



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniDividendenAss

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen

Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonfliktes, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

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 Aktienzertifikate 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. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. 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 vollständig in Aktien. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 61 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 39 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf dem Finanzwesen mit zuletzt 21 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Versorgungsbetriebsbranche mit 19 Prozent, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 17 Prozent und im Gesundheitswesen mit 14 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 41 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier das Britische Pfund zuletzt mit 27 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 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 1,26 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 1,25 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------------|----------|--------|---------|----------|
| Klasse A | -16,72 | -11,95 | -10,44 | 32,38 |
| Klasse -net- A | -16,87 | -12,26 | -11,38 | 27,82 |

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Großbritannien | 26,91 % |
| Deutschland | 23,51 % |
| Frankreich | 21,85 % |
| Schweiz | 9,89 % |
| Finnland | 7,58 % |
| Spanien | 5,32 % |
| Schweden | 2,88 % |
| Italien | 2,60 % |
| Irland | 0,94 % |
| Wertpapiervermögen | 101,48 % |
| Optionen | -0,50 % |
| Terminkontrakte | -0,26 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,31 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 1,59 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Versicherungen | 21,33 % |
| Versorgungsbetriebe | 18,88 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 17,79 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 13,70 % |
| Telekommunikationsdienste | 6,87 % |
| Energie | 5,30 % |
| Automobile & Komponenten | 4,77 % |
| Investitionsgüter | 2,77 % |
| Immobilien | 2,08 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,86 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,65 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,25 % |
| Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel | 1,24 % |
| Software & Dienste | 1,07 % |
| Transportwesen | 0,92 % |
| Wertpapiervermögen | 101,48 % |
| Optionen | -0,50 % |
| Terminkontrakte | -0,26 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,31 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 1,59 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2018 | 614,76 | 12.144 | -28,58 | 50,62 |
| 31.03.2019 | 612,43 | 11.641 | -24,88 | 52,61 |
| 31.03.2020 | 500,49 | 11.113 | -28,24 | 45,03 |

Klasse -net- A

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2018 | 465,32 | 9.184 | -12,01 | 50,67 |
| 31.03.2019 | 461,53 | 8.796 | -19,39 | 52,47 |
| 31.03.2020 | 378,72 | 8.462 | -17,70 | 44,75 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2020

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 966.214.329,85) | 892.326.668,13 |
| Sonstige Bankguthaben | 6.527.349,92 |
| Dividendenforderungen | 4.266.880,57 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 77.887,48 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 8.314.591,08 |
| Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften | 1.420.281,07 |
| | 912.933.658,25 |
| Optionen | -4.473.360,00 |
| Bankverbindlichkeiten | -20.327.527,95 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -86.772,06 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -2.266.349,92 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -3.826.818,22 |
| Zinsverbindlichkeiten | -10.929,67 |
| Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften | -1.424.317,96 |
| Sonstige Passiva | -1.305.736,63 |
| | -33.721.812,41 |
| Fondsvermögen | 879.211.845,84 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 500.487.346,79 EUR |
| Umlaufende Anteile | 11.113.476,000 |
| Anteilwert | 45,03 EUR |

Klasse -net- A

| | |
|--------------------------|--------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 378.724.499,05 EUR |
| Umlaufende Anteile | 8.462.355,000 |
| Anteilwert | 44,75 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

| | Total EUR | Klasse A EUR | Klasse -net- A EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.073.952.837,64 | 612.426.161,47 | 461.526.676,17 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 24.303.863,14 | 14.719.016,48 | 9.584.846,66 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 886.180,20 | 539.150,58 | 347.029,62 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 48.174.116,51 | 26.949.153,32 | 21.224.963,19 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -94.109.142,13 | -55.187.384,15 | -38.921.757,98 |
| Realisierte Gewinne | 81.369.111,68 | 46.358.184,73 | 35.010.926,95 |
| Realisierte Verluste | -74.924.382,96 | -42.673.048,67 | -32.251.334,29 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -25.977.269,54 | -14.722.348,57 | -11.254.920,97 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -124.569.407,50 | -70.947.487,96 | -53.621.919,54 |
| Ausschüttung | -29.894.061,20 | -16.974.050,44 | -12.920.010,76 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 879.211.845,84 | 500.487.346,79 | 378.724.499,05 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

