



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## **Uni**Institutional Global High Dividend Equities Protect

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2018.

## Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

## Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

WKN A117MU  
ISIN LU1087808199

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen in Aktien investiert, welche zum Erwerbszeitpunkt eine historisch überdurchschnittliche Dividendenrendite aufweisen und/oder diese zukünftig erwarten lassen. Daneben kann der Fonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie in Bankguthaben investieren. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Aktien von globalen Unternehmen angelegt. Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung marktgerechter Erträge sowie die langfristige Erwirtschaftung eines moderaten Kapitalwachstums. Die Risiken der Anlage bei diesem Fonds werden begrenzt, eine Garantiezusage besteht jedoch nicht.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 44 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien lag zuletzt bei 39 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität erhöhte sich zum Ende der Berichtsperiode und lag zuletzt bei 17 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurde das Rentenvermögen überwiegend in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 47 Prozent investiert. Mit einigem Abstand folgten Positionen in den Euroländern mit zuletzt 26 Prozent. Der Anteil an Anlagen der Länder Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende der Berichtsperiode bei 19 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum rundeten die regionale Aufteilung ab.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurde das Rentenvermögen zum Ende der Berichtsperiode ausschließlich in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) angelegt.

Auf der Aktienseite wurde das Aktienvermögen in den Euroländern mit zuletzt 34 Prozent investiert. Der Anteil an nordamerikanischen Aktien lag zuletzt bei 33 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin wurde zum Ende der Berichtsperiode 18 Prozent in Aktien aus der Region Asien/Pazifik sowie 15 Prozent in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone angelegt.

Mit Blick auf die Branchenverteilung zeigte sich ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung mit 21 Prozent verteilte sich auf die Finanzbranche. Zudem waren Titel der Konsumgüterbranche mit zuletzt 18 Prozent sowie der Versorgungsbetriebe mit zuletzt 13 Prozent im Bestand. Der Anteil an Industrieaktien lag zum Ende der Berichtsperiode bei 12 Prozent und an Aktien der Branchen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Energie jeweils bei 10 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements der Branchen Gesundheitswesen, Telekommunikationsdienste, Immobilien sowie Informationstechnologie ergänzten die Branchenstruktur.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 34 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Diese verteilten sich hauptsächlich auf US-Dollar Positionen mit zuletzt 16 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen rundeten das Portfolio ab.

Der Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,67 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
-1,90	-3,07	-18,93	-

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

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

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

Kanada	22,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,27 %
Frankreich	8,39 %
Schweiz	6,54 %
Australien	6,04 %
Italien	5,07 %
Spanien	4,74 %
Deutschland	3,97 %
Norwegen	3,90 %
Japan	3,42 %
Großbritannien	1,92 %
Niederlande	1,30 %
Neuseeland	1,14 %
Schweden	1,11 %
Dänemark	0,78 %
Finnland	0,75 %
Hongkong	0,41 %
Irland	0,21 %
Belgien	0,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>83,34 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8,22 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>8,49 %</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>

Banken	43,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,50 %
Versorgungsbetriebe	5,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,92 %
Energie	3,75 %
Investitionsgüter	3,36 %
Hardware & Ausrüstung	2,48 %
Automobile & Komponenten	2,09 %
Versicherungen	2,04 %
Telekommunikationsdienste	1,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,94 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,61 %
Immobilien	1,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,20 %
Transportwesen	1,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,51 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,41 %
Verbraucherdienste	0,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>83,34 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>8,22 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>8,49 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional Global High Dividend Equities Protect

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	103,96	1.073	-38,81	96,85
31.03.2017	88,91	940	-12,57	94,55
31.03.2018	54,06	604	-31,00	89,53

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.429.470,59)	45.032.717,00
Optionen	10.560,00
Bankguthaben	4.442.102,04
Zinsforderungen aus Wertpapieren	76.978,07
Dividendenforderungen	140.446,36
Forderungen aus Anteilverkäufen	53.520,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.292.803,71
Sonstige Forderungen	221.328,98
	<b>54.270.456,16</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-90.903,20
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-37.337,97
Zinsverbindlichkeiten	-490,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-26.615,58
Sonstige Passiva	-55.420,04
	<b>-210.767,16</b>

