



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniDividendenAss

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniDividendenAss	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

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 Anlegehafen 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 Spreadeinengungen 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 marktbreite 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniDividendenAss ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, der bei seiner Aktienausswahl speziell die Dividendenrendite berücksichtigt. Dabei wird das Fondsvermögen zu mindestens zwei Dritteln in europäische Aktien und Aktienanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine überdurchschnittliche Rendite aufweisen und/oder diese erwarten lassen. Darüber hinaus können auch internationale Aktien beigemischt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Zum 1. November 2017 wurde die Bemessungsgrundlage für die erfolgsabhängige Vergütung geändert. 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

Die Investitionsquote der Aktienanlagen des UniDividendenAss lag innerhalb des Berichtszeitraums stets über 90 Prozent, mit zuletzt 99 Prozent des Fondsvermögens.

Mit Blick auf die regionale Verteilung der Aktien wurden diese schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent gehalten. Es folgten die Länder Europas außerhalb der Eurozone mit 37 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Aus Branchensicht zeigte sich ein breiter diversifiziertes Bild. Dabei wurden Positionen der Finanzbranche mit zuletzt 38 Prozent am stärksten favorisiert. Weiterhin folgten Investitionen der Konsumgüter- und Versorgungsbranche mit 16 bzw. 12 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Zusätzlich war auch der Energiesektor mit zuletzt 10 Prozent vertreten. Kleinere Engagements der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche, der Industrie-, Gesundheits- sowie IT- und Telekommunikationsbranche ergänzten die Branchenverteilung.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände zuletzt mit insgesamt 37 Prozent des Fondsvermögens. Die wichtigste Position lag hierbei auf dem Britischen Pfund mit zuletzt 22 Prozent, gefolgt von Schweizer Franken mit zuletzt 10 Prozent. Eine Vielzahl weiterer Währungsbeimischungen, unter anderem in Schwedische- und Norwegische Kronen ergänzten das Portfolio.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,58 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,58 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
Klasse A	-5,78	-4,96	-11,09	24,11
Klasse -net- A	-5,94	-5,29	-12,02	19,84

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	25,63 %
Großbritannien	21,12 %
Frankreich	16,83 %
Schweiz	10,06 %
Spanien	5,85 %
Finnland	5,55 %
Schweden	2,79 %
Norwegen	2,46 %
Niederlande	2,25 %
Italien	2,02 %
Belgien	2,00 %
Portugal	0,83 %
Luxemburg	0,60 %
Österreich	0,48 %
Jersey	0,45 %
Wertpapiervermögen	98,92 %
Bankguthaben	0,83 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,25 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versicherungen	28,33 %
Versorgungsbetriebe	12,13 %
Energie	10,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,45 %
Automobile & Komponenten	7,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,68 %
Investitionsgüter	4,35 %
Banken	4,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,69 %
Telekommunikationsdienste	2,50 %
Verbraucherdienste	2,09 %
Software & Dienste	1,69 %
Immobilien	1,62 %
Transportwesen	0,97 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,96 %
Hardware & Ausrüstung	0,64 %
Medien	0,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,17 %
Wertpapiervermögen	98,92 %
Bankguthaben	0,83 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,25 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	704,85	12.958	-28,62	54,39
31.03.2017	695,30	12.686	-14,78	54,81
31.03.2018	614,76	12.144	-28,58	50,62

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	500,38	9.147	2,47	54,71
31.03.2017	517,32	9.412	13,90	54,96
31.03.2018	465,32	9.184	-12,01	50,67

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.083.074.205,66)	1.068.418.110,66
Bankguthaben	8.930.410,43
Sonstige Bankguthaben	810.000,00
Dividendenforderungen	4.663.372,19
Forderungen aus Anteilverkäufen	92.442,72
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	4.209.076,66
	1.087.123.412,66
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-922.552,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-388.906,36
Zinsverbindlichkeiten	-13.381,43
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-4.211.650,36
Sonstige Passiva	-1.513.489,38
	-7.049.980,26
Fondsvermögen	1.080.073.432,40