| | Total EUR | Klasse A EUR | Klasse -net- A EUR |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Dividenden | 42.621.836,64 | 24.267.882,28 | 18.353.954,36 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 540.309,28 | 308.360,60 | 231.948,68 |
| Bankzinsen | -60.046,62 | -34.178,60 | -25.868,02 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 16.806,07 | 9.577,17 | 7.228,90 |
| Sonstige Erträge | 19.844,34 | 11.285,63 | 8.558,71 |
| Ertragsausgleich | -1.368.877,00 | -811.115,69 | -557.761,31 |
| Erträge insgesamt | 41.769.872,71 | 23.751.811,39 | 18.018.061,32 |
| Zinsaufwendungen | -1.641,75 | -935,32 | -706,43 |
| Verwaltungsvergütung | -14.586.089,29 | -7.387.962,34 | -7.198.126,95 |
| Pauschalgebühr | -2.697.192,12 | -1.537.482,92 | -1.159.709,20 |
| Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte | -3.427,40 | -1.956,82 | -1.470,58 |
| Veröffentlichungskosten | -11.607,62 | -6.608,79 | -4.998,83 |
| Taxe d'abonnement | -525.713,02 | -299.675,48 | -226.037,54 |
| Sonstige Aufwendungen | -123.035,17 | -70.138,35 | -52.896,82 |
| Aufwandsausgleich | 482.696,80 | 271.965,11 | 210.731,69 |
| Aufwendungen insgesamt | -17.466.009,57 | -9.032.794,91 | -8.433.214,66 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 24.303.863,14 | 14.719.016,48 | 9.584.846,66 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 1.346.050,83 | | |
| Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} | | 1,53 | 1,88 |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Klasse A Stück | Klasse -net- A Stück |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 11.641.018,000 | 8.795.752,000 |
| Ausgegebene Anteile | 509.248,000 | 408.815,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -1.036.790,000 | -742.212,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 11.113.476,000 | 8.462.355,000 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------|--|
| | | | | | | | EUR | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 62.404 | 308.769 | 156,8800 | 48.439.680,71 | 5,51 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 1.504.260 | 446.611 | 1.057.649 | 43,1450 | 45.632.266,11 | 5,19 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 163.349 | 0 | 163.349 | 52,8500 | 8.632.994,65 | 0,98 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | EUR | 319.120 | 132.296 | 412.824 | 47,1150 | 19.450.202,76 | 2,21 |
| DE0006062144 | Covestro AG | EUR | 738.911 | 240.000 | 498.911 | 27,8700 | 13.904.649,57 | 1,58 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 44.821 | 570.185 | 27,5200 | 15.691.491,20 | 1,78 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 90.322 | 54.775 | 325.547 | 24,7750 | 8.065.426,93 | 0,92 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 1.042.180 | 0 | 1.042.180 | 11,8140 | 12.312.314,52 | 1,40 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | EUR | 451.000 | 0 | 451.000 | 19,0700 | 8.600.570,00 | 0,98 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 36.048 | 1.748 | 91.663 | 102,8000 | 9.422.956,40 | 1,07 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 0 | 40.545 | 64.455 | 106,8400 | 6.886.372,20 | 0,78 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | EUR | 248.376 | 31.126 | 217.250 | 44,8600 | 9.745.835,00 | 1,11 |
| | | | | | | | 206.784.760,05 | 23,51 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009007884 | Elisa Oyj | EUR | 323.306 | 6.410 | 527.297 | 56,4800 | 29.781.734,55 | 3,39 |
| FI0009003305 | Sampo OYJ | EUR | 53.800 | 381.180 | 475.143 | 26,6200 | 12.648.306,66 | 1,44 |
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corporation | EUR | 1.097.262 | 133.047 | 964.215 | 25,0900 | 24.192.154,35 | 2,75 |
| | | | | | | | 66.622.195,56 | 7,58 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR000120628 | AXA S.A. | EUR | 1.482.495 | 1.628.747 | 2.619.156 | 15,7880 | 41.351.234,93 | 4,70 |
| FR000125007 | Compagnie de Saint-Gobain S.A. ²⁾ | EUR | 317.719 | 0 | 317.719 | 22,1650 | 7.042.241,64 | 0,80 |
| FR000120578 | Sanofi S.A. ²⁾ | EUR | 87.846 | 48.133 | 833.931 | 80,1400 | 66.831.230,34 | 7,60 |
| FR000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 115.700 | 140.553 | 115.700 | 78,5800 | 9.091.706,00 | 1,03 |
| FR0010613471 | Suez S.A. ²⁾ | EUR | 755.170 | 0 | 755.170 | 9,2760 | 7.004.956,92 | 0,80 |
| FR000120271 | Total S.A. | EUR | 332.407 | 296.558 | 1.131.639 | 35,3900 | 40.048.704,20 | 4,56 |
| FR000124141 | Veolia Environnement S.A. ²⁾ | EUR | 146.153 | 129.610 | 640.342 | 19,4750 | 12.470.660,45 | 1,42 |
| FR000125486 | VINCI S.A. | EUR | 0 | 21.670 | 109.530 | 75,4000 | 8.258.562,00 | 0,94 |
| | | | | | | | 192.099.296,48 | 21,85 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB00BYQJ0C66 | Beazley Plc. | GBP | 165.881 | 48.556 | 1.710.951 | 3,9060 | 7.554.798,34 | 0,86 |
| GB0030913577 | BT Group Plc. | GBP | 1.177.003 | 8.212.998 | 2.983.309 | 1,1790 | 3.976.171,50 | 0,45 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 149.904 | 504.513 | 1.933.269 | 15,1460 | 33.101.166,93 | 3,76 |
| GB0005603997 | Legal & General Group Plc. | GBP | 0 | 6.569.423 | 3.584.210 | 1,9385 | 7.854.387,40 | 0,89 |
| GB00BDR05C01 | National Grid Plc. | GBP | 1.346.667 | 326.479 | 5.552.736 | 9,4660 | 59.419.171,34 | 6,76 |
| GB0006825383 | Persimmon Plc. | GBP | 89.821 | 188.136 | 754.364 | 19,1650 | 16.343.416,30 | 1,86 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 516.846 | 68.310 | 1.329.063 | 37,1850 | 55.868.423,75 | 6,35 |
| GB00B5Z1N188 | Segro Plc. | GBP | 0 | 1.095.994 | 988.809 | 7,6400 | 8.540.018,95 | 0,97 |
| GB0007908733 | SSE Plc. | GBP | 2.244.775 | 0 | 2.244.775 | 13,0500 | 33.115.887,12 | 3,77 |
| GB0008847096 | Tesco Plc. | GBP | 4.209.073 | 0 | 4.209.073 | 2,2880 | 10.886.682,14 | 1,24 |
| | | | | | | | 236.660.123,77 | 26,91 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0001827041 | CRH Plc. | EUR | 364.870 | 32.818 | 332.052 | 24,8500 | 8.251.492,20 | 0,94 |
| | | | | | | | 8.251.492,20 | 0,94 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0000062072 | Assicurazioni Generali S.p.A. | EUR | 241.130 | 15.870 | 746.119 | 12,4100 | 9.259.336,79 | 1,05 |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | EUR | 529.445 | 1.308.714 | 2.148.897 | 6,3390 | 13.621.858,07 | 1,55 |
| | | | | | | | 22.881.194,86 | 2,60 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson | SEK | 1.472.101 | 0 | 1.472.101 | 81,0600 | 10.981.218,33 | 1,25 |
| SE0005190238 | Tele2 AB | SEK | 1.167.661 | 0 | 1.167.661 | 133,4000 | 14.334.380,34 | 1,63 |
| | | | | | | | 25.315.598,67 | 2,88 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniDividendenAss

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fonds- vermögen % 1) |
|---|--------------------------------|-----|---------|-----------|-----------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | | EUR | |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 0 | 73.639 | 154.361 | 99,4500 | 14.463.163,23 | 1,65 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 40.511 | 0 | 40.511 | 314,0500 | 11.986.507,96 | 1,36 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG 2) | CHF | 37.700 | 23.559 | 186.929 | 343,4000 | 60.478.065,38 | 6,88 |
| | | | | | | | 86.927.736,57 | 9,89 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | EUR | 260.223 | 5.540.365 | 4.478.588 | 8,9840 | 40.235.634,59 | 4,58 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | EUR | 182.966 | 354.768 | 785.962 | 8,3320 | 6.548.635,38 | 0,74 |
| | | | | | | | 46.784.269,97 | 5,32 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 892.326.668,13 | 101,48 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 892.326.668,13 | 101,48 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 892.326.668,13 | 101,48 |
| Optionen | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on Covestro AG Dezember 2020/42,00 | | | 5.130 | 0 | 5.130 | | 133.380,00 | 0,02 |
| | | | | | | | 133.380,00 | 0,02 |
| Long-Positionen | | | | | | | 133.380,00 | 0,02 |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Put on Covestro AG Dezember 2020/34,00 | | | 0 | 5.130 | -5.130 | | -4.606.740,00 | -0,52 |
| | | | | | | | -4.606.740,00 | -0,52 |
| Short-Positionen | | | | | | | -4.606.740,00 | -0,52 |
| Optionen | | | | | | | -4.473.360,00 | -0,50 |
| Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020 | | | 0 | 2.300 | -2.300 | | -2.266.349,92 | -0,26 |
| | | | | | | | -2.266.349,92 | -0,26 |
| Short-Positionen | | | | | | | -2.266.349,92 | -0,26 |
| Terminkontrakte | | | | | | | -2.266.349,92 | -0,26 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -20.327.527,95 | -2,31 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | 13.952.415,58 | 1,59 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | | 879.211.845,84 | 100,00 |

