



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**DividendenAss

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| UniDividendenAss   | 5     |
| Anlagepolitik  | 5     |
| Wertentwicklung des Fonds  | 5     |
| Geografische Länderaufteilung  | 6     |
| Wirtschaftliche Aufteilung   | 6     |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre   | 7     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens   | 7     |
| Zurechnung auf die Anteilklassen   | 7     |
| Veränderung des Fondsvermögens   | 8     |
| Aufwands- und Ertragsrechnung  | 8     |
| Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf   | 8     |
| Vermögensaufstellung   | 9     |
| Devisenkurse   | 10    |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum  | 11    |
| Erläuterungen zum Bericht  | 13    |
| Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur<br>d'entreprises agréé)   | 15    |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft  | 17    |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,<br>Geschäftsführer, Gesellschafter,<br>Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur<br>d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und<br>Vertriebsstellen | 22    |

## 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.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,5 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 10.500 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 wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## 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 lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. 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 Zinssorgen 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 marktweite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniDividendenAss ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, der bei seiner Aktienausswahl speziell die Dividendenrendite berücksichtigt. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Dritteln in europäische Aktien und Aktienanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs historisch eine überdurchschnittliche Rendite aufweisen und/oder diese erwarten lassen. Daneben können das Gewinnwachstum sowie weitere bewertungsrelevante Aspekte der Unternehmen Berücksichtigung finden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Die Aktienausswahl erfolgt unter besonderer Berücksichtigung der Dividendenrendite.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniDividendenAss investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 56 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 44 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 30 Prozent des Aktienvermögens. Der Wert reduzierte sich während des Berichtszeitraums. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Versorgungsbetriebsbranche mit 18 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 15 Prozent und im Gesundheitswesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 44 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier das Britische Pfund zuletzt mit 29 Prozent und der Schweizer Franken mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 1,48 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 1,48 Euro pro Anteil vor.

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       | 1,93     | 7,03   | 6,44    | 120,44   |
| Klasse -net- A | 1,76     | 6,65   | 5,33    | 112,86   |

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Großbritannien  | 28,14 %         |
| Frankreich  | 20,68 %         |
| Deutschland   | 15,70 %         |
| Spanien   | 9,73 %          |
| Schweiz   | 9,71 %          |
| Finnland  | 6,00 %          |
| Norwegen  | 5,39 %          |
| Italien   | 2,36 %          |
| Belgien   | 0,74 %          |
| Schweden  | 0,55 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>99,00 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>0,31 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>0,69 %</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>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Versicherungen  | 26,83 %         |
| Versorgungsbetriebe   | 18,15 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften               | 10,96 %         |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                                  | 7,50 %          |
| Energie   | 7,30 %          |
| Automobile & Komponenten  | 5,81 %          |
| Telekommunikationsdienste                                       | 5,74 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                                   | 4,94 %          |
| Investitionsgüter   | 2,53 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                                   | 2,25 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                                     | 2,00 %          |
| Immobilien  | 1,52 %          |
| Software & Dienste  | 1,44 %          |
| Transportwesen  | 0,78 %          |
| Media & Entertainment   | 0,72 %          |
| Banken  | 0,53 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>99,00 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>0,31 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>0,69 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

| Datum      | Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Anteilumlauf<br>Tsd. | Mittelauf-<br>kommen<br>Mio. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 695,30                    | 12.686               | -14,78                           | 54,81             |
| 31.03.2018 | 614,76                    | 12.144               | -28,58                           | 50,62             |
| 31.03.2019 | 612,43                    | 11.641               | -24,88                           | 52,61             |

### Klasse -net- A

| Datum      | Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Anteilumlauf<br>Tsd. | Mittelauf-<br>kommen<br>Mio. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2017 | 517,32                    | 9.412                | 13,90                            | 54,96             |
| 31.03.2018 | 465,32                    | 9.184                | -12,01                           | 50,67             |
| 31.03.2019 | 461,53                    | 8.796                | -19,39                           | 52,47             |

