



Jahresbericht zum 31. März 2019

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 | 21 |

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

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

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

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

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

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

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

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinsorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung.

Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

WKN A119BK
ISIN LU1093788872

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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. Vorbehaltlich festgelegter Anlagegrenzen muss der Fonds mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen anlegen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBBank Konzept Dividendenwerte Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug zuletzt 12 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug 5 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Aktienfonds zusammen. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 40 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 26 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 20 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum mit 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 29 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 22 Prozent, im Finanzwesen mit 13 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 61 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 28 Prozent und der Japanische Yen mit 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

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 ¹⁾

| 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------|--------|---------|----------|
| -1,44 | 4,81 | 14,11 | - |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 21,68 % |
| Deutschland | 16,53 % |
| Japan | 11,12 % |
| Großbritannien | 7,95 % |
| Frankreich | 7,68 % |
| Schweiz | 5,92 % |
| Niederlande | 4,04 % |
| Irland | 3,49 % |
| Dänemark | 2,46 % |
| Luxemburg | 2,16 % |
| Norwegen | 1,67 % |
| Italien | 1,39 % |
| Kanada | 1,25 % |
| Cayman Inseln | 0,98 % |
| Spanien | 0,48 % |
| Wertpapiervermögen | 88,80 % |
| Optionen | -0,08 % |
| Terminkontrakte | -0,26 % |
| Bankguthaben | 10,73 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,81 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Software & Dienste | 14,19 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 12,55 % |
| Investitionsgüter | 6,72 % |
| Hardware & Ausrüstung | 6,71 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 6,66 % |
| Energie | 6,26 % |
| Versicherungen | 5,72 % |
| Investmentfondsanteile | 5,23 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 4,95 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,29 % |
| Banken | 2,86 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,68 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,58 % |
| Transportwesen | 2,36 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 2,27 % |
| Automobile & Komponenten | 1,08 % |
| Media & Entertainment | 1,00 % |
| Groß- und Einzelhandel | 0,98 % |
| Immobilien | 0,54 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,17 % |
| Wertpapiervermögen | 88,80 % |
| Optionen | -0,08 % |
| Terminkontrakte | -0,26 % |
| Bankguthaben | 10,73 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,81 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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 |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 39,74 | 848 | 1,88 | 46,85 |
| 31.03.2018 | 40,26 | 851 | 0,11 | 47,31 |
| 31.03.2019 | 42,98 | 867 | 0,76 | 49,58 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.972.910,90) | 38.160.225,89 |
| Bankguthaben | 4.610.940,10 |
| Dividendenforderungen | 58.484,77 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 11.092,50 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 634.011,36 |
| Sonstige Forderungen | 3.338,64 |
| | 43.478.093,26 |
| Optionen | -32.634,00 |
| Sonstige Bankverbindlichkeiten | -64.921,71 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -9.759,42 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -115.307,01 |
| Zinsverbindlichkeiten | -8.433,58 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -216.116,80 |
| Sonstige Passiva | -54.319,53 |
| | -501.492,05 |

Fondsvermögen **42.976.601,21**

| | |
|--------------------|-------------|
| Umlaufende Anteile | 866.755,000 |
| Anteilwert | 49,58 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

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

| | EUR |
|--|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 40.256.288,95 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 30.385,86 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -901,39 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.941.107,18 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.184.111,04 |
| Realisierte Gewinne | 6.457.154,66 |
| Realisierte Verluste | -5.722.526,24 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 1.781.167,14 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -581.963,91 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 42.976.601,21 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

| | EUR |
|---|--------------------|
| Dividenden | 662.725,63 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 9.467,50 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 45.553,02 |
| Bankzinsen | -1.297,35 |
| Sonstige Erträge | 2.168,17 |
| Ertragsausgleich | 9.044,38 |
| Erträge insgesamt | 727.661,35 |
| Zinsaufwendungen | -13.928,41 |
| Verwaltungsvergütung | -500.818,78 |
| Pauschalgebühr | -104.051,22 |
| Veröffentlichungskosten | -5.175,11 |
| Taxe d'abonnement | -20.535,92 |
| Sonstige Aufwendungen | -44.623,06 |
| Aufwandsausgleich | -8.142,99 |
| Aufwendungen insgesamt | -697.275,49 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 30.385,86 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 54.714,86 |
| Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ | 1,71 |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|--------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 850.959,000 |
| Ausgegebene Anteile | 39.977,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -24.181,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 866.755,000 |

