



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniRent Kurz URA

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRent Kurz URA	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2019.

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 lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. 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 Zinsorgen 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 marktbreite 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 Kurz URA ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen in kurzfristig laufende (Laufzeit maximal 3 Jahre) fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere angelegt wird. Der Erwerb von Nachranganleihen, Contingent Convertible Bonds, forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS, MBS) sowie der Abschluss von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind ausgeschlossen. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf weltweite Währung, wobei nicht auf Euro lautende Vermögenswerte grundsätzlich währungsbesichert sind. Zudem ist der Einsatz von Derivaten sowie Techniken und Instrumente zu Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik des UniRent Kurz URA ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRent Kurz URA investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 62 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 71 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert stieg während des Berichtszeitraums. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 50 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 19 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 19 Prozent und in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Monaten.

Der UniRent Kurz URA nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,82 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
-0,20	-0,38	-0,93 ²⁾	-

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

2) Seit Auflegung.

UniRent Kurz URA

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	18,76 %
Niederlande	16,60 %
Deutschland	11,41 %
Kanada	10,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,69 %
Australien	4,54 %
Spanien	4,14 %
Luxemburg	3,68 %
China	3,15 %
Dänemark	3,02 %
Großbritannien	3,02 %
Italien	3,02 %
Belgien	2,42 %
Polen	1,82 %
Portugal	1,63 %
Supranationale Institutionen	1,55 %
Neuseeland	1,52 %
Schweiz	1,51 %
Norwegen	0,53 %
Wertpapiervermögen	99,61 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	0,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	60,35 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	9,32 %
Versicherungen	5,61 %
Immobilien	5,44 %
Automobile & Komponenten	4,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,11 %
Versorgungsbetriebe	1,62 %
Investitionsgüter	1,53 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,75 %
Software & Dienste	0,75 %
Wertpapiervermögen	99,61 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	0,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniRent Kurz URA

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
12.05.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	74,64	751	75,01	99,45
31.03.2019	66,41	681	-6,96	97,59

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.431.399,74)	66.138.374,00
Bankguthaben	30.326,03
Sonstige Bankguthaben	8.960,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	322.134,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.001.580,36
	67.501.375,25
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.080,00
Zinsverbindlichkeiten	-1.478,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.073.860,11
Sonstige Passiva	-10.041,90
	-1.091.460,68

Fondsvermögen **66.409.914,57**

Umlaufende Anteile	680.500,000
Anteilwert	97,59 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.639.304,09
Ordentlicher Nettoertrag	561.657,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.541,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.960.800,00
Realisierte Gewinne	51.143,28
Realisierte Verluste	-1.418.103,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	45.295,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	501.821,28
Ausschüttung	-1.013.945,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	66.409.914,57

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	700.249,35
Bankzinsen	-10.527,66
Ertragsausgleich	-4.149,82
Erträge insgesamt	685.571,87
Zinsaufwendungen	-1.977,22
Verwaltungsvergütung	-40.179,98
Pauschalgebühr	-66.967,39
Veröffentlichungskosten	-769,65
Taxe d'abonnement	-6.655,11
Sonstige Aufwendungen	-7.973,14
Aufwandsausgleich	608,26
Aufwendungen insgesamt	-123.914,23
Ordentlicher Nettoertrag	561.657,64
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	4.961,90
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,19

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	750.500,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-70.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	680.500,000