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2019

|   | EUR                     |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 999.466.265,77) | 1.063.156.354,47        |
| Bankguthaben  | 3.373.653,26            |
| Sonstige Bankguthaben   | 300.000,00              |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften                 | 2.498.230,85            |
| Dividendenforderungen   | 6.976.185,23            |
| Forderungen aus Anteilverkäufen                                       | 79.359,50               |
|   | <b>1.076.383.783,31</b> |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen                                | -913.484,41             |
| Zinsverbindlichkeiten   | -19.241,36              |
| Sonstige Passiva  | -1.498.219,90           |
|   | <b>-2.430.945,67</b>    |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>1.073.952.837,64</b> |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

|                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 612.426.161,47 EUR |
| Umlaufende Anteile       | 11.641.018,000     |
| Anteilwert               | 52,61 EUR          |

### Klasse -net- A

|                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 461.526.676,17 EUR |
| Umlaufende Anteile       | 8.795.752,000      |
| Anteilwert               | 52,47 EUR          |

## Veränderung des Fondsvermögens

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

|  | Total<br>EUR            | Klasse A<br>EUR       | Klasse -net- A<br>EUR |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 1.080.073.432,40        | 614.756.254,47        | 465.317.177,93        |
| Ordentlicher Nettoertrag                             | 24.909.281,55           | 15.080.949,85         | 9.828.331,70          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                       | 911.577,59              | 523.789,38            | 387.788,21            |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                   | 50.958.878,32           | 26.962.292,82         | 23.996.585,50         |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                  | -95.230.341,03          | -51.842.767,58        | -43.387.573,45        |
| Realisierte Gewinne                                  | 37.975.160,50           | 21.600.558,73         | 16.374.601,77         |
| Realisierte Verluste                                 | -73.272.349,76          | -41.680.307,63        | -31.592.042,13        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne          | 62.871.491,67           | 35.735.997,09         | 27.135.494,58         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste         | 18.361.829,24           | 10.394.405,16         | 7.967.424,08          |
| Ausschüttung   | -33.606.122,84          | -19.105.010,82        | -14.501.112,02        |
| <b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.073.952.837,64</b> | <b>612.426.161,47</b> | <b>461.526.676,17</b> |