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|---|--------------------------------|-----|---------|---------|---------|-------------|---------------------|--|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 2.600 | 6.200 | 2.600 | 182,4500 | 422.526,05 | 0,98 |
| | | | | | | | 422.526,05 | 0,98 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060946788 | Ambu A/S | DKK | 26.600 | 0 | 26.600 | 176,1000 | 627.471,10 | 1,46 |
| DK0060448595 | Coloplast AS | DKK | 9.700 | 5.300 | 4.400 | 730,2000 | 430.375,20 | 1,00 |
| | | | | | | | 1.057.846,30 | 2,46 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 650 | 0 | 650 | 198,2800 | 128.882,00 | 0,30 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 6.400 | 65,5300 | 419.392,00 | 0,98 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 7.572 | 2.285 | 11.887 | 57,6000 | 684.691,20 | 1,59 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 8.847 | 11.700 | 8.847 | 52,2500 | 462.255,75 | 1,08 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 114,3000 | 114.300,00 | 0,27 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 7.700 | 0 | 34.963 | 29,0000 | 1.013.927,00 | 2,36 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 0 | 0 | 7.300 | 101,6500 | 742.045,00 | 1,73 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 1.400 | 0 | 12.200 | 103,0000 | 1.256.600,00 | 2,92 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 5.400 | 0 | 9.300 | 95,9400 | 892.242,00 | 2,08 |
| DE000A0TGJ55 | VARTA AG | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 38,0400 | 76.080,00 | 0,18 |
| | | | | | | | 5.790.414,95 | 13,49 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120628 | AXA S.A. | EUR | 11.600 | 0 | 46.400 | 22,4300 | 1.040.752,00 | 2,42 |
| FR0000125338 | Capgemini S.A. | EUR | 2.000 | 8.500 | 2.000 | 108,1000 | 216.200,00 | 0,50 |
| FR0000130650 | Dassault Systemes S.A. | EUR | 60 | 800 | 15.426 | 132,7500 | 2.047.801,50 | 4,76 |
| | | | | | | | 3.304.753,50 | 7,68 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 376 | 11.360 | 167 | 31,3800 | 6.083,65 | 0,01 |
| GB00B2QPKJ12 | Fresnillo Plc. | GBP | 45.000 | 0 | 45.000 | 8,7080 | 454.910,61 | 1,06 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 44.962 | 1 | 53.161 | 15,9680 | 985.459,54 | 2,29 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. -A- | EUR | 3.150 | 4.200 | 70.526 | 27,9800 | 1.973.317,48 | 4,59 |
| | | | | | | | 3.419.771,28 | 7,95 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | USD | 0 | 0 | 8.000 | 176,0200 | 1.254.262,05 | 2,92 |
| | | | | | | | 1.254.262,05 | 2,92 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0005211237 | Italgas S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 11.000 | 5,5040 | 60.544,00 | 0,14 |
| IT0003796171 | Poste Italiane S.p.A. | EUR | 62.000 | 0 | 62.000 | 8,6720 | 537.664,00 | 1,25 |
| | | | | | | | 598.208,00 | 1,39 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3942400007 | Astellas Pharma Inc. | JPY | 0 | 0 | 54.000 | 1.658,5000 | 720.801,42 | 1,68 |
| JP3837800006 | Hoya Corporation | JPY | 0 | 0 | 21.500 | 7.309,0000 | 1.264.744,56 | 2,94 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | JPY | 0 | 0 | 2.400 | 68.970,0000 | 1.332.225,88 | 3,10 |
| JP3756600007 | Nintendo Co. Ltd. | JPY | 700 | 0 | 1.700 | 31.560,0000 | 431.809,62 | 1,00 |
| JP3463000004 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 19.458 | 0 | 19.458 | 4.521,0000 | 708.009,53 | 1,65 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 0 | 0 | 2.500 | 16.000,0000 | 321.933,66 | 0,75 |
| | | | | | | | 4.779.524,67 | 11,12 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA3359341052 | First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 45.000 | 0 | 53.000 | 15,1500 | 535.407,08 | 1,25 |
| | | | | | | | 535.407,08 | 1,25 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|--|---|-----|---------|---------|---------|----------|----------------------|---|
| | | | | | | | EUR | |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1250154413 | ADO Properties S.A. | EUR | 2.600 | 0 | 4.600 | 50,6500 | 232.990,00 | 0,54 |
| | | | | | | | 232.990,00 | 0,54 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0012969182 | Adyen N.V. | EUR | 10 | 0 | 10 | 698,0000 | 6.980,00 | 0,02 |
| NL0010773842 | NN Group N.V. | EUR | 906 | 0 | 20.259 | 37,0300 | 750.190,77 | 1,75 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 18.882 | 51,7800 | 977.709,89 | 2,27 |
| | | | | | | | 1.734.880,66 | 4,04 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | NOK | 0 | 0 | 36.829 | 188,8500 | 719.399,74 | 1,67 |
| | | | | | | | 719.399,74 | 1,67 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | CHF | 0 | 0 | 3.300 | 308,8000 | 911.403,27 | 2,12 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 5.500 | 0 | 13.512 | 94,9000 | 1.146.846,26 | 2,67 |
| CH0012453913 | Temenos AG | CHF | 0 | 6.600 | 3.700 | 146,8000 | 485.788,39 | 1,13 |
