



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.



# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Konzept Dividendenwerte Union	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	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	11
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	23

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2018.

## Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

## Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

## 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.

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

WKN A119BK  
ISIN LU1093788872

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der BBBank Konzept Dividendenwerte Union ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, der bei seiner Aktienausswahl besondere Berücksichtigung auf die Dividendenrendite legt. Dabei wird das Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien und Aktienzertifikate angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs historisch eine attraktive Dividendenrendite aufweisen und/oder diese zukünftig erwarten lassen. Daneben können das Gewinnwachstum sowie weitere bewertungsrelevante Aspekte der Unternehmen Berücksichtigung finden. Zudem ist eine Kombination geeigneter Anlageinstrumente zur Absicherung des Aktienmarktrisikos möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBBank Konzept Dividendenwerte Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Aktien. Der Anteil lag zuletzt bei 87 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktienfonds lag zum Ende der Berichtsperiode bei 12 Prozent des Fondsvermögens. Der Fonds war in Derivate investiert. Liquidität wurde dem Portfolio beigemischt.

Aus regionaler Sicht wurde das Aktienvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 49 Prozent. Es folgten Investitionen in Nordamerika mit zuletzt 23 Prozent. Der Anteil an Aktien in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende der Berichtsperiode bei jeweils 13 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen neben diversen anderen Regionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Europa.

Unter Branchenbetrachtung zeigte sich ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung lag dabei auf IT- und Industrieaktien mit zuletzt 29 bzw. 13 Prozent. Es folgten Finanz- und Gesundheitsaktien mit jeweils 11 Prozent des Aktienvermögens zum Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den Branchen Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffe, Konsumgüter, Energie, Immobilien und Versorgungsbetriebe ergänzten die Branchenstruktur.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungspositionen. Der Anteil lag zuletzt bei 50 Prozent des Fondsvermögens. Die größte Gewichtung entfiel dabei auf den US-Dollar mit 28 Prozent, gefolgt vom Japanischen Yen mit zuletzt 13 Prozent. Kleinere Engagements in diverse Fremdwährungen rundeten das Portfolio ab.

Die im BBBank Konzept Dividendenwerte Union vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1,03	0,97	-5,52	-

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

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	23,23 %
Vereinigte Staaten von Amerika	22,73 %
Japan	12,40 %
Frankreich	9,48 %
Irland	8,58 %
Großbritannien	5,66 %
Schweiz	5,34 %
Niederlande	3,88 %
Cayman Inseln	2,30 %
Luxemburg	1,84 %
Norwegen	1,75 %
Estland	0,98 %
Jersey	0,56 %
Kanada	0,23 %
Italien	0,13 %
Spanien	0,02 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,11 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,13 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Software & Dienste	19,77 %
Investmentfondsanteile	12,25 %
Investitionsgüter	10,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,65 %
Energie	6,33 %
Banken	6,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,09 %
Hardware & Ausrüstung	4,19 %
Versicherungen	3,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,46 %
Transportwesen	2,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,04 %
Automobile & Komponenten	2,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,73 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,24 %
Immobilien	0,23 %
Versorgungsbetriebe	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,11 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,13 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	35,02	806	11,44	43,45
31.03.2017	39,74	848	1,88	46,85
31.03.2018	40,26	851	0,11	47,31

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.166.607,75)	39.900.380,62
Bankguthaben	625.699,06
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	229.718,38
Dividendenforderungen	51.784,26
Forderungen aus Anteilverkäufen	34.298,42
	<b>40.841.880,74</b>
Optionen	-39.979,98
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-492.263,43
Zinsverbindlichkeiten	-1.359,63
Sonstige Passiva	-51.988,75
	<b>-585.591,79</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>40.256.288,95</b>
Umlaufende Anteile	850.959,000
Anteilwert	47,31 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.735.938,75
Ordentlicher Nettoertrag	4.840,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.317,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.992.992,32
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.881.230,24
Realisierte Gewinne	2.981.912,07
Realisierte Verluste	-3.176.457,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.297.707,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-698.097,62
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>40.256.288,95</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Dividenden	624.028,71
Erträge aus Investmentanteilen	1.002,34
Bankzinsen	-1.087,49
Erträge aus Wertpapierleihe	1.946,06
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	15.342,50
Sonstige Erträge	1.568,71
Ertragsausgleich	-381,99
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>642.418,84</b>
Zinsaufwendungen	-4.263,85
Verwaltungsvergütung	-490.300,66
Pauschalgebühr	-100.232,22
Veröffentlichungskosten	-5.163,47
Taxe d'abonnement	-19.463,46
Sonstige Aufwendungen	-19.853,66
Aufwandsausgleich	1.699,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-637.577,92</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.840,92</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	<b>73.372,55</b>
Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup>	<b>1,71</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	848.075,000
Ausgegebene Anteile	42.253,000
Zurückgenommene Anteile	-39.369,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>850.959,000</b>

