



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## **Uni**Ausschüttung

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung	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	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

# 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 aufgetretenen 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 UniAusschüttung ist ein global investierender Fonds und verfolgt eine Multi-Asset Strategie mit dem Ziel, durch eine flexible Kombination verschiedener Anlageklassen regelmäßige Ausschüttungen vornehmen zu können. Zur Umsetzung der Strategie kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren auch Zertifikate sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds), Securitized Bonds (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations), Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes) und Zero-Bonds investieren. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAusschüttung investierte sein Fondsvermögen im abgeschlossenen Berichtszeitraum jeweils zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Aktien und Rentenfonds. Weiteren Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Auf der Rentenseite investierten die Rentenfonds überwiegend in europäische Märkte. Weitere Investitionsschwerpunkte während des Berichtszeitraums waren Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in globalen Märkten sowie in Nordamerika.

Auf der Aktienseite wurden das Vermögen vorwiegend in nordamerikanische Aktien investiert. Hier lag der Anteil zuletzt bei 41 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin wurden 26 Prozent in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, 21 Prozent in den Euroländern sowie 13 Prozent im asiatisch-pazifischen Raum zum Ende der Berichtsperiode angelegt.

Die Branchenstruktur des Aktienportfolios war während der Berichtsperiode breit diversifiziert. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Versorger- und Energieaktien mit jeweils einem Anteil von zuletzt 19 Prozent des Aktienvermögens. Es folgten Finanzaktien mit 18 Prozent und Konsumgüteraktien mit 15 Prozent zum Ende der Berichtsperiode. Kleinere Engagements in diversen Branchen ergänzten die Branchenstruktur.

Aufgrund der Anlagen außerhalb der Eurozone lag die Fremdwährungsquote bezogen auf das Gesamtportfolio per 31. März 2018 bei 41 Prozent. Die größte Position entfiel auf den US-Dollar mit 18 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der UniAusschüttung für die Anteilklasse UniAusschüttung A folgende Zwischenausschüttungen vorgenommen:

- 0,41 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.08.2017
- 0,51 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2017
- 0,61 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.02.2018
- 0,51 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.05.2018

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der UniAusschüttung für die Anteilklasse UniAusschüttung -net- A folgende Zwischenausschüttungen vorgenommen:

- 0,42 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.08.2017
- 0,53 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2017
- 0,63 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.02.2018
- 0,52 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.05.2018

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-1,82	-1,33	6,66 <sup>2)</sup>	-
Klasse -net- A	-1,97	-1,62	6,06 <sup>2)</sup>	-

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

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

Luxemburg	32,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,03 %
Großbritannien	12,55 %
Deutschland	7,77 %
Frankreich	6,80 %
Irland	4,94 %
Japan	4,27 %
Kanada	3,90 %
Schweden	3,16 %
Dänemark	2,31 %
Italien	1,94 %
Australien	1,33 %
Neuseeland	0,81 %
Schweiz	0,51 %
Spanien	0,02 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,52 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,91 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,82 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Investmentfondsanteile	49,37 %
Versorgungsbetriebe	9,38 %
Energie	9,18 %
Banken	5,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,92 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,90 %
Telekommunikationsdienste	2,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,25 %
Investitionsgüter	1,82 %
Immobilien	1,59 %
Hardware & Ausrüstung	1,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,37 %
Transportwesen	1,11 %
Versicherungen	0,93 %
Verbraucherdienste	0,40 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,39 %
Automobile & Komponenten	0,36 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,52 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,91 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,82 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uni Ausschüttung

## Entwicklung seit Auflegung

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
29.04.2016 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	48,54
31.03.2017	65,11	1.279	64,24	50,92
31.03.2018	152,70	3.166	94,29	48,24

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
29.04.2016 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	50,00
31.03.2017	24,44	467	24,19	52,36
31.03.2018	81,99	1.658	61,24	49,46