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

|   | Total<br>EUR          | Klasse A<br>EUR      | Klasse -net- A<br>EUR |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Dividenden  | 42.429.082,27         | 24.136.284,55        | 18.292.797,72         |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung                         | 1.121.064,20          | 637.849,12           | 483.215,08            |
| Bankzinsen  | -71.823,45            | -40.848,42           | -30.975,03            |
| Erträge aus Wertpapierleihe                                     | 35.956,60             | 20.446,04            | 15.510,56             |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen              | 109.740,26            | 62.393,58            | 47.346,68             |
| Sonstige Erträge  | 56.616,00             | 32.201,73            | 24.414,27             |
| Ertragsausgleich  | -1.464.270,07         | -796.779,13          | -667.490,94           |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>42.216.365,81</b>  | <b>24.051.547,47</b> | <b>18.164.818,34</b>  |
| Zinsaufwendungen  | -10.112,77            | -5.788,83            | -4.323,94             |
| Verwaltungsvergütung  | -14.481.660,19        | -7.321.077,71        | -7.160.582,48         |
| Pauschalgebühr  | -2.680.700,94         | -1.525.538,26        | -1.155.162,68         |
| Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte            | -3.484,51             | -1.983,09            | -1.501,42             |
| Veröffentlichungskosten   | -12.389,27            | -7.051,15            | -5.338,12             |
| Taxe d'abonnement   | -528.904,91           | -300.980,13          | -227.924,78           |
| Sonstige Aufwendungen   | -142.524,15           | -81.168,20           | -61.355,95            |
| Aufwandsausgleich   | 552.692,48            | 272.989,75           | 279.702,73            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                   | <b>-17.307.084,26</b> | <b>-8.970.597,62</b> | <b>-8.336.486,64</b>  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                 | <b>24.909.281,55</b>  | <b>15.080.949,85</b> | <b>9.828.331,70</b>   |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b> | <b>2.449.775,02</b>   |                      |                       |
| <b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>              |                       | <b>1,52</b>          | <b>1,87</b>           |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Klasse A<br>Stück     | Klasse -net- A<br>Stück |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 12.143.658,000        | 9.183.735,000           |
| Ausgegebene Anteile                                       | 519.891,000           | 463.699,000             |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -1.022.531,000        | -851.682,000            |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>11.641.018,000</b> | <b>8.795.752,000</b>    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| ISIN                                      | Wertpapiere                    |     | Zugänge    | Abgänge   | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|---|--------------------------------|-----|------------|-----------|------------|----------|-----------------------|--|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| <b>Belgien</b>                            |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| BE0974293251                              | Anheuser-Busch InBev S.A./NV   | EUR | 214.449    | 170.503   | 106.544    | 74,7600  | 7.965.229,44          | 0,74   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>7.965.229,44</b>   | <b>0,74</b>  |
| <b>Deutschland</b>                        |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| DE0008404005                              | Allianz SE                     | EUR | 84.358     | 44.259    | 371.173    | 198,2800 | 73.596.182,44         | 6,85   |
| DE0005190003                              | Bayerische Motoren Werke AG    | EUR | 309.480    | 83.480    | 226.000    | 68,7500  | 15.537.500,00         | 1,45   |
| DE0007100000                              | Daimler AG                     | EUR | 231.380    | 762.695   | 615.006    | 52,2500  | 32.134.063,50         | 2,99   |
| DE0005810055                              | Dte. Börse AG                  | EUR | 36.624     | 62.295    | 95.315     | 114,3000 | 10.894.504,50         | 1,01   |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                   | EUR | 290.000    | 293.804   | 290.000    | 29,0000  | 8.410.000,00          | 0,78   |
| DE000ENAG999                              | E.ON SE                        | EUR | 0          | 559.787   | 755.432    | 9,9120   | 7.487.841,98          | 0,70   |
| DE0007164600                              | SAP SE                         | EUR | 89.400     | 32.037    | 57.363     | 103,0000 | 5.908.389,00          | 0,55   |
| DE0007664039                              | Volkswagen AG -VZ-             | EUR | 105.000    | 0         | 105.000    | 140,3200 | 14.733.600,00         | 1,37   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>168.702.081,42</b> | <b>15,70</b>                                       |
| <b>Finnland</b>                           |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| FI0009007884                              | Elisa Communications OYJ -A-   | EUR | 510.848    | 300.447   | 210.401    | 40,2200  | 8.462.328,22          | 0,79   |