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	614.756.254,47 EUR
Umlaufende Anteile	12.143.658,000
Anteilwert	50,62 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	465.317.177,93 EUR
Umlaufende Anteile	9.183.735,000
Anteilwert	50,67 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.212.616.439,35	695.300.768,38	517.315.670,97
Ordentlicher Nettoertrag	21.475.978,36	13.186.012,58	8.289.965,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	637.978,15	457.911,71	180.066,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	61.028.942,46	32.055.892,90	28.973.049,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-101.614.739,84	-60.633.725,78	-40.981.014,06
Realisierte Gewinne	94.686.452,11	54.098.707,50	40.587.744,61
Realisierte Verluste	-77.689.386,69	-44.376.270,65	-33.313.116,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-66.804.995,98	-38.119.464,59	-28.685.531,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-30.327.822,60	-17.371.030,66	-12.956.791,94
Ausschüttung	-33.935.412,92	-19.842.546,92	-14.092.866,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.080.073.432,40	614.756.254,47	465.317.177,93

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	34.421.550,87	19.676.530,69	14.745.020,18
Erträge aus Investmentanteilen	20.785,61	11.866,11	8.919,50
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	1.966.532,93	1.125.806,02	840.726,91
Bankzinsen	-67.165,50	-38.392,72	-28.772,78
Erträge aus Wertpapierleihe	109.163,26	62.444,66	46.718,60
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	4.752.467,82	2.720.023,69	2.032.444,13
Sonstige Erträge	231.695,98	132.640,57	99.055,41
Ertragsausgleich	-1.145.960,49	-776.019,59	-369.940,90
Erträge insgesamt	40.289.070,48	22.914.899,43	17.374.171,05
Verwaltungsvergütung	-15.705.042,71	-7.980.087,00	-7.724.955,71
Pauschalgebühr	-2.910.631,90	-1.663.754,42	-1.246.877,48
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.378,82	-1.928,79	-1.450,03
Veröffentlichungskosten	-12.089,81	-6.903,17	-5.186,64
Taxe d'abonnement	-571.282,40	-326.557,14	-244.725,26
Sonstige Aufwendungen	-118.648,82	-67.764,21	-50.884,61
Aufwandsausgleich	507.982,34	318.107,88	189.874,46
Aufwendungen insgesamt	-18.813.092,12	-9.728.886,85	-9.084.205,27
Ordentlicher Nettoertrag	21.475.978,36	13.186.012,58	8.289.965,78
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	3.496.054,85		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,52	1,86