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 240.283.196,78)	231.195.405,18
Bankguthaben	2.139.163,09
Sonstige Bankguthaben	475.421,95
Dividendenforderungen	790.847,23
Forderungen aus Anteilverkäufen	898.026,99
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.427,27
	<b>235.509.291,71</b>
Optionen	-773,75
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.576,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-595.496,10
Zinsverbindlichkeiten	-2.276,58
Sonstige Passiva	-215.858,62
	<b>-821.981,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>234.687.309,86</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	152.700.331,18 EUR
Umlaufende Anteile	3.165.602,000
Anteilwert	48,24 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	81.986.978,68 EUR
Umlaufende Anteile	1.657.758,000
Anteilwert	49,46 EUR

# Uni Ausschüttung

## 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	89.547.757,07	65.111.124,32	24.436.632,75
Ordentlicher Nettoertrag	9.622.214,01	6.389.174,29	3.233.039,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.909.629,75	-2.497.154,86	-1.412.474,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	158.938.134,61	97.534.835,65	61.403.298,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.407.597,82	-3.244.364,89	-163.232,93
Realisierte Gewinne	7.676.473,43	5.114.234,81	2.562.238,62
Realisierte Verluste	-6.876.994,88	-4.634.531,34	-2.242.463,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-606.663,39	-341.396,79	-265.266,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.605.151,71	-6.284.390,65	-3.320.761,06
Ausschüttung	-6.691.231,71	-4.447.199,36	-2.244.032,35
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>234.687.309,86</b>	<b>152.700.331,18</b>	<b>81.986.978,68</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	4.145.993,18	2.751.011,96	1.394.981,22
Erträge aus Investmentanteilen	3.408.722,64	2.262.460,46	1.146.262,18
Bankzinsen	-9.566,79	-6.463,69	-3.103,10
Sonstige Erträge	5.007,00	3.370,91	1.636,09
Ertragsausgleich	4.852.292,16	3.021.723,62	1.830.568,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.402.448,19</b>	<b>8.032.103,26</b>	<b>4.370.344,93</b>
Zinsaufwendungen	-2.561,46	-1.704,71	-856,75
Verwaltungsvergütung	-1.401.645,15	-827.610,51	-574.034,64
Pauschalgebühr	-321.634,49	-214.481,98	-107.152,51
Veröffentlichungskosten	-12.269,14	-7.988,87	-4.280,27
Taxe d'abonnement	-62.475,52	-41.734,91	-20.740,61
Sonstige Aufwendungen	-36.986,01	-24.839,23	-12.146,78
Aufwandsausgleich	-942.662,41	-524.568,76	-418.093,65
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.780.234,18</b>	<b>-1.642.928,97</b>	<b>-1.137.305,21</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.622.214,01</b>	<b>6.389.174,29</b>	<b>3.233.039,72</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>446.185,33</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>1,43</b>	<b>1,72</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uni Ausschüttung / 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	1.278.585,000	466.675,000
Ausgegebene Anteile	1.951.224,000	1.194.306,000
Zurückgenommene Anteile	-64.207,000	-3.223,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.165.602,000</b>	<b>1.657.758,000</b>