| FI0009007132                              | Fortum OYJ                     | EUR | 309.573    | 0         | 1.287.772  | 18,2300  | 23.476.083,56         | 2,19   |
| FI0009003305                              | Sampo OYJ -A-                  | EUR | 206.354    | 221.396   | 802.523    | 40,4100  | 32.429.954,43         | 3,02   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>64.368.366,21</b>  | <b>6,00</b>  |
| <b>Frankreich</b>                         |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| FR0000120628                              | AXA S.A.                       | EUR | 1.443.752  | 784.345   | 2.765.408  | 22,4300  | 62.028.101,44         | 5,78   |
| FR0000125338                              | Cappgemini S.A.                | EUR | 0          | 0         | 87.932     | 108,1000 | 9.505.449,20          | 0,89   |
| FR0000120578                              | Sanofi S.A.                    | EUR | 884.575    | 90.357    | 794.218    | 78,7400  | 62.536.725,32         | 5,82   |
| FR0000121972                              | Schneider Electric SE          | EUR | 91.664     | 29.160    | 140.553    | 69,9400  | 9.830.276,82          | 0,92   |
| FR0000120271                              | Total S.A.                     | EUR | 0          | 528.481   | 1.095.790  | 49,5200  | 54.263.520,80         | 5,05   |
| FR0000124141                              | Veolia Environnement S.A.      | EUR | 757.500    | 133.701   | 623.799    | 19,9300  | 12.432.314,07         | 1,16   |
| FR0000125486                              | Vinci S.A.                     | EUR | 0          | 0         | 131.200    | 86,7200  | 11.377.664,00         | 1,06   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>221.974.051,65</b> | <b>20,68</b>                                       |
| <b>Großbritannien</b>                     |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| GB0009895292                              | Astrazeneca Plc.               | GBP | 197.477    | 647.754   | 179.270    | 61,3500  | 12.767.836,66         | 1,19   |
| GB00BYQ0C66                               | Beazley PLC                    | GBP | 1.593.626  | 0         | 1.593.626  | 5,1500   | 9.527.715,23          | 0,89   |
| GB0030913577                              | BT Group Plc.                  | GBP | 10.019.304 | 0         | 10.019.304 | 2,2295   | 25.932.247,82         | 2,41   |
| GB0009252882                              | GlaxoSmithKline Plc.           | GBP | 3.907.126  | 1.619.248 | 2.287.878  | 15,9680  | 42.411.000,58         | 3,95   |
| GB0004544929                              | Imperial Brands Plc.           | GBP | 1.657.671  | 818.022   | 1.244.340  | 26,2450  | 37.912.355,82         | 3,53   |
| GB0033986497                              | ITV Plc.                       | GBP | 13.571.820 | 8.329.719 | 5.242.101  | 1,2710   | 7.734.746,19          | 0,72   |
| GB0005603997                              | Legal & General Group Plc.     | GBP | 7.004.743  | 4.388.311 | 10.153.633 | 2,7530   | 32.450.605,58         | 3,02   |
| GB00BDRO5C01                              | National Grid Plc.             | GBP | 4.532.548  | 0         | 4.532.548  | 8,5080   | 44.767.725,08         | 4,17   |
| GB0006825383                              | Persimmon Plc.                 | GBP | 471.478    | 0         | 852.679    | 21,7000  | 21.480.304,50         | 2,00   |
| GB0007188757                              | Rio Tinto Plc.                 | GBP | 117.000    | 410.375   | 880.527    | 44,6100  | 45.600.545,01         | 4,25   |
| GB00B5ZN1N88                              | Segro Plc.                     | GBP | 876.781    | 0         | 2.084.803  | 6,7340   | 16.297.960,76         | 1,52   |
| GB0007669376                              | St. James's Place Capital Plc. | GBP | 0          | 0         | 440.981    | 10,2800  | 5.262.694,08          | 0,49   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>302.145.737,31</b> | <b>28,14</b>                                       |
| <b>Italien</b>                            |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| IT0000062072                              | Assicurazioni Generali S.p.A.  | EUR | 789.545    | 268.686   | 520.859    | 16,5000  | 8.594.173,50          | 0,80   |
| IT0003128367                              | ENEL S.p.A.                    | EUR | 1.199.366  | 2.667.621 | 2.928.166  | 5,7040   | 16.702.258,86         | 1,56   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>25.296.432,36</b>  | <b>2,36</b>  |
| <b>Norwegen</b>                           |                                |     |            |           |            |          |                       |  |
| NO0010345853                              | Aker BP ASA                    | NOK | 300.000    | 0         | 300.000    | 307,0000 | 9.526.272,24          | 0,89   |
| NO0010031479                              | DnB ASA                        | NOK | 344.900    | 719.432   | 344.900    | 158,8000 | 5.665.093,09          | 0,53   |
| NO0003054108                              | Mowi ASA                       | NOK | 512.556    | 0         | 773.339    | 192,5000 | 15.397.988,98         | 1,43   |
| NO0010063308                              | Telenor ASA                    | NOK | 1.374.516  | 448.931   | 1.524.717  | 172,7000 | 27.236.101,15         | 2,54   |
|   |                                |     |            |           |            |          | <b>57.825.455,46</b>  | <b>5,39</b>  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniDividendenAss

| ISIN  | Wertpapiere               |     | Zugänge   | Abgänge   | Bestand   | Kurs     | Kurswert                | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|---------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|----------|-------------------------|---|
|   |                           |     |           |           |           |          | EUR                     |   |
| <b>Schweden</b>   |                           |     |           |           |           |          |                         |   |
| SE0011166933  | Epiroc AB                 | SEK | 1.233.908 | 578.945   | 654.963   | 93,8600  | 5.903.264,66            | 0,55                                    |
|   |                           |     |           |           |           |          | <b>5.903.264,66</b>     | <b>0,55</b>                             |
| <b>Schweiz</b>  |                           |     |           |           |           |          |                         |   |
| CH0102484968  | Julius Bär Gruppe AG      | CHF | 225.301   | 0         | 225.301   | 40,2300  | 8.106.483,53            | 0,75                                    |
| CH0038863350  | Nestle S.A.               | CHF | 228.000   | 183.378   | 228.000   | 94,9000  | 19.351.757,45           | 1,80                                    |
| CH0418792922  | Sika AG                   | CHF | 59.940    | 0         | 59.940    | 139,1000 | 7.456.984,17            | 0,69                                    |
| CH0126881561  | Swiss Re AG               | CHF | 141.179   | 461.907   | 213.772   | 97,2800  | 18.599.177,32           | 1,73                                    |
| CH0011075394  | Zurich Insurance Group AG | CHF | 87.500    | 26.311    | 172.788   | 329,6000 | 50.935.448,35           | 4,74                                    |
|   |                           |     |           |           |           |          | <b>104.449.850,82</b>   | <b>9,71</b>                             |
| <b>Spanien</b>  |                           |     |           |           |           |          |                         |   |
| ES0144580Y14  | Iberdrola S.A.            | EUR | 967.195   | 1.797.519 | 9.758.730 | 7,8260   | 76.371.820,98           | 7,11                                    |
| ES0116870314  | Naturgy Energy Group S.A. | EUR | 543.064   | 0         | 543.064   | 24,9300  | 13.538.585,52           | 1,26                                    |
| ES0173516115  | Repsol S.A.               | EUR | 957.764   | 0         | 957.764   | 15,2600  | 14.615.478,64           | 1,36                                    |
|   |                           |     |           |           |           |          | <b>104.525.885,14</b>   | <b>9,73</b>                             |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |                           |     |           |           |           |          | <b>1.063.156.354,47</b> | <b>99,00</b>                            |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                       |                           |     |           |           |           |          | <b>1.063.156.354,47</b> | <b>99,00</b>                            |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       |                           |     |           |           |           |          | <b>1.063.156.354,47</b> | <b>99,00</b>                            |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                              |                           |     |           |           |           |          | <b>3.373.653,26</b>     | <b>0,31</b>                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> |                           |     |           |           |           |          | <b>7.422.829,91</b>     | <b>0,69</b>                             |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>                                     |                           |     |           |           |           |          | <b>1.073.952.837,64</b> | <b>100,00</b>                           |