**Fondsvermögen** **54.059.689,00**

Umlaufende Anteile	603.813,000
Anteilwert	89,53 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.908.813,81
Ordentlicher Nettoertrag	1.011.869,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	214.128,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.750.331,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.747.099,93
Realisierte Gewinne	7.713.443,82
Realisierte Verluste	-7.878.124,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.895.628,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-98.632,57
Ausschüttung	-1.919.411,52
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>54.059.689,00</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Dividenden	1.237.685,37
Zinsen auf Anleihen	573.304,67
Erträge aus Quellensteuerrückstellungen	8.646,02
Bankzinsen	-2.586,39
Ertragsausgleich	-302.060,13
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.514.989,54</b>

Aufwendungen aus Investmentanteilen	-156,36
Verwaltungsvergütung	-417.209,77
Pauschalgebühr	-98.082,46
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.501,98
Veröffentlichungskosten	-1.593,02
Taxe d'abonnement	-30.834,53
Sonstige Aufwendungen	-41.674,08
Aufwandsausgleich	87.932,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-503.120,12</b>

**Ordentlicher Nettoertrag** **1.011.869,42**

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** **156.275,07**

**Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup>** **0,95**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Global High Dividend Equities Protect wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	940.326,000
Ausgegebene Anteile	30.544,000
Zurückgenommene Anteile	-367.057,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>603.813,000</b>