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)
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd.	AUD	45.000	0	45.000	21,6800	608.684,80	0,26
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	AUD	22.000	0	22.000	31,4000	430.995,76	0,18
AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	AUD	49.000	0	49.000	17,3100	529.192,66	0,23
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	75.000	0	75.000	13,3400	624.220,11	0,27
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	35.000	0	35.000	41,5600	907.536,81	0,39
							<b>3.100.630,14</b>	<b>1,33</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010274414	Danske Bank A/S	DKK	178.933	0	178.933	225,4000	5.410.864,02	2,31
							<b>5.410.864,02</b>	<b>2,31</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	54.172	127.000	54.172	17,4050	942.863,66	0,40
							<b>942.863,66</b>	<b>0,40</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010040865	Gecina S.A.	EUR	16.000	0	16.000	141,1000	2.257.600,00	0,96
FR0000120271	Total S.A.	EUR	296.000	105.000	215.000	46,1300	9.917.950,00	4,23
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	56.458	9.300	47.158	79,9000	3.767.924,20	1,61
							<b>15.943.474,20</b>	<b>6,80</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	80.000	0	80.000	48,9550	4.468.225,90	1,90
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	77.000	103.000	9.000	41,3100	424.175,70	0,18
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	22.000	0	22.000	17,7850	446.400,46	0,19
GB0007188757	Rio Tinto Plc. 3)	GBP	58.500	0	58.500	36,1100	2.410.079,86	1,03
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	271.533	18.000	253.533	22,7700	6.586.362,13	2,81
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group Plc.	GBP	95.000	0	95.000	6,3000	682.829,44	0,29
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	45.000	0	45.000	12,7600	655.105,53	0,28
							<b>15.673.179,02</b>	<b>6,68</b>
<b>Irland</b>								
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	USD	49.000	0	49.000	58,5200	2.331.853,30	0,99
							<b>2.331.853,30</b>	<b>0,99</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	917.500	0	917.500	4,9700	4.559.975,00	1,94
							<b>4.559.975,00</b>	<b>1,94</b>
<b>Japan</b>								
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	15.000	0	15.000	4.040,0000	463.465,74	0,20
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	30.951	124.000	30.951	2.051,5000	485.614,03	0,21
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	15.995	0	15.995	4.289,0000	524.668,88	0,22
JP3247010006	Kyushu Railway Company	JPY	82.991	0	82.991	3.300,0000	2.094.546,25	0,89
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	JPY	54.000	0	54.000	1.020,0000	421.249,06	0,18
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	JPY	16.000	0	16.000	3.115,0000	381.173,81	0,16
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings Inc.	JPY	25.000	0	25.000	2.466,0000	471.496,09	0,20
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	318.943	0	318.943	1.932,0000	4.712.650,29	2,01
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	32.000	23.000	9.000	6.842,0000	470.945,44	0,20
							<b>10.025.809,59</b>	<b>4,27</b>
<b>Kanada</b>								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	171.000	84.000	132.000	55,4400	4.616.502,65	1,97
CA45833V1094	Inter Pipeline Ltd.	CAD	489.000	229.000	260.000	22,3600	3.667.423,67	1,56
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	17.400	3.400	14.000	99,5200	878.930,10	0,37
							<b>9.162.856,42</b>	<b>3,90</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Neuseeland</b>								
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	NZD	968.272	0	968.272	3,3400	1.897.792,66	0,81
							<b>1.897.792,66</b>	<b>0,81</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	408.000	0	408.000	187,0000	7.408.313,67	3,16
							<b>7.408.313,67</b>	<b>3,16</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0114405324	Garmin Ltd. <sup>3)</sup>	USD	26.142	20.000	25.142	58,9300	1.204.861,40	0,51
							<b>1.204.861,40</b>	<b>0,51</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	400.317	569.824	9.715	5,9720	58.017,98	0,02
							<b>58.017,98</b>	<b>0,02</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	USD	389.000	79.000	310.000	18,9200	4.769.618,61	2,03
US1667641005	Chevron Corporation	USD	11.500	14.000	5.000	114,0400	463.690,33	0,20
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	36.200	40.500	4.000	161,7400	526.112,06	0,22
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	49.800	6.800	50.000	104,4000	4.244.937,79	1,81
US2810201077	Edison International	USD	131.000	11.000	120.000	63,6600	6.212.246,89	2,65
US37045V1008	General Motors Co.	USD	13.000	0	13.000	36,3400	384.175,00	0,16
US40434L1052	HP Inc.	USD	26.000	16.000	26.000	21,9200	463.462,63	0,20
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	USD	6.000	0	6.000	105,3000	513.783,85	0,22
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	164.000	30.000	164.000	35,4900	4.733.154,43	2,02
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	124.000	56.000	108.000	99,4000	8.729.934,13	3,72
US7443201022	Prudential Financial Inc.	USD	5.000	0	5.000	103,5500	421.037,65	0,18
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	USD	178.000	84.000	110.000	50,2400	4.494.104,25	1,91
US8168511090	Sempra Energy	USD	7.000	0	7.000	111,2200	633.113,77	0,27
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	6.200	0	6.200	92,7700	467.735,22	0,20
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	11.000	0	11.000	62,7000	560.868,50	0,24
							<b>37.617.975,11</b>	<b>16,03</b>
							<b>115.338.466,17</b>	<b>49,15</b>
							<b>115.338.466,17</b>	<b>49,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	EUR	426.335	120.686	489.718	35,3100	17.291.942,58	7,37
							<b>17.291.942,58</b>	<b>7,37</b>
<b>Großbritannien</b>								
IE00B8FFFY43	Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland	EUR	984.682	0	1.558.762	8,8400	13.779.456,08	5,87
							<b>13.779.456,08</b>	<b>5,87</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYZ7XP91	Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	62.430	0	98.376	94,1900	9.266.035,44	3,95
							<b>9.266.035,44</b>	<b>3,95</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	7.077	0	11.367	1.020,8000	11.603.433,60	4,94
LU1380333846	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	EUR	2.589.966	0	3.030.247	9,6100	29.120.673,67	12,41
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	EUR	1.064	327	1.200	11.576,1200	13.891.344,00	5,92
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	66.048	0	109.246	105,4200	11.516.713,32	4,91
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	EUR	93.527	0	93.527	100,3700	9.387.340,32	4,00
							<b>75.519.504,91</b>	<b>32,18</b>
							<b>115.856.939,01</b>	<b>49,37</b>
							<b>231.195.405,18</b>	<b>98,52</b>
<b>Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen</b>								
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>GBP</b>								
Call on Rio Tinto Plc. April 2018/42,00			0	25	-25		-570,45	0,00
							<b>-570,45</b>	<b>0,00</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
<b>USD</b>							
	Call on Garmin Ltd. April 2018/67,50	0	50	-50		-203,30	0,00
						<b>-203,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-773,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>						<b>-773,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	EUREX MSCI World Index Future Juni 2018	227	0	227		-474.782,47	-0,20
	US Dollar Currency Future Juni 2018	37	0	37		-71.983,31	-0,03
						<b>-546.765,78</b>	<b>-0,23</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-546.765,78</b>	<b>-0,23</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	58	130	-72		-48.730,32	-0,02
						<b>-48.730,32</b>	<b>-0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-48.730,32</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-595.496,10</b>	<b>-0,25</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.139.163,09</b>	<b>0,91</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.949.011,44</b>	<b>0,82</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>234.687.309,86</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7041
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Australien</b>			
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	0	223.513
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	0	15.480
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	0	66.000
<b>Belgien</b>			
BE0003565737	KBC Groep NV	68.624	68.624