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniDividendenAss / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.685.987,000	9.412.071,000
Ausgegebene Anteile	595.318,000	536.384,000
Zurückgenommene Anteile	-1.137.647,000	-764.720,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.143.658,000	9.183.735,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	62.598	0	62.598	89,2800	5.588.749,44	0,52
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	0	67.800	225.918	70,7200	15.976.920,96	1,48
							21.565.670,40	2,00
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	150.900	69.826	331.074	183,4000	60.718.971,60	5,62
DE000BASF111	BASF SE	EUR	61.460	183.363	61.460	82,4700	5.068.606,20	0,47
DE0007100000	Daimler AG ²⁾	EUR	613.971	144.183	1.146.321	68,9700	79.061.759,37	7,32
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	120.986	0	120.986	110,6000	13.381.051,60	1,24
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	109.196	293.804	35,5200	10.435.918,08	0,97
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	2.674.808	1.359.589	1.315.219	9,0200	11.863.275,38	1,10
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	494.100	309.600	184.500	28,6400	5.284.080,00	0,49
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	348.580	119.043	229.537	188,8500	43.348.062,45	4,01
DE0007236101	Siemens AG	EUR	68.597	0	68.597	103,5200	7.101.161,44	0,66
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	54.300	0	54.300	33,4000	1.813.620,00	0,17
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	124.945	0	1.296.845	17,4050	22.571.587,23	2,09
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	229.184	373.024	229.184	40,2500	9.224.656,00	0,85
DE0005545503	1&1 Drillisch AG ²⁾	EUR	125.754	0	125.754	54,7500	6.885.031,50	0,64
							276.757.780,85	25,63
Finnland								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	978.199	0	978.199	17,4500	17.069.572,55	1,58
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	817.565	0	817.565	45,2600	37.002.991,90	3,43
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	325.320	0	325.320	17,9500	5.839.494,00	0,54
							59.912.058,45	5,55
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	1.295.284	715.283	2.106.001	21,6000	45.489.621,60	4,21
FR0000125338	Cappgemini S.A.	EUR	87.932	275.127	87.932	101,2000	8.898.718,40	0,82
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	172.970	0	172.970	42,8600	7.413.494,20	0,69
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	85.350	0	85.350	110,4000	9.422.640,00	0,87
FR0000120859	Imerys S.A.	EUR	66.711	145.000	66.711	78,9000	5.263.497,90	0,49
FR0000120685	Natixis S.A.	EUR	1.300.000	0	1.300.000	6,6580	8.655.400,00	0,80
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	78.049	0	78.049	71,3400	5.568.015,66	0,52
FR0000120271	Total S.A.	EUR	634.271	0	1.624.271	46,1300	74.927.621,23	6,94
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	155.000	131.200	79,9000	10.482.880,00	0,97
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	266.719	0	266.719	21,0000	5.601.099,00	0,52
							181.722.987,99	16,83
Großbritannien								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	942.000	312.453	629.547	48,9550	35.161.977,63	3,26
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	382.200	0	382.200	16,9600	7.395.450,09	0,68
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	267.097	404.691	24,2600	11.201.145,08	1,04
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	14.282.302	6.745.101	7.537.201	2,5780	22.168.744,07	2,05
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	752.201	371.000	381.201	25,3000	11.003.291,84	1,02
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	586.689	0	586.689	17,7850	11.904.465,34	1,10
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	797.285	401.098	1.173.902	36,1100	48.362.351,65	4,48
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	593.057	658.133	407.324	22,7700	10.581.594,39	0,98
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group Plc.	GBP	1.615.060	775.648	839.412	6,3000	6.033.423,39	0,56
GB00B52N1N88	Segro Plc.	GBP	1.208.022	0	1.208.022	6,0120	8.285.942,11	0,77
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	318.300	887.751	1.170.549	12,7600	17.040.736,16	1,58
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	836.129	395.148	440.981	10,8650	5.466.353,19	0,51
GB00BVF7Q58	Standard Life Aberdeen Plc.	GBP	9.095.600	3.477.360	5.618.240	3,5970	23.056.257,02	2,13
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	4.668.977	6.381.240	4.668.977	1,9422	10.345.792,50	0,96
							228.007.524,46	21,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

SIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	121.761	0	4.396.421	4,9700	21.850.212,37	2,02
							21.850.212,37	2,02
Jersey								
GB00B01C3532	Randgold Resources Ltd.	GBP	72.600	0	72.600	58,8200	4.872.027,38	0,45
							4.872.027,38	0,45
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	467.742	0	467.742	13,9500	6.525.000,90	0,60
							6.525.000,90	0,60
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	1.460.295	1.003.133	13,7000	13.742.922,10	1,27
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	152.516	363.954	152.516	36,0400	5.496.676,64	0,51
NL0000379121	Ranstad Holding NV	EUR	95.788	199.663	95.788	53,4200	5.116.994,96	0,47
							24.356.593,70	2,25
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	NOK	719.432	0	719.432	152,1500	11.338.468,90	1,05
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	1.203.600	942.817	260.783	157,2000	4.246.435,43	0,39
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	599.132	0	599.132	177,0000	10.984.707,27	1,02
							26.569.611,60	2,46
Österreich								
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	146.000	122.324	42,5700	5.207.332,68	0,48
							5.207.332,68	0,48
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	587.462	0	587.462	15,3050	8.991.105,91	0,83
							8.991.105,91	0,83
Schweden								
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	638.513	0	638.513	80,4800	4.989.709,99	0,46
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	SEK	462.648	0	462.648	209,6000	9.415.850,62	0,87
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	0	793.462	292.985	187,0000	5.319.913,68	0,49
SE0000115446	Volvo AB	SEK	709.389	0	709.389	152,2500	10.487.195,01	0,97
							30.212.669,30	2,79
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	78.572	0	78.572	85,7600	5.722.577,26	0,53
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	183.378	75,6200	11.776.683,11	1,09
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	2.652	0	2.652	2.348,0000	5.288.234,39	0,49
CH0000587979	Sika AG	CHF	999	0	999	7.485,0000	6.350.331,21	0,59
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	590.000	55.500	534.500	97,2800	44.158.097,66	4,09
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	14.000	0	14.000	473,6000	5.630.912,95	0,52
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	135.066	23.467	111.599	313,4000	29.702.867,60	2,75
							108.629.704,18	10,06
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	12.904.468	4.523.369	10.589.054	5,9720	63.237.830,49	5,85
							63.237.830,49	5,85
Börsengehandelte Wertpapiere							1.068.418.110,66	98,92
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.068.418.110,66	98,92
Wertpapiervermögen							1.068.418.110,66	98,92
Bankguthaben - Kontokorrent							8.930.410,43	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							2.724.911,31	0,25
Fondsvermögen in EUR							1.080.073.432,40	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	14.900.000,00	12.656.174,22	1,17
GBP/EUR	Währungskäufe	100.000.000,00	114.028.075,99	10,56
SEK/EUR	Währungskäufe	104.700.000,00	10.166.272,44	0,94
EUR/NOK	Währungsverkäufe	207.800.000,00	21.508.350,17	1,99
EUR/SEK	Währungsverkäufe	150.600.000,00	14.623.119,68	1,35

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	200.000	200.000
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	98.777	98.777
Bermudas			
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	0	1.258.500
Deutschland			
DE0005557508	Dte. Telekom AG	0	1.096.971
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	0	499.000
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	0	260.850
DE0006599905	Merck KGaA	0	119.821
DE0005HA0159	Schaeffler AG	0	1.154.556
Finnland			
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	0	642.000
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	0	255.000
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	0	495.760
Frankreich			
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	0	51.000
FR0000130452	Eiffage S.A.	0	176.071
FR0000130213	Lagardère S.C.A.	212.500	212.500
FR0000133308	Orange S.A.	0	625.981
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	98.700	98.700
FR0000131906	Renault S.A.	132.000	132.000
FR0010411983	SCOR SE	318.959	318.959
FR0010613471	Suez S.A.	800.000	800.000
Großbritannien			
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	135.000	135.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	0	740.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GB0031215220	Carnival Plc.	141.600	141.600
GB00BYPHNG03	Countryside Properties Plc.	0	406.600
GB0002374006	Diageo Plc.	0	920.000
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	3.939.151	3.939.151
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	0	3.134.739
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	1.050.000	1.050.000
GB00B09LSH68	Inmarsat Plc.	1.222.000	1.222.000
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	1.161.000	1.161.000
GB0033986497	ITV Plc.	4.640.000	4.640.000
GB00B5N0P849	John Wood Group Plc.	1.000.000	1.000.000
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	1.600.000	1.600.000
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	0	629.000
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	3.980.001	3.980.001
GB00B085NH34	National Grid Plc.	0	3.236.421
GB0032089863	Next Group Plc.	260.322	260.322
GB0006776081	Pearson Plc.	1.133.000	1.133.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	0	293.000
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	845.000	845.000
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	0	1.115.105
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	0	540.035
Hongkong			
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	0	7.564.000
Israel			
IL0002300114	Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	0	3.677.000
Italien			
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	0	555.441
IT0003153415	Snam S.p.A.	4.310.338	4.310.338
Japan			
JP3143600009	ITOCHU Corporation	0	705.000
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	0	649.800
Kanada			
CA0553487604	BCE Inc.	0	57.000
CA7800871021	Royal Bank of Canada	0	95.000
Luxemburg			
LU0061462528	RTL Group S.A.	0	97.000
LU0088087324	SES Global S.A. ADR	860.000	860.000
Neuseeland			
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	0	2.626.000
Niederlande			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	370.900	370.900
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.	76.600	76.600
NL0011872643	ASR Nederland NV	174.411	174.411
Norwegen			
NO0003733800	Orkla ASA	0	1.411.136
Schweden			
SE0000869646	Boliden AB	330.000	330.000
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	1.245.000	1.245.000
SE0000427361	Nordea Bank AB	0	1.300.000
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	1.418.000	1.418.000
Schweiz			
CH0012138605	Adecco Group AG	174.000	174.000
CH0012005267	Novartis AG	0	251.300
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	68.265
Spanien			
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	7.483	366.688
ES06670509B5	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA BZR 11.07.17	359.205	359.205