| | | | | | | | 2.544.037,92 | 5,92 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | EUR | 47.000 | 0 | 47.000 | 4,1445 | 194.791,50 | 0,45 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 41 | 0 | 1.500 | 7,8260 | 11.739,00 | 0,03 |
| | | | | | | | 206.530,50 | 0,48 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US00287Y1091 | AbbVie Inc. | USD | 0 | 0 | 3.302 | 80,5900 | 237.025,19 | 0,55 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 5.200 | 0 | 5.200 | 189,9500 | 879.789,79 | 2,05 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | USD | 3.100 | 0 | 20.300 | 39,6600 | 717.108,76 | 1,67 |
| US1491231015 | Caterpillar Inc. | USD | 0 | 0 | 4.000 | 135,4900 | 482.729,14 | 1,12 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 0 | 0 | 13.900 | 53,9900 | 668.443,04 | 1,56 |
| US1729674242 | Citigroup Inc. | USD | 0 | 5.700 | 7.300 | 62,2200 | 404.565,78 | 0,94 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | USD | 4.600 | 0 | 4.600 | 132,0200 | 540.920,99 | 1,26 |
| US2441991054 | Deere & Co. | USD | 0 | 0 | 7.200 | 159,8400 | 1.025.071,70 | 2,39 |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group Inc. | USD | 0 | 1.600 | 1.800 | 191,9900 | 307.813,31 | 0,72 |
| US45866F1049 | IntercontinentalExchange Inc. | USD | 10.100 | 0 | 10.100 | 76,1400 | 684.968,38 | 1,59 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 0 | 4.700 | 7.000 | 101,2300 | 631.165,94 | 1,47 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 2.000 | 0 | 6.800 | 179,5600 | 1.087.563,91 | 2,53 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 0 | 9.000 | 9.000 | 103,8400 | 832.421,84 | 1,94 |
| US9113631090 | United Rentals Inc. | USD | 0 | 0 | 4.000 | 114,2500 | 407.054,42 | 0,95 |
| US98978V1035 | Zoetis Inc. | USD | 4.500 | 0 | 4.500 | 100,6700 | 403.504,94 | 0,94 |
| | | | | | | | 9.310.147,13 | 21,68 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 35.910.699,83 | 83,57 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 35.910.699,83 | 83,57 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0RPAV6 | UniDeutschland XS | EUR | 850 | 0 | 5.410 | 241,7700 | 1.307.975,70 | 3,04 |
| | | | | | | | 1.307.975,70 | 3,04 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BDB53K54 | Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity Fund | USD | 0 | 2.368 | 1.756 | 156,8647 | 245.349,97 | 0,57 |
| | | | | | | | 245.349,97 | 0,57 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1637618825 | Berenberg European Micro Cap | EUR | 4.833 | 2.235 | 2.598 | 103,0500 | 267.723,90 | 0,62 |
| LU0154245913 | Parvest Equity USA Mid Cap | USD | 17.608 | 0 | 17.608 | 27,3200 | 428.476,49 | 1,00 |
| | | | | | | | 696.200,39 | 1,62 |
| Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen | | | | | | | 2.249.526,06 | 5,23 |
| | | | | | | | 38.160.225,89 | 88,80 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % 1) |
|---|--|---------|---------|---------|------|----------------------|---|
| Optionen | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | Put on Bayer AG September 2019/56,00 | 0 | 63 | -63 | | -32.634,00 | -0,08 |
| | | | | | | -32.634,00 | -0,08 |
| Short-Positionen Optionen | | | | | | -32.634,00 | -0,08 |
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| | Schweizer Franken Currency Future Juni 2019 | 4 | 0 | 4 | | -7.803,42 | -0,02 |
| | | | | | | -7.803,42 | -0,02 |
| EUR | | | | | | | |
| | MDAX Performance-Index Future Juni 2019 | 10 | 0 | 10 | | -10.500,00 | -0,02 |
| | Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019 | 72 | 18 | 54 | | -7.469,65 | -0,02 |
| | Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2019 | 66 | 0 | 66 | | 89.241,44 | 0,21 |
| | Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019 | 88 | 0 | 88 | | 41.229,98 | 0,10 |
| | | | | | | 112.501,77 | 0,27 |
| JPY | | | | | | | |
| | Japanese Yen Currency Future Juni 2019 | 16 | 0 | 16 | | -17.545,38 | -0,04 |
| | | | | | | -17.545,38 | -0,04 |
| USD | | | | | | | |
| | US Dollar Currency Future Juni 2019 | 55 | 0 | 55 | | -49.295,23 | -0,11 |
| | | | | | | -49.295,23 | -0,11 |
| Long-Positionen | | | | | | 37.857,74 | 0,10 |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | DAX Performance-Index Future Juni 2019 | 6 | 10 | -4 | | -3.900,00 | -0,01 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019 | 0 | 324 | -324 | | -66.865,46 | -0,16 |
| | | | | | | -70.765,46 | -0,17 |
| GBP | | | | | | | |
| | Brittische Pound Currency Future Juni 2019 | 0 | 14 | -14 | | -5.129,73 | -0,01 |
| | FTSE 100 Index Future Juni 2019 | 0 | 52 | -52 | | -77.269,56 | -0,18 |
| | | | | | | -82.399,29 | -0,19 |
| Short-Positionen | | | | | | -153.164,75 | -0,36 |
| Terminkontrakte | | | | | | -115.307,01 | -0,26 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 4.610.940,10 | 10,73 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | 353.376,23 | 0,81 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | 42.976.601,21 | 100,00 |