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1723613581	0,121 % ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	500.000	99,9910	499.955,00	0,75
DE000A195470	0,192 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.17(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,6470	3.019.410,00	4,55
ES0413790355	2,125 % Banco Santander S.A. Pfe. v.14(2019)	0	0	200.000	101,2060	202.412,00	0,30
XS1107731702	1,375 % Bank of America Corporation Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	103,3640	1.033.640,00	1,56
XS1172094747	0,250 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,4300	1.004.300,00	1,51
XS1799954505	0,190 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020)	0	0	1.500.000	100,1700	1.502.550,00	2,26
XS0954928783	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2021)	1.500.000	0	1.500.000	105,2000	1.578.000,00	2,38
XS1620532991	0,141 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	1.000.000	100,2840	1.002.840,00	1,51
XS1731946254	0,142 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	99,9750	999.750,00	1,51
XS1718416586	0,000 % BASF SE FRN v.17(2019)	700.000	500.000	1.500.000	100,0910	1.501.365,00	2,26
DE000A0N3YJ4	4,500 % Berlin Hyp AG Pfe. v.07(2019)	0	0	250.000	100,4140	251.035,00	0,38
XS1848859564	0,000 % BMW Finance N.V. EMTN FRN v.18(2019)	1.200.000	0	1.200.000	100,1140	1.201.368,00	1,81
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	500.000	100,1070	500.535,00	0,75
XS0819738492	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	1.000.000	101,0430	1.010.430,00	1,52
FR0013109006	0,050 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.16(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,7210	1.007.210,00	1,52
FR0010910240	3,500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. Pfe. v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	104,6310	1.046.310,00	1,58
FR0010814319	3,750 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.09(2019)	0	0	500.000	102,2462	511.231,00	0,77
FR0013396777	0,242 % Credit Agricole S.A.(London Branch) EMTN FRN v.19(2022)	1.100.000	0	1.100.000	100,5160	1.105.676,00	1,66
DE000DK9FVU6	1,500 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN v.13(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,5240	1.005.240,00	1,51
XS0794233865	1,875 % DNB Boligkredit AS Pfe. v.12(2019)	0	0	350.000	100,4660	351.631,00	0,53
DE000DHY4556	0,250 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.15(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,2350	1.012.350,00	1,52
BE6307617959	0,092 % Euroclear Bank S.A. EMTN FRN v.18(2021)	800.000	0	800.000	100,2150	801.720,00	1,21
XS0748631164	2,625 % Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2020)	1.000.000	0	1.000.000	102,9694	1.029.694,00	1,55
XS1125546454	0,375 % Fédération des caisses Desjardins du Québec v.14(2019)	0	0	600.000	100,3870	602.322,00	0,91
XS1362373570	0,750 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	300.000	100,0730	300.219,00	0,45
FR0013062684	0,241 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	1.000.000	100,3350	1.003.350,00	1,51
XS0430609296	4,750 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.09(2019)	0	0	250.000	100,7500	251.875,00	0,38
XS1080078428	1,250 % ING Bank NV Reg.S. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,9250	1.009.250,00	1,52
IT0005107708	0,700 % Italen v.15(2020)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,6260	1.006.260,00	1,52
IT0005338568	0,000 % Italien v.18(2019)	1.000.000	0	1.000.000	99,8768	998.768,00	1,50
XS1110449458	1,375 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	103,4610	1.034.610,00	1,56
DE000A2AARZ5	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,9458	1.009.458,00	1,52
DE000LB1DYL2	0,092 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019)	500.000	0	500.000	100,0680	500.340,00	0,75
DE000LB1QAN0	0,192 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	1,51
XS0506445963	3,375 % Luxemburg v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	104,3773	1.043.773,00	1,57
XS1796271598	0,191 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	0	1.000.000	100,2950	1.002.950,00	1,51
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings S.C.A. FRN v.19(2021)	1.400.000	0	1.400.000	100,2940	1.404.116,00	2,11
XS1050547857	2,375 % Morgan Stanley Reg.S. v.14(2021)	1.500.000	0	1.500.000	104,7720	1.571.580,00	2,37
XS1799522468	0,190 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,0600	1.000.600,00	1,51
XS1623355374	0,250 % NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	700.000	0	700.000	100,2510	701.757,00	1,06
LU1105951401	0,242 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,1300	1.001.300,00	1,51
DK0009514044	0,375 % Nykredit Realkredit AS EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,0310	1.000.310,00	1,51
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	600.000	0	600.000	100,3050	601.830,00	0,91
PTOTEYO0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	1.000.000	0	1.000.000	108,4962	1.084.962,00	1,63
XS1272154565	0,123 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	500.000	0	500.000	100,3940	501.970,00	0,76
XS1374751201	0,125 % Royal Bank of Canada Pfe. v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,6506	2.013.012,00	3,03
FR0011001098	4,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR EMTN v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	107,8880	1.078.880,00	1,62
FR0013324324	0,000 % Sanofi S.A. v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,1770	1.001.770,00	1,51
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	600.000	0	600.000	100,1770	601.062,00	0,91
XS1484109175	0,472 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	1.500.000	100,0440	1.500.660,00	2,26
DE000A14KJE8	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.15(2020)	500.000	0	500.000	100,1470	500.735,00	0,75
DE000A1G85B4	1,500 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV EMTN v.12(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,5730	1.015.730,00	1,53
FR0013394699	0,062 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021)	700.000	0	700.000	100,3130	702.191,00	1,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRent Kurz URA