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	6.200	0	6.200	183,5400	925.386,68	2,30
							<b>925.386,68</b>	<b>2,30</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.500	2.000	6.400	82,4700	527.808,00	1,31
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	2.700	1.500	6.600	91,7900	605.814,00	1,50
DE0007100000	Daimler AG	EUR	3.000	11.300	11.700	68,9700	806.949,00	2,00
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	27.263	35,5200	968.381,76	2,41
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	3.000	8.400	62,0600	521.304,00	1,29
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	11.700	0	11.700	75,7400	886.158,00	2,20
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	11.400	0	11.400	62,2000	709.080,00	1,76
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	7.300	77,9000	568.670,00	1,41
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	12.350	59,7600	738.036,00	1,83
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.000	0	10.800	84,9700	917.676,00	2,28
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	34.000	0	34.000	11,4500	389.300,00	0,97
DE0007236101	Siemens AG	EUR	6.000	5.300	3.900	103,5200	403.728,00	1,00
DE000AOTGJ55	VARTA AG	EUR	2.000	0	2.000	19,0000	38.000,00	0,09
							<b>8.080.904,76</b>	<b>20,05</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	30.600	34.800	21,6000	751.680,00	1,87
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	3.500	0	8.500	101,2000	860.200,00	2,14
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.200	0	16.166	110,4000	1.784.726,40	4,43
							<b>3.396.606,40</b>	<b>8,44</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	21.151	10.000	11.151	24,1200	306.859,24	0,76
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	8.200	0	8.200	13,9400	130.414,15	0,32
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	1.193	0	71.576	25,7850	1.845.587,16	4,58
							<b>2.282.860,55</b>	<b>5,66</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	8.000	153,5000	998.617,55	2,48
							<b>998.617,55</b>	<b>2,48</b>
<b>Italien</b>								
IT0005211237	Italgas S.p.A.	EUR	0	0	11.000	4,8560	53.416,00	0,13
							<b>53.416,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Japan</b>								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	JPY	0	0	80.000	1.398,5000	855.652,60	2,13
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	54.000	32.000	54.000	1.616,0000	667.390,67	1,66
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	14.000	0	21.500	5.309,0000	872.963,73	2,17
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	0	2.400	65.500,0000	1.202.257,67	2,99
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	0	0	125.000	696,3000	665.658,41	1,65
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.000	0	1.000	46.660,0000	356.853,33	0,89
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.500	0	2.500	19.215,0000	367.388,38	0,91
							<b>4.988.164,79</b>	<b>12,40</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	GBP	13.000	7.428	5.572	35,7050	226.980,33	0,56
							<b>226.980,33</b>	<b>0,56</b>
<b>Kanada</b>								
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	8.000	0	8.000	18,0900	91.294,47	0,23
							<b>91.294,47</b>	<b>0,23</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Luxemburg</b>								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	EUR	2.000	0	2.000	45,7200	91.440,00	0,23
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	32.333	22.000	10.333	25,7000	265.558,10	0,66
							<b>356.998,10</b>	<b>0,89</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	353	0	19.353	36,0400	697.482,12	1,73
NL0000009355	Unilever NV	EUR	340	0	18.882	45,8700	866.117,28	2,15
							<b>1.563.599,40</b>	<b>3,88</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	919	25.000	36.829	184,6500	704.420,43	1,75
							<b>704.420,43</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	3.300	0	3.300	225,2000	631.133,76	1,57
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	8.012	75,6200	514.537,10	1,28
CH0012453913	Temenos Group AG	CHF	10.300	0	10.300	114,4000	1.000.696,39	2,49
							<b>2.146.367,25</b>	<b>5,34</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	60	0	1.459	5,9720	8.713,15	0,02
							<b>8.713,15</b>	<b>0,02</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	3.700	3.302	94,6500	254.154,92	0,63
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	17.200	0	17.200	55,6100	777.825,49	1,93
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	4.000	2.400	4.000	147,3800	479.401,48	1,19
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	13.900	42,8900	484.810,12	1,20
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	0	13.000	67,5000	713.588,68	1,77
US2441991054	Deere & Co.	USD	7.200	0	7.200	155,3200	909.412,05	2,26
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.400	1.900	3.400	251,8600	696.368,22	1,73
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.000	0	11.700	109,9700	1.046.311,30	2,60
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	0	7.500	116,6900	711.697,98	1,77
US67066G1040	Nvidia Corporation	USD	4.800	0	4.800	231,5900	903.986,34	2,25
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	18.000	0	18.000	75,8700	1.110.563,55	2,76
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	4.000	0	4.000	172,7300	561.860,62	1,40
US9311421039	Wal-Mart Inc.	USD	6.900	0	6.900	88,9700	499.221,76	1,24
							<b>9.149.202,51</b>	<b>22,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>34.973.532,37</b>	<b>86,86</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>34.973.532,37</b>	<b>86,86</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000AORPAV6	UniDeutschland XS I.	EUR	4.560	0	4.560	280,5800	1.279.444,80	3,18
							<b>1.279.444,80</b>	<b>3,18</b>
<b>Estland</b>								
EE3600102372	Trigon New Europe Fund	EUR	11.332	0	11.332	34,7200	393.447,04	0,98
							<b>393.447,04</b>	<b>0,98</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010326140	Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	EUR	13.055	0	13.055	32,0050	417.825,28	1,04
							<b>417.825,28</b>	<b>1,04</b>
<b>Irland</b>								
IE00BDB53K54	Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	4.124	0	4.124	130,8563	438.848,00	1,09
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	EUR	5.244	0	14.284	141,1113	2.015.633,81	5,01