- 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 2019 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|--------------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,5802 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8614 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4653 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,8129 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 124,2492 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4997 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,6680 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,4137 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1181 |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,1227 |

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

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|---|---------|---------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Dänemark | | | |
| DK0060336014 | Novozymes AS | 14.200 | 14.200 |
| Deutschland | | | |
| DE000BAY1BR7 | BAYER AG BZR 19.06.2018 | 6.600 | 6.600 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | 2.500 | 10.900 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | 0 | 11.700 |
| DE0005470405 | Lanxess AG | 0 | 11.400 |
| DE000LED4000 | OSRAM Licht AG | 0 | 12.350 |
| DE0007235301 | SGL Carbon SE | 0 | 34.000 |
| DE0007500001 | thyssenkrupp AG | 25.500 | 25.500 |
| Frankreich | | | |
| FR0000054470 | UBI Soft Entertainment S.A. | 2.200 | 2.200 |
| Japan | | | |
| JP3111200006 | Asahi Kasei Corporation | 0 | 80.000 |
| JP3902900004 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 0 | 125.000 |
| Jersey | | | |
| JE00B2QKY057 | Shire Plc. | 17.620 | 23.192 |
| Luxemburg | | | |
| LU1598757687 | ArcelorMittal S.A. | 0 | 10.333 |
| Schweiz | | | |
| CH0435377954 | SIG Combibloc Services AG | 22.700 | 22.700 |
| Spanien | | | |
| ES06445809H0 | Iberdrola S.A. BZR 23.01.19 | 1.500 | 1.500 |
| ES06445809G2 | Iberdrola S.A. BZR 23.07.18 | 1.459 | 1.459 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | |
| US2855121099 | Electronic Arts Inc. | 2.000 | 2.000 |
| US61166W1018 | Monsanto Co. | 0 | 7.500 |
| US9311421039 | Wal-Mart Inc. | 0 | 6.900 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | |
| Estland | | | |
| EE3600102372 | Trigon New Europe Fund | 0 | 11.332 |
| Frankreich | | | |
| FR0010326140 | Lyxor MSCI Russia UCITS ETF (DJ RusIndex Titans 10) (EUR) | 0 | 13.055 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|------------------------|---|---------|---------|
| Irland | | | |
| IE00BFPM9J74 | Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland | 3.060 | 17.344 |
| Luxemburg | | | |
| LU1687403367 | TRIGON - New Europe Fund/Luxembourg | 11.332 | 11.332 |
| LU1131313493 | UnInstitutional European Equities Concentrated | 0 | 2.873 |
| Optionen | | | |
| EUR | | | |
| | Call on HeidelbergCement AG Dezember 2018/92,00 | 0 | 150 |
| | Put on AXA S.A. September 2018/22,00 | 100 | 100 |
| | Put on Daimler AG März 2019/50,00 | 92 | 92 |
| USD | | | |
| | Put on Fossil Group Inc. September 2018/11,00 | 385 | 0 |
| Terminkontrakte | | | |
| CHF | | | |
| | Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018 | 4 | 4 |
| | Schweizer Franken Currency Future Juni 2018 | 0 | 4 |
| | Schweizer Franken Currency Future März 2019 | 4 | 4 |
| | Schweizer Franken Currency Future September 2018 | 4 | 4 |
| | Swiss Market Index Future September 2018 | 11 | 11 |
| EUR | | | |
| | DAX Performance-Index Future Dezember 2018 | 83 | 83 |
| | DAX Performance-Index Future Juni 2018 | 47 | 14 |
| | DAX Performance-Index Future März 2019 | 55 | 55 |