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | Anteil am Fonds- vermögen % |
|---------|------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|
| | | EUR | | |
| GBP/EUR | Währungskäufe | 61.460.000,00 | 69.451.350,16 | 7,90 |
| NOK/EUR | Währungskäufe | 235.400.000,00 | 20.428.638,66 | 2,32 |
| EUR/CHF | Währungsverkäufe | 9.700.000,00 | 9.142.060,08 | 1,04 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 37.100.000,00 | 41.923.935,74 | 4,77 |
| EUR/NOK | Währungsverkäufe | 49.000.000,00 | 4.252.350,44 | 0,48 |
| EUR/SEK | Währungsverkäufe | 159.000.000,00 | 14.627.657,13 | 1,66 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8846 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,5155 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,8666 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0614 |

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|---|--|-----------|-----------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Belgien | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | 28.609 | 135.153 |
| Deutschland | | | |
| DE0005501357 | Axel Springer SE | 133.579 | 133.579 |
| DE0005810055 | Deutsche Börse AG | 0 | 95.315 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | 376.928 | 1.132.360 |
| DE000TUAG000 | TUI AG | 1.281.438 | 1.281.438 |
| Finnland | | | |
| FI0009007132 | Fortum Oyj | 0 | 1.287.772 |
| FI4000297767 | Nordea Bank Abp | 83.187 | 83.187 |
| Frankreich | | | |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | 156.600 | 156.600 |
| FR0000125338 | Capgemini SE | 0 | 87.932 |
| Großbritannien | | | |
| GB0009895292 | AstraZeneca Plc. | 0 | 179.270 |
| GB0004544929 | Imperial Brands Plc. | 0 | 1.244.340 |
| GB0033986497 | ITV Plc. | 0 | 5.242.101 |
| GB0007669376 | St. James's Place Plc. | 445.936 | 886.917 |
| GB0001500809 | Tullow Oil Plc. | 2.229.599 | 2.229.599 |
| Niederlande | | | |
| NL0013267909 | Akzo Nobel NV | 130.876 | 130.876 |
| Norwegen | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | 0 | 300.000 |
| NO0010031479 | DNB ASA | 315.815 | 660.715 |
| NO0003054108 | Mowi ASA | 310.190 | 1.083.529 |
| NO0010063308 | Telenor ASA | 206.516 | 1.731.233 |
| Schweden | | | |
| SE0011166933 | Epiroc AB | 0 | 654.963 |
| Schweiz | | | |
| CH0102484968 | Julius Baer Gruppe AG | 53.356 | 278.657 |
| CH0418792922 | Sika AG | 0 | 59.940 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | 0 | 213.772 |
| Spanien | | | |
| ES0167050915 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. | 650.796 | 650.796 |
| ES06670509G4 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 03.03.20 | 641.226 | 641.226 |
| ES06445809I8 | Iberdrola S.A. BZR 18.07.19 | 7.688.204 | 7.688.204 |
| ES06445809J6 | Iberdrola S.A. BZR 23.01.20 | 4.397.160 | 4.397.160 |
| ES0116870314 | Naturgy Energy Group S.A. | 215.785 | 758.849 |
| ES06735169E5 | Repsol S.A. BZR 04.07.19 | 643.409 | 643.409 |
| ES06735169F2 | Repsol S.A. BZR 07.01.20 | 762.846 | 762.846 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|-----------------------------------|--|---------|---------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | |
| Deutschland | | | |
| DE000A2TSGY3 | Vonovia SE Dividende Cash BZR 03.06.19 | 131.295 | 131.295 |
| Spanien | | | |
| ES0173516172 | Repsol S.A. | 23.117 | 23.117 |
| Optionen | | | |
| EUR | | | |
| | Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2020/3.725,00 | 2.900 | 2.900 |
| Terminkontrakte | | | |
| EUR | | | |
| | Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020 | 1.600 | 1.600 |
| | Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020 | 1.600 | 1.600 |