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Deutschland</b>			
DE0007100000	Daimler AG	0	61.000
DE0007236101	Siemens AG	0	3.756
<b>Finnland</b>			
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	39.000	129.000
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	11.000	11.000
<b>Frankreich</b>			
FR0000120685	Natixis S.A.	940.000	940.000
<b>Großbritannien</b>			
GB0031215220	Carnival Plc.	16.000	16.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	0	51.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	1.400.000	1.400.000
<b>Japan</b>			
JP3830800003	Bridgestone Corporation	153.000	153.000
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	201.000	201.000
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	112.000	112.000
<b>Kanada</b>			
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	4.200	4.200
CA1254911003	CI Financial Corporation	302.000	302.000
CA39138C1068	Great-West Lifeco Inc.	40.000	40.000
CA73927C1005	Power Financial Corporation	216.000	293.000
CA7751092007	Rogers Communications Inc. -B-	63.802	63.802
CA87971M1032	Telus Corporation	0	36.000
<b>Niederlande</b>			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	131.000	131.000
NL0011821202	ING Groep NV	179.000	179.000
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	14.000	14.000
NL0010773842	NN Group N.V.	116.000	116.000
<b>Norwegen</b>			
NO0003054108	Marine Harvest ASA	321.627	420.627
<b>Schweden</b>			
SE0000310336	Swedish Match AB	0	34.700
<b>Schweiz</b>			
CH0012138605	Adecco Group AG	43.500	43.500
<b>Spanien</b>			
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	444.476	444.476
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	446.892	446.892
ES0173516115	Repsol S.A.	401.000	401.000
ES06735169B1	Repsol S.A. BZR 05.01.18	401.000	401.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US0236081024	Ameren Corporation	39.000	39.000
US00206R1023	AT & T Inc.	130.000	130.000
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	24.000	37.000
US26441C2044	Duke Energy Corporation	68.506	68.506
US30161N1019	Exelon Corporation	0	24.600
US3379321074	Firstenergy Corporation	0	36.000
US3453708600	Ford Motor Co.	50.000	50.000
US4601461035	International Paper Co.	10.000	10.000
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	0	19.000
US5311721048	Liberty Property Trust	34.000	34.000
US55608B1052	Macquarie Infrastructure Corporation	56.000	56.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	12.000
US69331C1080	PG & E Corporation	54.000	54.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	60.350	60.350
US8936411003	TransDigm Group Inc.	7.400	7.400
US9311421039	Wal-Mart Inc.	27.000	37.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US94106L1098	Waste Management Inc.	0	7.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Spanien</b>			
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-	9.715	9.715
<b>Investmentfondsanteile 1)</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE0008477050	Uninstitutional European Government Bonds Peripherie	71.641	138.226
<b>Luxemburg</b>			
LU1388840073	Pictet - Global Emerging Debt	20.500	50.966
<b>Optionen</b>			
<b>CHF</b>			
Call on Adecco Group AG Dezember 2017/80,00		150	150
<b>EUR</b>			
Call on Elisa Communications OYJ -A- Juli 2017/33,00		900	900
Call on ENEL S.p.A. August 2017/5,00		1.038	1.038
Call on ENEL S.p.A. Dezember 2017/5,40		800	800
Call on ENEL S.p.A. Februar 2018/5,60		800	800
Call on ENEL S.p.A. Juli 2017/4,60		1.038	1.038
Call on ENEL S.p.A. Juni 2017/4,60		1.038	1.038
Call on ENEL S.p.A. Oktober 2017/5,00		1.038	1.038
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2017/3.650,00		150	150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2017/3.600,0		150	150
Call on EURO STOXX 50 Weekly Options Week 5 Index Juni 2017/3.675,00		150	150
Call on Natixis S.A. Juni 2017/6,80		5.300	5.300
Call on NN Group N.V. Januar 2018/37,00		600	600
Call on Vinci S.A. Dezember 2017/84,00		300	300
Call on Vinci S.A. Februar 2018/90,00		300	300
Elisa Communications OYJ Juni 2017/33,00		900	900
<b>USD</b>			
Call on CME Group Inc. Juli 2017/125,00		200	200
Call on CME Group Inc. Juni 2017/125,00		200	200
Call on Garmin Ltd. Mai 2017/52,50		200	200
Call on Philip Morris International Inc. September 2017/125,00		240	240
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Juni 2018		15	15
DAX Performance-Index Future März 2018		15	15
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017		490	490
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017		134	325
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018		262	262
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017		167	167
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017		146	146
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		73	73
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		38	38
Stoxx 600 Banks Future Juni 2017		211	211
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2017		52	52
Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2017		119	119
<b>JPY</b>			
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2017		36	36
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		15	0
Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future August 2017		141	141
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017		33	33
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017		16	0
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		41	41
EUREX MSCI World Index Future März 2017		425	425