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	AUD	0	40.700	11.400	17,3100	123.118,29	0,23
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	AUD	4.800	4.500	4.400	102,9000	282.480,66	0,52
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	28.500	18.400	10.100	72,7000	458.117,05	0,85
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	9.600	56.600	18.200	13,3400	151.477,41	0,28
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	10.700	2.100	8.600	41,5600	222.994,76	0,41
							<b>1.238.188,17</b>	<b>2,29</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.500	300	1.200	89,2800	107.136,00	0,20
							<b>107.136,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010274414	Danske Bank A/S	DKK	20.000	15.100	13.900	225,4000	420.330,57	0,78
							<b>420.330,57</b>	<b>0,78</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.800	1.500	2.300	183,4000	421.820,00	0,78
DE000BASF111	BASF SE	EUR	16.600	12.500	4.100	82,4700	338.127,00	0,63
DE0007100000	Daimler AG	EUR	16.500	16.100	11.200	68,9700	772.464,00	1,43
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	20.300	8.300	12.000	35,5200	426.240,00	0,79
DE000TUA6000	TUI AG	EUR	15.100	53.700	10.500	17,4050	182.752,50	0,34
							<b>2.141.403,50</b>	<b>3,97</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	3.700	0	3.700	45,2600	167.462,00	0,31
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	10.100	25.200	7.900	30,1000	237.790,00	0,44
							<b>405.252,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	8.200	30.200	9.500	21,6000	205.200,00	0,38
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	4.700	600	4.100	60,1700	246.697,00	0,46
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	15.600	9.400	6.200	42,8600	265.732,00	0,49
FR0000120685	Natixis S.A.	EUR	132.300	111.700	20.600	6,6580	137.154,80	0,25
FR0000120271	Total S.A.	EUR	11.359	32.100	14.359	46,1300	662.380,67	1,23
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	3.500	1.600	1.900	185,6500	352.735,00	0,65
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	9.100	23.700	8.000	79,9000	639.200,00	1,18
							<b>2.509.099,47</b>	<b>4,64</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	36.500	27.500	9.000	36,1100	370.781,52	0,69
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	35.600	10.000	25.600	22,7700	665.045,07	1,23
							<b>1.035.826,59</b>	<b>1,92</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0823032773	Link Reit	HKD	78.700	46.800	31.900	67,0000	221.463,51	0,41
							<b>221.463,51</b>	<b>0,41</b>
<b>Irland</b>								
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	USD	3.500	1.100	2.400	58,5200	114.213,22	0,21
							<b>114.213,22</b>	<b>0,21</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	262.700	166.700	96.000	4,9700	477.120,00	0,88
IT0003153415	Snam S.p.A.	EUR	76.000	15.500	60.500	3,7330	225.846,50	0,42
							<b>702.966,50</b>	<b>1,30</b>
<b>Japan</b>								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	40.300	96.700	40.600	2.051,5000	637.004,60	1,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
JP3247010006	Kyushu Railway Company	JPY	38.600	34.200	4.400	3.300,0000	111.048,23	0,21
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	50.600	22.100	28.500	1.878,5000	409.450,19	0,76
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	32.000	9.700	22.300	1.932,0000	329.501,20	0,61
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	10.700	3.900	6.800	6.842,0000	355.825,44	0,66
							<b>1.842.829,66</b>	<b>3,42</b>
<b>Kanada</b>								
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	17.600	31.900	13.200	55,4400	461.650,27	0,85
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	5.700	23.500	7.200	99,5200	452.021,20	0,84
							<b>913.671,47</b>	<b>1,69</b>
<b>Neuseeland</b>								
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	NZD	466.600	239.700	314.400	3,3400	616.217,36	1,14
							<b>616.217,36</b>	<b>1,14</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	30.000	33.800	26.400	13,7000	361.680,00	0,67
NL0000379121	Ranstad Holding NV	EUR	3.500	700	2.800	53,4200	149.576,00	0,28
NL000009355	Unilever NV	EUR	20.400	35.000	4.100	45,8700	188.067,00	0,35
							<b>699.323,00</b>	<b>1,30</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003054108	Marine Harvest ASA	NOK	34.900	29.300	5.600	157,2000	91.187,07	0,17
							<b>91.187,07</b>	<b>0,17</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	21.100	59.800	17.800	187,0000	323.205,84	0,60
SE0000115446	Volvo AB	SEK	23.500	4.900	18.600	152,2500	274.971,60	0,51
							<b>598.177,44</b>	<b>1,11</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0114405324	Garmin Ltd.	USD	8.600	15.000	11.300	58,9300	541.521,51	1,00
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	6.000	1.200	4.800	75,6200	308.259,87	0,57
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	9.200	7.300	1.900	97,2800	156.969,85	0,29
							<b>1.006.751,23</b>	<b>1,86</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	131.993	48.200	83.793	5,9720	500.411,80	0,93
							<b>500.411,80</b>	<b>0,93</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	18.300	53.000	18.300	42,8900	638.275,19	1,18
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.200	10.100	5.000	161,7400	657.640,07	1,22
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	7.900	16.000	7.900	104,4000	670.700,17	1,24
US2810201077	Edison International	USD	13.500	6.500	7.000	63,6600	362.381,07	0,67
US40434L1052	HP Inc.	USD	35.800	53.600	33.200	21,9200	591.806,13	1,09
US4601461035	International Paper Co.	USD	5.600	300	5.300	53,4300	230.283,00	0,43
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	5.000	5.000	5.000	116,6900	474.465,32	0,88
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	2.000	400	1.600	163,3300	212.513,62	0,39
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	28.400	59.600	22.400	35,4900	646.479,63	1,20
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	9.200	13.500	6.700	99,4000	541.579,25	1,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	8.100	6.800	1.300	79,2800	83.812,31	0,16
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	8.900	14.700	6.200	92,7700	467.735,22	0,87
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	14.400	4.400	10.000	62,7000	509.880,46	0,94
							<b>6.087.551,44</b>	<b>11,27</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>21.252.000,00</b>	<b>39,36</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>21.252.000,00</b>	<b>39,36</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
X51344742892	0,100 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)		2.000.000	0	2.000.000	100,3730	2.007.460,00	3,71
X51346816322	0,100 % Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)		2.000.000	0	2.000.000	100,3730	2.007.460,00	3,71
ES0414970196	4,750 % Caixabank S.A. Pfe. v.03(2018)		2.000.000	0	2.000.000	102,8810	2.057.620,00	3,81
X51332474912	0,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.15(2018)		2.000.000	0	2.000.000	100,3221	2.006.442,00	3,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1015892182	1,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfd. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	101,4070	2.028.140,00	3,75
FR0011725407	1,125 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfd. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	101,3150	2.026.300,00	3,75
XS1044479373	1,000 % Credit Suisse (Guernsey Branch) Reg.S. Pfd. v.14(2019)	3.000.000	500.000	2.500.000	101,2670	2.531.675,00	4,68
XS0992304369	1,125 % DNB Boligkredit AS RegS Pfd. v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,9370	2.018.740,00	3,73
XS1041750404	1,125 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. EMTN Pfd. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	101,3690	2.027.380,00	3,75
XS1004892953	1,250 % National Bank of Canada v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	101,1580	2.023.160,00	3,74
XS0986254455	1,250 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfd. v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,9640	1.009.640,00	1,87
IT0004932619	1,875 % UniCredit S.p.A. Pfd. v.13(2019)	2.000.000	0	2.000.000	101,8350	2.036.700,00	3,77
						<b>23.780.717,00</b>	<b>43,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>23.780.717,00</b>	<b>43,98</b>
<b>Anleihen</b>						<b>23.780.717,00</b>	<b>43,98</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>45.032.717,00</b>	<b>83,34</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2018/125,00	80	0	80		10.560,00	0,02
						<b>10.560,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>10.560,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionen</b>						<b>10.560,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	US Dollar Currency Future Juni 2018	56	15	41		-32.075,71	-0,06
						<b>-32.075,71</b>	<b>-0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-32.075,71</b>	<b>-0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>AUD</b>							
	S&P ASX 200 Index Future Juni 2018	0	7	-7		6.301,47	0,01
						<b>6.301,47</b>	<b>0,01</b>
<b>JPY</b>							
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2018	0	11	-11		-35.008,49	-0,06
						<b>-35.008,49</b>	<b>-0,06</b>
<b>USD</b>							
	AUD Future Juni 2018	3	12	-9		4.757,26	0,01
	British Pound Currency Future Juni 2018	1	7	-6		2.846,22	0,01
	CAD Future Future Juni 2018	1	7	-6		577,38	0,00
	CHF Currency Future Juni 2018	1	3	-2		2.398,96	0,00
	CME Japanese Yen Future Juni 2018	2	10	-8		9.514,52	0,02
	CME NZD Future Juni 2017	2	6	-4		650,57	0,00
	CME SEK Currency Future Juni 2018	1	2	-1		2.699,85	0,00
						<b>23.444,76</b>	<b>0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-5.262,26</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-37.337,97</b>	<b>-0,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>4.442.102,04</b>	<b>8,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>4.611.647,93</b>	<b>8,49</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>54.059.689,00</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Israelischer Schekel	ILS	1	4,3165
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7041
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
Singapur Dollar	SGD	1	1,6121
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Australien</b>			
AU000000AMC4	Amcor Ltd.	26.600	26.600
AU000000BLD2	Boral Ltd.	65.500	65.500
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil Ltd.	41.100	41.100
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	3.500	18.100
AU000000CWN6	Crown Resorts Ltd.	0	35.100
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	0	108.100
AU000000MGR9	Mirvac Group	296.500	673.100
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	302.000	302.000
<b>Belgien</b>			
BE0003565737	KBC Groep NV	7.100	15.500
<b>Deutschland</b>			
DE0006599905	Merck KGaA	0	4.700
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	1.500	1.500
DE000SHA0159	Schaeffler AG	0	26.000
DE0007236101	Siemens AG	1.600	8.100
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	27.100	27.100
DE000AOTGJ55	VARTA AG	5.000	5.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	34.300	34.300
<b>Finnland</b>			
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	0	10.900
FI0009007132	Fortum OYJ	8.300	8.300
FI0009005961	Stora Enso Oyj	16.100	16.100
<b>Frankreich</b>			
FR0000130452	Eiffage S.A.	1.600	1.600
FR0000133308	Orange S.A.	70.700	106.200
FR0000131906	Renault S.A.	7.300	7.300
FR0000120578	Sanofi S.A.	6.500	6.500
FR0000121972	Schneider Electric SE	5.600	5.600
<b>Großbritannien</b>			
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	7.900	7.900
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	0	45.500
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	0	35.700
GB0007908733	SSE Plc.	9.800	61.100
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	4.200	23.600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Hongkong</b>			
HK0002007356	CLP Holding Ltd.	0	57.000
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	0	234.100
<b>Italien</b>			
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	101.300	101.300
<b>Japan</b>			
JP3830800003	Bridgestone Corporation	9.200	9.200
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	1.600	1.600
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	6.900	6.900
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd.	8.800	8.800
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	31.500	31.500
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	14.300	14.300
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd.	88.300	88.300
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	0	14.800
JP3637300009	Trend Micro Inc.	0	14.200
<b>Niederlande</b>			
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	37.900	37.900
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	0	15.500
NL0010773842	NN Group N.V.	16.500	16.500
<b>Schweden</b>			
SE0000427361	Nordea Bank AB	0	71.400
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken	59.500	59.500
<b>Schweiz</b>			
CH0012138605	Adecco Group AG	11.400	11.400
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	1.900	1.900
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	3.800	3.800
<b>Spanien</b>			
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	13.577	13.577
ES06670509B5	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA BZR 11.07.17	13.300	13.300
ES0130670112	Endesa S.A.	23.800	23.800
ES06445809E7	Iberdrola S.A. BZR 19.07.17	70.500	70.500
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	41.100	41.100
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	57.100	57.100
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	63.800	63.800
US02209S1033	Altria Group Inc.	8.900	20.400
US00206R1023	AT & T Inc.	38.500	67.400
US15189T1079	CenterPoint Energy Inc.	17.500	17.500
US1667641005	Chevron Corporation	0	2.900
US2193501051	Corning Inc.	0	22.900
US2310211063	Cummins Inc.	0	5.700
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	5.200	13.300
US26441C2044	Duke Energy Corporation	6.900	6.900
US30161N1019	Exelon Corporation	0	15.700
US4581401001	Intel Corporation	22.100	22.100
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	15.200	15.200
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	0	18.800
US55608B1052	Macquarie Infrastructure Corporation	3.700	3.700
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	26.200
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	5.100	5.100
US69331C1080	PG & E Corporation	2.700	2.700
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	0	15.500
US8936411003	TransDigm Group Inc.	2.700	9.100
US9113121068	United Parcel Service Inc.	0	17.200
US9182041080	VF Corporation	4.800	4.800
US9311421039	Wal-Mart Inc.	0	23.600
US94106L1098	Waste Management Inc.	0	23.900