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung |                  | Währungsbetrag | Kurswert      | Anteil am Fondsvermögen % |
|---------|------------------|----------------|---------------|---------------------------|
|         |                  |                | EUR           |                           |
| NOK/EUR | Währungskäufe    | 37.700.000,00  | 3.897.052,48  | 0,36                      |
| GBP/EUR | Währungskäufe    | 64.800.000,00  | 75.191.023,49 | 7,00                      |
| CHF/EUR | Währungskäufe    | 20.000.000,00  | 17.890.079,77 | 1,67                      |
| SEK/EUR | Währungskäufe    | 25.000.000,00  | 2.400.338,20  | 0,22                      |
| EUR/CHF | Währungsverkäufe | 46.900.000,00  | 41.952.063,43 | 3,91                      |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 15.900.000,00  | 18.449.649,28 | 1,72                      |
| EUR/NOK | Währungsverkäufe | 260.900.000,00 | 26.969.257,11 | 2,51                      |
| EUR/SEK | Währungsverkäufe | 45.900.000,00  | 4.407.020,93  | 0,41                      |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

|                          |     |   |         |
|--------------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund         | GBP | 1 | 0,8614  |
| 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  |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## 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    |
|---|---|-----------|------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |           |            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |           |            |
| <b>Belgien</b>                            |   |           |            |
| BE0003565737                              | KBC Groep NV                                  | 0         | 225.918    |
| <b>Deutschland</b>                        |   |           |            |
| DE000BASF111                              | BASF SE                                       | 104.000   | 165.460    |
| DE000EVNK013                              | Evonik Industries AG                          | 0         | 184.500    |
| DE0008430026                              | Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | 83.967    | 313.504    |
| DE0007236101                              | Siemens AG                                    | 0         | 68.597     |
| DE000SHL1006                              | Siemens Healthineers AG                       | 0         | 54.300     |
| DE000TUAG000                              | TUI AG  | 0         | 1.296.845  |
| DE000A1ML7J1                              | Vonovia SE                                    | 0         | 229.184    |
| DE0005545503                              | 1&1 Drillisch AG                              | 0         | 125.754    |
| <b>Finnland</b>                           |   |           |            |
| FI0009003727                              | Wartsila Corporation                          | 217.800   | 543.120    |
| <b>Frankreich</b>                         |   |           |            |
| FR0000131104                              | BNP Paribas S.A.                              | 106.231   | 106.231    |
| FR0000125007                              | Compagnie de Saint-Gobain S.A.                | 0         | 172.970    |
| FR0000130650                              | Dassault Systemes S.A.                        | 0         | 85.350     |
| FR0000120859                              | Imerys S.A.                                   | 0         | 66.711     |
| FR0000120685                              | Natixis S.A.                                  | 0         | 1.300.000  |
| FR0000127771                              | Vivendi S.A.                                  | 0         | 266.719    |
| <b>Großbritannien</b>                     |   |           |            |
| GB0031743007                              | Burberry Group Plc.                           | 0         | 382.200    |
| GB0002374006                              | Diageo Plc.                                   | 288.600   | 288.600    |
| GB00B7KR2P84                              | EASYJET Plc.                                  | 460.600   | 460.600    |
| GB00B1CRLC47                              | Mondi Plc.                                    | 354.758   | 354.758    |
| GB0007099541                              | Prudential Plc.                               | 0         | 586.689    |
| GB00B03MM408                              | Royal Dutch Shell Plc. -B-                    | 0         | 407.324    |
| GB00BKKMKR23                              | RSA Insurance Group Plc.                      | 362.800   | 1.202.212  |
| GB0007908733                              | SSE Plc.                                      | 0         | 1.170.549  |
| GB00BVFD7Q58                              | Standard Life Aberdeen Plc.                   | 0         | 5.618.240  |
| GB00BH4HKS39                              | Vodafone Group Plc.                           | 9.444.614 | 14.113.591 |
| <b>Jersey</b>                             |   |           |            |
| JE00BFNWV485                              | Ferguson Plc.                                 | 87.269    | 87.269     |
| JE00BFYZP55                               | Ferguson Plc.                                 | 82.676    | 82.676     |
| GB00B01C3S32                              | Randgold Resources Ltd.                       | 0         | 72.600     |
| <b>Luxemburg</b>                          |   |           |            |
| LU0156801721                              | Tenaris S.A.                                  | 0         | 467.742    |
| <b>Niederlande</b>                        |   |           |            |
| NL0011872643                              | ASR Nederland NV                              | 89.514    | 89.514     |
| NL0011821202                              | ING Groep NV                                  | 0         | 1.003.133  |
| NL0010773842                              | NN Group N.V.                                 | 154.375   | 306.891    |
| NL0000379121                              | Ranstad NV                                    | 0         | 95.788     |
| <b>Österreich</b>                         |   |           |            |
| AT0000937503                              | voestalpine AG                                | 0         | 122.324    |
| <b>Portugal</b>                           |   |           |            |
| PTGALOAM0009                              | Galp Energia SGPS S.A.                        | 253.871   | 841.333    |
| <b>Schweden</b>                           |   |           |            |
| SE0006886750                              | Atlas Copco AB                                | 160.918   | 160.918    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniDividendenAss