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAusschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	62	149
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) September 2017	149	149
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	298	298
	US Dollar Currency Future Juni 2017	97	97
	US Dollar Currency Future März 2018	160	160
	US Dollar Currency Future September 2017	226	226
	ZAR/USD Future Juni 2017	42	42

## Credit Default Swaps

### EUR

J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	2.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	1.000.000

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

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Im Laufe des Geschäftsjahres hat der Fonds die buchhalterische Erfassung der Erträge aus Zielfonds von einer look-through orientierten auf eine ausschüttungsorientierte Darstellung umgestellt. Die Umstellung ist seit dem 1.1.2018 gültig.

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 beigefügt sind, erfolgen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniAusschüttung (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

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

40% MSCI WOLRD HIGH DIVIDEND YIELD,  
20% JPM EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP),  
15% ML EUR High Yield (HE00),  
10% ML US High Yield (HOA0),  
6% ML EMU Corporate (ER00),  
5% ML EMU Subordinated Financial (EBSU),  
4% iBoxx EUR Eurozone 5-7.

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 2,06%;  
Limitauslastung 91%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,73%;  
Limitauslastung 148%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,89%;  
Limitauslastung 119%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 107%.

## 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 UniAusschüttung

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	22.479.966,35
---	-----	---------------

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

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	EUR	0,00
---	-----	------

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

nicht zutreffend

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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 Klasse A	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 Klasse -net- A	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 31.12.2017:  
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  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta 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 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)