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A2E38R2	Vonovia SE BZR 16.06.17	22.700	22.700
<b>Spanien</b>			
ES0144583178	Iberdrola S.A.-Interim-	893	893
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
ES0413211782	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.12(2017)	3.000.000	3.000.000
XS1132503308	0,250 % Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.14(2017)	3.000.000	6.000.000
BE0002419910	1,250 % Belfius Bank S.A. v.12(2017)	0	4.000.000
FR0011332162	1,500 % BPCE S.A. EMTN v.12(2018)	3.000.000	3.000.000
DE0001135341	4,000 % Bundesrepublik Deutschland v.07(2018)	0	1.500.000
DE0001104636	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2018)	2.000.000	2.000.000
FR0010539734	4,500 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.07(2017)	1.500.000	5.000.000
FR0010422618	4,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN v.07(2017)	0	4.000.000
XS0877571884	1,000 % DNB Boligkredit AS Pfe. v.13(2018)	0	4.000.000
BE6246364499	1,125 % KBC Bank NV EMTN v.12(2017)	500.000	4.500.000
XS0965104978	1,375 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.13(2018)	1.000.000	1.000.000
XS0340256147	4,625 % Royal Bank of Canada Pfe. S.2 v.08(2018)	0	4.000.000
XS057751141	4,125 % Royal Bank of Scotland Plc. Pfe. v.11(2018)	2.000.000	3.000.000
XS0582479522	4,375 % Santander UK Plc. Pfe. v.11(2018)	3.000.000	3.000.000
FR0011374198	1,000 % Société Générale S.A. EMTN v.12(2017)	0	4.000.000
XS0820929437	1,250 % SpareBank 1 Boligkredit AS Pfe. v.12(2018)	3.000.000	3.000.000
IT0004846793	4,000 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.12(2018)	3.000.000	3.000.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000AORPAP8	UniInstitutional Global High Dividend Equities	31.000	31.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on DAX Index Dezember 2017/13.000,00	40	40
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2017/3.300,0	0	260
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2017/3.500,00	800	800
<b>USD</b>			
	Put on Monsanto Co. Januar 2018/120,00	50	50
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>AUD</b>			
	S&P ASX 200 Index Future Dezember 2017	16	16
	S&P ASX 200 Index Future Juni 2017	26	18
	S&P ASX 200 Index Future Juni 2017	11	11
	S&P ASX 200 Index Future März 2018	9	9
	S&P ASX 200 Index Future September 2017	31	31
	S&P ASX 200 Index Future September 2017	21	21
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2017	35	35
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	4	4
	DAX Performance-Index Future März 2018	54	54
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	500	500
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	445	334
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	20	20
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	130	130
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	30	30
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	860	860
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018	481	481
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	360	360