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	0	337.800
ES0130670112	Endesa S.A.	724.003	724.003
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	4.742.955	4.742.955
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	1.773.286	1.773.286
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	393.600	393.600
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	1.181.000	1.181.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US1667641005	Chevron Corporation	0	81.600
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	0	210.000
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	141.400
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	227.087
US7443201022	Prudential Financial Inc.	125.300	125.300
US8936411003	TransDigm Group Inc.	0	80.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A2E45C8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17	1.096.971	1.096.971
DE000A2E38R2	Vonovia SE BZR 16.06.17	373.024	373.024
Spanien			
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-	38.549	38.549
Investmentfondsanteile 1)			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	141.245
Optionen			
EUR			
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017/120,00		0	2.000
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017/125,00		2.000	0
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2018/125,00		1.000	0
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017/108,00		1.000	0
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2018/100,00		1.000	0
GBP			
Call on Astrazeneca Plc. August 2017/55,00		287	287
Call on Astrazeneca Plc. August 2017/57,00		287	287
Call on Astrazeneca Plc. Dezember 2017/50,00		287	287
Put on Astrazeneca Plc. August 2017/50,00		287	287
Put on Astrazeneca Plc. Dezember 2017/40,00		287	287

- 1) Angaben zu Ausgabebauschlägen, 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.

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniDividendenAss (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 272,2 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.

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 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.

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 UniDividendenAss

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt Exposure:	EUR	173.109.889,60
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Credit Suisse International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	310.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	310.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	80.828.213,37
--	-----	---------------

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

Citigroup Global Markets Ltd., London
Goldman Sachs International., London
Merrill Lynch Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	83.081.528,05
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	81.127.661,05
Aktien	EUR	1.953.867,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	62.444,66
---	-----	-----------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	46.718,60
---	-----	-----------

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
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniDividendenAss

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	80.828.213,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	7,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	68.970.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Merrill Lynch Intl., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.091.759,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.766.454,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	80.828.213,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA A+ A- BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	81.127.661,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.953.867,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	109.163,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	110.469,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	104.459,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.010,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,74 %	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**

7,57 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	70.901.453,40
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.226.207,65
3. Name	Deutsche Pfandbriefbank AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.761.200,00
4. Name	Nexity
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	78.450,00
5. Name	BNP Paribas S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	54.009,00
6. Name	Pernod-Ricard S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.780,00
7. Name	ACCOR S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.608,00
8. Name	Covestro AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.820,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	83.081.528,05

Verwahrt begebene 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
Verwahrt 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.

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: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
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 Corporates 2018
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 (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)

UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 Bonds 2018
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 Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
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 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
privatkunden.union-investment.de