							<b>2.454.481,81</b>	<b>6,10</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	EUR	2.873	0	2.873	132,8400	381.649,32	0,95
							<b>381.649,32</b>	<b>0,95</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>4.926.848,25</b>	<b>12,25</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>39.900.380,62</b>	<b>99,11</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on HeidelbergCement AG Dezember 2018/92,00	150	0	150		22.950,00	0,06
						<b>22.950,00</b>	<b>0,06</b>
						<b>22.950,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	Put on Fossil Group Inc. September 2018/11,00	0	385	-385		-62.929,98	-0,16
						<b>-62.929,98</b>	<b>-0,16</b>
						<b>-62.929,98</b>	<b>-0,16</b>
						<b>-39.979,98</b>	<b>-0,10</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>CHF</b>							
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2018	4	0	4		3.121,02	0,01
						<b>3.121,02</b>	<b>0,01</b>
<b>EUR</b>							
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018	46	0	46		920,00	0,00
						<b>920,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	NYSE FANG+ Index Future Juni 2018	27	17	10		-113.178,77	-0,28
						<b>-113.178,77</b>	<b>-0,28</b>
						<b>-109.137,75</b>	<b>-0,27</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	0	33	-33		179.787,50	0,45
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	0	265	-265		70.357,98	0,17
						<b>250.145,48</b>	<b>0,62</b>
<b>GBP</b>							
	Brittische Pound Currency Future Juni 2018	0	9	-9		15.530,52	0,04
	FTSE 100 Index Future Juni 2018	0	41	-41		49.817,46	0,12
						<b>65.347,98</b>	<b>0,16</b>
<b>JPY</b>							
	Japanese Yen Currency Future Juni 2018	0	7	-7		9.101,06	0,02
						<b>9.101,06</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
	US Dollar Currency Future Juni 2018	0	23	-23		14.261,61	0,04
						<b>14.261,61</b>	<b>0,04</b>
						<b>338.856,13</b>	<b>0,84</b>
						<b>229.718,38</b>	<b>0,57</b>
						<b>625.699,06</b>	<b>1,55</b>
						<b>-459.529,13</b>	<b>-1,13</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>40.256.288,95</b>	<b>100,00</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE0005439004	Continental AG	0	4.800
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	0	5.896
<b>Frankreich</b>			
FR0000120644	Danone S.A.	7.900	7.900
<b>Griechenland</b>			
GRS003003027	National Bank of Greece S.A.	560.000	560.000
<b>Großbritannien</b>			
US1104481072	British American Tobacco Plc. ADR	4.261	4.261
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	0	26.000
<b>Japan</b>			
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	0	17.000
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	0	5.000
JP3762600009	Nomura Holding Co. Inc.	40.000	162.000
<b>Luxemburg</b>			
LU0323134006	ArcelorMittal S.A.	0	97.000
<b>Schweiz</b>			
CH0012005267	Novartis AG	0	3.676
CH0126881561	Swiss Re AG	0	11.137
<b>Spanien</b>			
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	1.399	1.399
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	1.428	1.428
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US02156K1034	Altice USA Inc.	2.400	2.400
US0220951033	Altria Group Inc.	0	12.199
US00206R1023	AT & T Inc.	0	10.288
US20030N1019	Comcast Corporation	0	11.400
US26138E1091	Dr. Pepper Snapple Group Inc.	5.500	5.500
US4581401001	Intel Corporation	0	11.000
US6541061031	NIKE Inc.	0	8.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	3.600	3.600
US7617131062	Reynolds American Inc.	0	8.100
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corporation	0	10.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Spanien</b>			
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-	31	31
<b>Investmentfondsanteile 1)</b>			
<b>Luxemburg</b>			
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	164	191
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on AXA S.A. Juni 2017/25,00	341	170
	Call on Continental AG Mai 2017/200,00	11	0
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2017/3.475,0	12	12
	Call on HeidelbergCement AG Dezember 2017/84,00	0	150
	Put on AXA S.A. Dezember 2017/23,00	161	161
	Put on AXA S.A. September 2017/24,00	161	161
	Put on AXA S.A. September 2018/22,00	101	101
	Put on Daimler AG Dezember 2017/60,00	54	54
	Put on Dow Jones EURO STOXX Bank Index (Price) (EUR) Juni 2017/110,00	70	70
	Put on Dte. Bank AG Juni 2018/12,50	470	470
	Put on Orange S.A. Dezember 2017/14,00	410	410
<b>GBP</b>			
	Put on Astrazeneca Plc. Dezember 2017/42,00	10	10
	Put on Shire Plc. Dezember 2017/40,00	13	13
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>CHF</b>			
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2017	4	4
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2017	0	4
	Schweizer Franken Currency Future März 2018	4	4
	Schweizer Franken Currency Future September 2017	4	4
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2017	6	6
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	6	10
	DAX Performance-Index Future März 2018	47	47
	DAX Performance-Index Future März 2018	6	6
	DAX Performance-Index Future September 2017	3	3
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	22	22
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	448	448
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	39	39
	EURO STOXX Banks Future Juni 2017	59	125
	EURO STOXX Oil&Gas Future Juni 2017	37	37
	Ibex 35 Index Future April 2017	0	15
	Ibex 35 Index Future August 2017	15	15
	Ibex 35 Index Future Januar 2018	8	8
	Ibex 35 Index Future Juli 2017	15	15
	Ibex 35 Index Future Juni 2017	15	15
	Ibex 35 Index Future Mai 2017	15	15
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Dezember 2017	74	74
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2017	0	28
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2018	60	60
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2017	41	41
	Stoxx 600 Banks Future Dezember 2017	128	128
	Stoxx 600 Banks Future Juni 2017	86	355
	Stoxx 600 Banks Future März 2018	266	266
	Stoxx 600 Banks Future September 2017	104	104
	Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2017	46	46
	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017	70	70
	Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2018	26	26
	Stoxx 600 Basic Resources Future März 2018	26	26
	Stoxx 600 Basic Resources Future September 2017	70	70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BBBank Konzept Dividendenwerte Union