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

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.

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 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber 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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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 2020, 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 2020 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, 26. Juni 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

CO2-Fußabdruck

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO2-Intensität von 224,18 Tonnen je Mio. USD Umsatz auf. Die Berechnung der CO2-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO2-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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 2019 bis 31. März 2020 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 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 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 2019 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 2019)

| | | |
|--|-----|--------------|
| Personalbestand | | 67 |
| Feste Vergütung | EUR | 4.500.000,00 |
| Variable Vergütung | EUR | 1.000.000,00 |
| Gesamtvergütung | EUR | 5.500.000,00 |
| <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 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniDividendenAss

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 235.273.612,03

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BofA Securities Europe S.A., Paris
Citibank Europe PLC, Dublin
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 2.860.000,00

Davon:

| | | |
|-----------------------|-----|--------------|
| Bankguthaben | EUR | 2.860.000,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 75.914.563,24

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

Barclays Bank PLC

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 77.244.425,58

Davon:

| | | |
|-----------------------|-----|---------------|
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 77.244.425,58 |

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 9.577,17

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 7.228,90

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

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

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

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

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

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 75.914.563,24 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % des Fondsvermögen | 8,63 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | Barclays Bank PLC, London | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 75.914.563,24 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Sitzstaat | Großbritannien | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | zweiseitig | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | 48.280.797,62 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | 27.633.765,62 | 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 |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Aktien | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Qualitäten ²⁾ | A A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB ohne Rating | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | CHF EUR RUB USD | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 77.244.425,58 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 16.806,07 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 47,35 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Kostenanteil des Fonds | 18.685,02 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 16.147,02 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 45,50 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 2.538,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 7,15 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | | | nicht zutreffend |

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,51 %

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

| | |
|---|--|
| 1. Name | Banco Santander S.A. |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 24.094.345,93 |
| 2. Name | Intesa Sanpaolo S.p.A. |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 17.883.512,80 |
| 3. Name | Kering S.A. |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.667.000,00 |
| 4. Name | Iberdrola S.A. |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.311.880,00 |
| 5. Name | STMicroelectronics N.V. |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.217.623,51 |
| 6. Name | Gazprom PJSC |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.031.877,25 |
| 7. Name | Polyus PJSC |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.716.082,46 |
| 8. Name | Amplifon S.p.A. |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.018.481,60 |
| 9. Name | Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.398.031,11 |
| 10. Name | ENEL S.p.A. |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.257.845,00 |

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 | 1 |
| 1. Name | DZ PRIVATBANK S.A. |
| 1. Verwahrter Betrag absolut | 77.244.425,58 |

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 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

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 (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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
Dietrichgasse 25
A-1030 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 (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
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 EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
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 Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
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 Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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 Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de