| ISIN                              | Wertpapiere                        | Zugänge    | Abgänge    |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------|------------|
| SE0011166610                      | Atlas Copco AB                     | 160.918    | 160.918    |
| SE0011166636                      | Atlas Copco AB -Redemption shares- | 160.918    | 160.918    |
| SE0001662230                      | Husqvarna AB                       | 0          | 638.513    |
| SE0000825820                      | Lundin Petroleum AB                | 0          | 462.648    |
| SE0000242455                      | Swedbank AB                        | 0          | 292.985    |
| SE0000115446                      | Volvo AB                           | 0          | 709.389    |
| <b>Schweiz</b>                    |                                    |            |            |
| CH0210483332                      | Cie Financière Richemont AG        | 0          | 78.572     |
| CH0002497458                      | SGS S.A.                           | 0          | 2.652      |
| CH0000587979                      | Sika AG                            | 0          | 999        |
| CH0008742519                      | Swisscom AG                        | 25.843     | 39.843     |
| CH0012453913                      | Temenos AG                         | 33.845     | 33.845     |
| <b>Spanien</b>                    |                                    |            |            |
| ES06445809H0                      | Iberdrola S.A. BZR 23.01.19        | 9.546.584  | 9.546.584  |
| ES06445809G2                      | Iberdrola S.A. BZR 23.07.18        | 10.589.054 | 10.589.054 |
| ES06735169D7                      | Repsol S.A. BZR 09.01.19           | 931.160    | 931.160    |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b> |                                    |            |            |
| <b>Deutschland</b>                |                                    |            |            |
| DE000A2LQ132                      | Vonovia SE BZR 28.05.18            | 116.899    | 116.899    |
| <b>Schweiz</b>                    |                                    |            |            |
| CH0413949188                      | Sika AG BZR 28.05.18               | 5.994      | 5.994      |
| <b>Spanien</b>                    |                                    |            |            |
| ES0144583194                      | Iberdrola S.A.                     | 212.146    | 212.146    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt.

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2019 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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  
UniDividendenAss

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniDividendenAss (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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

## CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 315,21 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 Euro.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

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

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniDividendenAss

### Derivate

|   |     |                |
|---|-----|----------------|
| Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: | EUR | 191.189.646,50 |
|---|-----|----------------|

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

Barclays Bank PLC, London  
 Citigroup Global Markets Ltd., London  
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
 Goldman Sachs International, London  
 Merrill Lynch Intl., London  
 Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London  
 Nomura International PLC, London

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| <b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b> | EUR | 3.480.000,00 |
|---|-----|--------------|

Davon:

|                       |     |              |
|-----------------------|-----|--------------|
| Bankguthaben          | EUR | 3.480.000,00 |
| 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 | 20.446,04 |
|---|-----|-----------|

|   |     |           |
|---|-----|-----------|
| 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 | 15.510,56 |
|---|-----|-----------|

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

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

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

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**  
 Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

|  | Wertpapierleihe  | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |                  |                   |                    |
| absolut  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % des Fondsvermögen   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |                  |                   |                    |
| 1. Name  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Sitzstaat   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>   |                  |                   |                    |
|  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>   |                  |                   |                    |
| unter 1 Tag  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 bis 3 Monate   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |                  |                   |                    |
| Arten  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |                  |                   |                    |
|  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>  |                  |                   |                    |
| unter 1 Tag  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 bis 3 Monate   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | nicht zutreffend | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |                  |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                  |                   |                    |
| absolut  | 35.956,60        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 49,31 %          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Kostenanteil des Fonds   | 36.964,54        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>   |                  |                   |                    |
| absolut  | 34.546,54        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 47,38 %          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                  |                   |                    |
| absolut  | 2.418,00         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 3,32 %           | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |                  |                   |                    |
|  |                  |                   | nicht zutreffend   |
| <b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>   |                  |                   |                    |
| <b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>  |                  |                   |                    |
|  |                  |                   | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>                              |                  |                   |                    |
| 1. Name  |                  |                   | nicht zutreffend   |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |                  |                   | nicht zutreffend   |

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer

0

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
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.

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantTop: Europa

UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)



UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)