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	254	254
	Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2017	40	40
<b>HKD</b>			
	Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2017	22	22
	Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2018	8	8
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2018	22	22
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2017	22	22
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2017	12	12
<b>JPY</b>			
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2017	16	16
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017	22	14
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017	5	5
	Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2018	50	50
	Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2018	22	22
	Nikkei 225 Stock Average Index Future September 2017	28	28
	Nikkei 225 Stock Average Index Future September 2017	14	14
<b>USD</b>			
	AUD Future Dezember 2017	16	16
	AUD Future Dezember 2017	2	2
	AUD Future Juni 2017	60	44
	AUD Future März 2018	25	25
	AUD Future September 2017	33	33
	AUD Future September 2017	5	5
	British Pound Currency Future Dezember 2017	3	3
	British Pound Currency Future Dezember 2017	2	2
	British Pound Currency Future Juni 2017	37	26
	British Pound Currency Future März 2018	12	12
	British Pound Currency Future September 2017	17	17
	British Pound Currency Future September 2017	1	1
	CAD Future Future Dezember 2017	2	2
	CAD Future Future Dezember 2017	2	2
	CAD Future Future Juni 2017	23	13
	CAD Future Future Juni 2017	18	18
	CAD Future Future März 2018	16	16
	CAD Future Future September 2017	11	11
	CAD Future Future September 2017	5	5
	CHF Currency Future Dezember 2017	1	1
	CHF Currency Future Dezember 2017	1	1
	CHF Currency Future Juni 2017	2	2
	CHF Currency Future März 2018	6	6
	CHF Currency Future September 2017	2	2
	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future Februar 2018	10	10
	CME Japanese Yen Future Dezember 2017	10	10
	CME Japanese Yen Future Dezember 2017	1	1
	CME Japanese Yen Future Juni 2017	13	4
	CME Japanese Yen Future März 2018	25	25
	CME Japanese Yen Future September 2017	12	12
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	40	40
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	15	15
	CME NOK Currency Future Juni 2017	3	3
	CME NZD Future Juni 2017	12	12
	CME NZD Future Juni 2017	1	0
	CME NZD Future März 2017	12	12
	CME SEK Currency Future Dezember 2017	1	1
	CME SEK Currency Future Juni 2017	5	3
	CME SEK Currency Future März 2018	3	3
	Dow Jones Industrial Average Index Future Dezember 2017	9	9
	Dow Jones Industrial Average Index Future März 2018	21	21
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	47	47
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	99	43
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	27	27
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	27	27
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	140	140