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Stoxx 600 Financial Services Future Juni 2017	34	34
	Stoxx 600 Financial Services Future September 2017	34	34
	Stoxx 600 Insurance Future Juni 2017	0	130
	Stoxx 600 Insurance Future September 2017	130	130
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2017	73	73
	Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017	87	87
	Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2018	46	46
	Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2017	105	105
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2017	0	85
	Stoxx 600 Utilities Future Juni 2017	55	139
	Stoxx 600 Utilities Future September 2017	84	84
<b>GBP</b>			
	Brittische Pound Currency Future Dezember 2017	9	9
	Brittische Pound Currency Future Juni 2017	16	16
	Brittische Pound Currency Future Juni 2017	0	15
	Brittische Pound Currency Future März 2018	9	9
	Brittische Pound Currency Future September 2017	16	16
<b>JPY</b>			
	Japanese Yen Currency Future März 2018	7	7
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2017	22	22
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2017	7	0
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2017	22	22
<b>USD</b>			
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	8	8
	Future auf IXM Financial Select Sector Index Dezember 2017	9	9
	Future auf IXM Financial Select Sector Index Juni 2017	0	17
	Future auf IXM Financial Select Sector Index September 2017	17	17
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future Dezember 2017	10	10
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future Juni 2017	0	10
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future März 2018	10	10
	Future auf IXR E-mini Consumer Staples Select Sector Index Future September 2017	10	10
	Future auf IXT - Technology Select Sector Index Future Dezember 2017	16	16
	Future auf IXT - Technology Select Sector Index Future Juni 2017	8	16
	Future auf IXT - Technology Select Sector Index Future September 2017	16	16
	Future auf XAU Utilities Select Sector Index Juni 2017	8	8
	IXM Financial Select Sector Index Future März 2018	9	9
	IXT - Technology Select Sector Index Future März 2018	16	16
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	18	18
	Nasdaq Biotechnology Index Future Dezember 2017	9	9
	Nasdaq Biotechnology Index Future September 2017	9	9
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	23	23
	NYSE FANG+ Index Future März 2018	27	27
	S&P MidCap 400 Index Future Dezember 2017	3	3
	S&P MidCap 400 Index Future März 2018	3	3
	S&P MidCap 400 Index Future September 2017	3	3
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	23	23
	US Dollar Currency Future Juni 2017	18	0
	US Dollar Currency Future März 2018	23	23
	US Dollar Currency Future September 2017	13	13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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.