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	800.000	0	800.000	101,4570	811.656,00	1,22
ES00000122D7	4,000 % Spanien v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	104,6924	1.046.924,00	1,58
XS1245943755	0,500 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.15(2020)	800.000	0	800.000	100,9390	807.512,00	1,22
XS1091094448	0,625 % Toronto-Dominion Bank Pfe. v.14(2019)	0	0	600.000	100,3060	601.836,00	0,91
XS1673620107	0,190 % UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019)	0	0	1.000.000	100,1550	1.001.550,00	1,51
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,3210	1.103.531,00	1,66
XS1830992480	0,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.18(2021)	800.000	0	800.000	100,4780	803.824,00	1,21
DE000A1HNW52	3,125 % Vonovia Finance BV v.13(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,9980	1.009.980,00	1,52
XS0801654558	2,125 % Westpac Banking Corporation v.12(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,6520	1.006.520,00	1,52
XS1298529097	0,500 % Westpac Securities NZ Ltd. (London Branch) Pfe. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,0450	1.010.450,00	1,52
						60.431.825,00	91,02
Börsengehandelte Wertpapiere						60.431.825,00	91,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1720540217	0,162 % Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	1.400.000	99,8070	1.397.298,00	2,10
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	500.000	100,1250	500.625,00	0,75
BE6305976068	0,042 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN FRN v.18(2020)	800.000	0	800.000	100,2300	801.840,00	1,21
XS1691909334	0,242 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	0	700.000	99,6000	697.200,00	1,05
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV v.18(2021)	800.000	0	800.000	101,1120	808.896,00	1,22
DE000A19SE11	0,042 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	0	1.500.000	100,0460	1.500.690,00	2,26
						5.706.549,00	8,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.706.549,00	8,59
Anleihen						66.138.374,00	99,61
Wertpapiervermögen						66.138.374,00	99,61
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019		0	16	-16		-6.080,00	-0,01
						-6.080,00	-0,01
Short-Positionen						-6.080,00	-0,01
Terminkontrakte						-6.080,00	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						30.326,03	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						247.294,54	0,35
Fondsvermögen in EUR						66.409.914,57	100,00

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

Devisenkurse

Zum 31. März 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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			
DE000A1MLQ71	1,375 % Aareal Bank AG EMTN Pfe. v.12(2018)	1.100.000	1.100.000
DE000AAR0173	1,125 % Aareal Bank AG EMTN S.191 Pfe. v.14(2019)	0	500.000
DE000A1TNC78	1,625 % Aareal Bank AG EMTN v.14 (2019)	2.000.000	2.000.000
XS0729213131	4,750 % ABN AMRO Bank NV v.12(2019)	0	1.000.000
XS0946639381	1,125 % Aktia Bank Abp EMTN Pfe. v.13(2018)	0	200.000
XS0719962986	4,000 % Akzo Nobel NV v.11(2018)	0	300.000
FR0011119775	4,000 % Autoroutes du Sud de la France S.A. v.11(2018)	0	200.000
ES0413790074	4,125 % Banco Popular Espanol S.A. Pfe. v.10(2018)	0	500.000
XS1344742892	0,100 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	0	500.000
XS1379128215	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)	1.500.000	1.500.000
XS1578083625	0,088 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	1.000.000
XS0836260975	1,500 % BASF SE v.12(2018)	1.000.000	1.000.000
XS1203851941	0,375 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2019)	0	1.000.000
BE0002459346	1,250 % Belfius Bank S.A. Pfe. v.14(2019)	0	500.000
XS1638160918	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2018)	0	1.200.000
XS0747744232	2,994 % BP Capital Markets Plc. v.12(2019)	0	160.000
FR0011741909	0,424 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2019)	0	1.000.000
DE0001141661	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.166 v.13(2018)	0	400.000
DE0001141687	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)	0	750.000
FR0010345181	4,000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. v.06(2018)	0	800.000
FR0010428185	4,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.07(2019)	0	500.000
FR0012857548	0,100 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.15(2018)	0	500.000
XS1332474912	0,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.15(2018)	0	500.000
DE000EH094Y1	4,750 % Commerzbank AG Pfe. S.2259 v.08(2018)	0	500.000
DE000CZ40KA3	1,000 % Commerzbank AG Pfe. v.14(2019)	0	100.000
DE000CZ40KN6	0,500 % Commerzbank AG v.15(2018)	0	150.000
FR0012790319	0,125 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.15(2018)	0	1.000.000
FR0010464321	4,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfe. v.07(2019)	0	800.000
XS0953199634	3,000 % Continental AG EMTN v.13(2018)	0	300.000
XS1020295348	1,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.14(2019)	0	200.000
FR0011022771	4,150 % Crédit Agricole S.A. v.11(2019)	0	608.000
FR0011725407	1,125 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.14(2019)	0	200.000
IT0005000374	1,875 % Credito Emiliano S.p.A. EMTN Pfe. Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
DE000A1X3GC3	1,500 % Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	1.000.000	1.200.000
XS0501663099	3,500 % Danske Bank A/S Pfe. v.10(2018)	0	800.000
DE000DB5EVA0	3,375 % Dte. Bank AG v.11(2018)	0	500.000
DE000A11QAP6	1,000 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.14(2019)	0	500.000
XS1041750404	1,125 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. EMTN Pfe. v.14(2019)	0	1.000.000
FR0010604983	4,000 % Frankreich v.07(2018)	0	700.000
FR0013101466	0,000 % Frankreich v.15(2019)	0	500.000
XS1697898861	0,020 % Grenke Finance Plc. v.17(2019)	1.000.000	1.000.000
XS0368232327	5,250 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.08(2018)	0	1.000.000
IT0004961295	2,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.13(2018)	0	500.000
IT0004957574	3,500 % Italien v.13(2018)	0	600.000
DE000LB00MW9	0,100 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.15(2019)	0	500.000
XS1036039433	1,000 % Landesbank Hessen Thüringen Pfe. v.14(2019)	0	800.000
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	0	300.000
XS0977140531	1,750 % NIBC Bank NV Pfe. v.13(2018)	0	500.000
NL0010514246	1,250 % Niederlande v.13(2019)	0	500.000
XS1033923142	1,125 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale Pfe. EMTN v.14(2019)	0	500.000
XS0916242497	1,375 % Nordea Bank AB v.13(2018)	0	200.000
XS1014673849	1,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.14(2019)	0	800.000
LU0921853205	1,750 % Nykredit Realkredit AS Pfe. v.13(2018)	0	1.300.000
XS0365094811	5,625 % Orange S.A. EMTN v.08(2018)	0	150.000
ES0371622038	4,000 % Programa Cédulas TDA - F.T.A.- Pfe. v.06(2018)	0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRent Kurz URA