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	104	104
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	61	61
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	48	48
	IXE Energy Select Sector Index Future Juni 2017	40	40
	IXE Energy Select Sector Index Future September 2017	40	40
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	25	25
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	37	37
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	122	122
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	10	10
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	15	15
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2017	4	4
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Dezember 2017	8	8
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	48	48
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future März 2018	8	8
	Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future September 2017	4	4
	Tesla Inc. Future Dezember 2017	28	0
	Tesla Inc. Future Juni 2018	28	28
	Tesla Inc. Future März 2018	28	28
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	84	84
	US Dollar Currency Future Dezember 2017	31	31
	US Dollar Currency Future Juni 2017	120	215
	US Dollar Currency Future März 2018	141	141
	US Dollar Currency Future März 2018	25	25
	US Dollar Currency Future September 2017	124	124
	US Dollar Currency Future September 2017	44	44

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

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

## 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  
Unilnstitutional Global High Dividend Equities Protect

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Unilnstitutional Global High Dividend Equities Protect (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

### Sonstige Angaben

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

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

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100 % MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,48%;  
Limitauslastung 28%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,02%;  
Limitauslastung 101%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,49%;  
Limitauslastung 65%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 127%.

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

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	10.043.745,97
---	-----	---------------

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

DZ Privatbank S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

Davon:

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

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

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

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

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

### **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)  
Dr. Joachim VON CORNBERG

### **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

### **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

### **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequenz  
PrivatFonds: Konsequenz pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