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  
BBBank Konzept Dividendenwerte Union

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des BBBank Konzept Dividendenwerte Union (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, 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 2018 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, 14. Juni 2018

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 107,10 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## 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 von 1. April 2017 bis 31. März 2018 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 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% MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD

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 3,70%;  
Limitauslastung 65%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 10,87%;  
Limitauslastung 178%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,48%;  
Limitauslastung 126%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 134%.

## 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.

### 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 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den BBBank Konzept Dividendenwerte Union

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	29.644.682,63
---	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities 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	1.946,06
--	-----	----------

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den BBBank Konzept Dividendenwerte Union

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.946,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.229,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	1.869,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,78 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**

nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps****Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

nicht zutreffend

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

## **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 31.12.2017:  
Euro 164,837 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**

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)  
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 (ab dem 01.07.2017)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

### **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)  
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 Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

Commodities-Invest	UniGarant: Rohstoffe (2020)
FairWorldFonds	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
LIGA Portfolio Concept	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantPlus: Europa (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarantTop: Europa
PE-Invest SICAV	UniGarantTop: Europa II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantTop: Europa III
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantTop: Europa IV
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantTop: Europa V
SpardaRentenPlus	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniAsia	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniAsiaPacific	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniAusschüttung	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniDividendenAss	UniGlobal Dividende
UniDynamicFonds: Europa	UniGlobal II
UniDynamicFonds: Global	UniIndustrie 4.0
UniEM Fernost	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEM Global	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroAspirant	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroKapital	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropa	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Euro Liquidity
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniFavorit: Renten	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Emerging Markets (2018)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term 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)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)