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0733696495	4,875 % Repsol International Finance B.V. v.12(2019)	0	200.000
XS0986254455	1,250 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.13(2018)	0	500.000
XS0172851650	5,125 % RWE Finance BV EMTN v.03(2018)	0	450.000
FR0012146751	0,000 % Sanofi-Aventis EMTN Reg.S. FRN v.14(2018)	0	500.000
DE000A13SL18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	1.000.000
XS0428147093	4,375 % Shell International Finance BV EMTN v.09(2018)	0	350.000
SK4120009234	1,500 % Slowakei v.13(2018)	0	1.000.000
FR0010885376	3,375 % Société Générale S.A. EMTN v.10(2018)	0	500.000
ES00000124B7	3,750 % Spanien v.13(2018)	0	500.000
ES00000128A0	0,250 % Spanien v.16(2019)	0	700.000
ES0L01907127	0,000 % Spanien v.18(2019)	1.000.000	1.000.000
XS0738895373	2,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.12(2019)	0	500.000
XS1015552836	1,250 % Sparebanken Vest Pfe. v.14(2019)	0	500.000
XS1669196906	0,190 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	500.000
XS0920218079	1,375 % Swedish Housing Finance Corporation v.13(2018)	0	100.000
XS0410303647	4,875 % Total Capital S.A. EMTN v.09(2019)	0	150.000
XS1232125416	0,500 % UBS AG/London Reg.S. v.15(2018)	0	150.000
XS0973623514	3,625 % UniCredit S.p.A. EMTN v.13(2019)	0	300.000
IT0004734429	4,250 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.11(2018)	0	400.000
FR0011036979	6,750 % Wendel S.A. FRN v.11(2018)	0	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000DL19TX8	0,184 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	0	2.200.000
XS0695461458	3,875 % HSBC Bank Plc. v.11(2018)	0	300.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS1802383015	0,171 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	1.000.000
--------------	---	---	-----------

Terminkontrakte

EUR

EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	60	60
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	18	18
EUX Short Euro-BTP Future September 2018	60	60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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 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 0,01 % 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 Anteilscheinhaber des
UniRent Kurz URA

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRent Kurz URA (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.
- 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 Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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.

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 Kurz URA

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	1.720.241,76
---	-----	--------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

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

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
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 Global
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