| | DAX Performance-Index Future September 2018 | 40 | 40 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018 | 281 | 281 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018 | 302 | 37 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019 | 257 | 257 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018 | 603 | 603 |
| | EURO STOXX Automobiles&Parts Future Juni 2018 | 42 | 42 |
| | EURO STOXX Automobiles&Parts Future September 2018 | 74 | 74 |
| | EURO STOXX Banks Future Dezember 2018 | 201 | 201 |
| | EURO STOXX Banks Future Juni 2018 | 189 | 189 |
| | EURO STOXX Banks Future Juni 2018 | 147 | 147 |
| | EURO STOXX Banks Future September 2018 | 757 | 757 |
| | EURO STOXX Banks Future September 2018 | 361 | 361 |
| | Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2018 | 13 | 13 |
| | Stoxx 600 Automobiles&Parts Future März 2019 | 50 | 50 |
| | Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2018 | 47 | 47 |
| | Stoxx 600 Basic Resources Future März 2019 | 66 | 66 |
| | Stoxx 600 Basic Resources Future September 2018 | 64 | 64 |
| | STOXX 600 Food & Beverages Future September 2018 | 14 | 14 |
| | Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2018 | 158 | 158 |
| | Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2018 | 56 | 102 |
| | Stoxx 600 Oil&Gas Future März 2019 | 88 | 88 |
| | Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2018 | 102 | 102 |
| GBP | | | |
| | Brittische Pound Currency Future Dezember 2018 | 9 | 9 |
| | Brittische Pound Currency Future Juni 2018 | 9 | 0 |
| | Brittische Pound Currency Future März 2019 | 14 | 14 |
| | Brittische Pound Currency Future September 2018 | 9 | 9 |
| | FTSE 100 Index Future Dezember 2018 | 52 | 52 |
| | FTSE 100 Index Future Juni 2018 | 41 | 0 |
| | FTSE 100 Index Future März 2019 | 52 | 52 |
| JPY | | | |
| | Japanese Yen Currency Future Dezember 2018 | 16 | 16 |
| | Japanese Yen Currency Future Dezember 2018 | 7 | 7 |
| | Japanese Yen Currency Future Juni 2018 | 7 | 0 |
| | Japanese Yen Currency Future März 2019 | 16 | 16 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BBBank Konzept Dividendenwerte Union

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|------------|--|---------|---------|
| | Japanese Yen Currency Future September 2018 | 7 | 7 |
| | Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Dezember 2018 | 107 | 107 |
| | Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2019 | 51 | 51 |
| | Yen Denominated Nikkei 225 Index Future September 2018 | 54 | 54 |
| USD | | | |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018 | 48 | 48 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018 | 18 | 18 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019 | 24 | 24 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018 | 18 | 18 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 | 17 | 17 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 | 10 | 10 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018 | 18 | 18 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019 | 10 | 10 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future März 2019 | 75 | 75 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future September 2018 | 18 | 18 |
| | NYSE FANG+ Future Dezember 2018 | 7 | 7 |
| | NYSE FANG+ Future September 2018 | 19 | 19 |
| | NYSE FANG+ Index Future Juni 2018 | 15 | 25 |
| | US Dollar Currency Future Dezember 2018 | 42 | 42 |
| | US Dollar Currency Future Dezember 2018 | 38 | 38 |
| | US Dollar Currency Future Juni 2018 | 23 | 0 |
| | US Dollar Currency Future März 2019 | 55 | 55 |
| | US Dollar Currency Future September 2018 | 38 | 38 |
| | ZAR / USD Future Juni 2019 | 23 | 23 |
| | ZAR / USD Future März 2019 | 23 | 23 |

- 1) Angaben zu Ausgabebeschlüssen, Rücknahmeabschlüssen 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 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. 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 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 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 78,18 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 vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% 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 2,12%;
Limitauslastung 35%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 7,14%;
Limitauslastung 131%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,02%;
Limitauslastung 86%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 163%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

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

Derivate

| | | |
|---|-----|---------------|
| Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: | EUR | 33.275.559,94 |
|---|-----|---------------|

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

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

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und 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 | UniGarantTop: Europa II |
| FairWorldFonds | UniGarantTop: Europa III |
| LIGA Portfolio Concept | UniGarantTop: Europa IV |
| LIGA-Pax-Cattolico-Union | UniGarantTop: Europa V |
| LIGA-Pax-Corporates-Union | UniGarant80: Dynamik |
| LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) | UniGarant95: Aktien Welt (2020) |
| PE-Invest SICAV | UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) |
| PrivatFonds: Konsequent | UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II |
| PrivatFonds: Konsequent pro | UniGarant95: ChancenVielfalt (2020) |
| PrivatFonds: Nachhaltig | UniGlobal Dividende |
| Quoniam Funds Selection SICAV | UniGlobal II |
| SpardaRentenPlus | UniIndustrie 4.0 |
| UniAbsoluterErtrag | UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund |
| UniAsia | UniInstitutional Basic Emerging Markets |
| UniAsiaPacific | UniInstitutional Basic Global Corporates HY |
| UniAusschüttung | UniInstitutional Basic Global Corporates IG |
| UniDividendenAss | UniInstitutional CoCo Bonds |
| UniDynamicFonds: Europa | UniInstitutional Convertibles Protect |
| UniDynamicFonds: Global | UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds |
| UniEM Fernost | UniInstitutional EM Corporate Bonds |
| UniEM Global | UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible |
| UniEM Osteuropa | UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable |
| UniEuroAnleihen | UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020 |
| UniEuroAspirant | UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022 |
| UniEuroKapital | UniInstitutional EM High Yield Bonds |
| UniEuroKapital Corporates | UniInstitutional EM Sovereign Bonds |
| UniEuroKapital -net- | UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 |
| UniEuropa | UniInstitutional Euro Subordinated Bonds |
| UniEuropa Mid&Small Caps | UniInstitutional European Bonds & Equities |
| UniEuropaRenta | UniInstitutional European Bonds: Diversified |
| UniEuropaRenta Corporates | UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie |
| UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019 | UniInstitutional European Corporate Bonds + |
| UniEuropaRenta EM 2021 | UniInstitutional European Equities Concentrated |
| UniEuropaRenta EmergingMarkets | UniInstitutional Financial Bonds 2022 |
| UniEuropaRenta Real Zins | UniInstitutional German Corporate Bonds + |
| UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021 | UniInstitutional Global Convertibles |
| UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020 | UniInstitutional Global Convertibles Sustainable |
| UniEuropaRenta 5J | UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration |
| UniEuroSTOXX 50 | UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable |
| UniExtra: EuroStoxx 50 | UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022 |
| UniFavorit: Aktien Europa | UniInstitutional Global Covered Bonds |
| UniFavorit: Renten | UniInstitutional Global Credit |
| UniGarant: Aktien Welt (2020) | UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II | UniInstitutional Global High Yield Bonds |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2020) | UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II | UniInstitutional Local EM Bonds |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2021) | UniInstitutional Multi Credit |
| UniGarant: Commodities (2019) | UniInstitutional Risk Premia |
| UniGarant: Deutschland (2019) | UniInstitutional SDG Equities |
| UniGarant: Deutschland (2019) II | UniInstitutional Short Term Credit |
| UniGarant: Emerging Markets (2020) | UniInstitutional Structured Credit |
| UniGarant: Emerging Markets (2020) II | UniInstitutional Structured Credit High Yield |
| UniGarant: Nordamerika (2021) | UniKonzept: Dividenden |
| UniGarant: Rohstoffe (2020) | UniKonzept: Portfolio |
| UniGarantExtra: Deutschland (2019) II | UniMarktführer |
| UniGarantTop: Europa | UnionProtect: Europa (CHF) |

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent 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 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de