



Jahresbericht zum 31. März 2015 **UniDividendenAss**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
Uni DividendenAss	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	17
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen	21
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	23

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 247 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 4,1 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 2.570 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.110 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 13.050 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den FERI EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr größtenteils freundlich. Geopolitische Stürme wie der Ukraine-Konflikt oder die schwierigen Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit den internationalen Geldgebern führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Wichtige Themen waren dagegen der anhaltende Ölpreissrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Hiervon konnten die Aktienmärkte der Eurozone letztendlich mehr profitieren als die Börsen in den Vereinigten Staaten. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingestellt haben. Generell profitierten höher verzinsliche Papiere – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte profitieren von Geldpolitik

Der europäische Rentenmarkt präsentierte sich in den zurückliegenden zwölf Monaten in überaus freundlicher Verfassung. Europäische Staatsanleihen verteuerten sich im Berichtszeitraum, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, um 13,6 Prozent. Die Rendite für Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit unterschritt dabei die Marke von 0,2 Prozent. Auch in den Peripherieländern wurden neue Renditetiefs erzielt. Für Rückenwind sorgte hierbei vor allem die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Eine geringe konjunkturelle Dynamik und ein stark fallender Ölpreis hatten die Inflationsrate im Euroraum bis in den negativen Bereich immer weiter fallen lassen. Die Währungshüter zeigten sich insbesondere über die niedrigen Inflationserwartungen besorgt. Die Notenbank senkte daraufhin zunächst den Leitzins in zwei Schritten auf nur noch 0,05 Prozent. Zudem wurde die Einlagenfazilität, zu der die Geschäftsbanken kurzfristig Geld bei der EZB anlegen können, auf -0,2 Prozent zurückgeführt. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode

kündigten die Währungshüter zudem eine drastische Bilanzausweitung von mehr als einer Billion Euro an. Dazu begann die Notenbank zunächst mit dem Ankauf von Asset-Backed-Securities und Covered Bonds. Zum Ende der Berichtsperiode kamen auch Staatsanleihen hinzu, sodass sich das monatliche Ankaufvolumen nun auf 60 Milliarden Euro summiert. Sowohl die Ankündigung dieser Maßnahmen als auch der Beginn der Käufe stützten die Kursentwicklung am europäischen Rentenmarkt massiv. Die Käufe sollen noch bis September nächsten Jahres andauern. Zwischenzeitliche Stürme, wie der Konflikt in der Ostukraine und das Ringen um ein Hilfspaket für Griechenland lösten daher nur geringe Korrekturen aus und lasteten kaum auf der Kursentwicklung. Der Euro verlor im Gegenzug zum US-Dollar deutlich an Wert, da die dortige Notenbank ihre expansive Geldpolitik zurückfuhr und wieder auf den Pfad in Richtung Zinserhöhung schwenkte.

US-Staatsanleihen verbuchten zwar ebenfalls Zuwächse, diese fielen aber weniger stark aus. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sie sich um 6,2 Prozent. Die als sicher geltenden Schatzanweisungen waren bei Anlegern durchaus gefragt, vor allem als sich der Konflikt mit der Ostukraine zuspitzte. Aufgrund ihrer höheren Rendite im Vergleich zu Bundesanleihen waren sie für einige Investoren ebenfalls interessant. Allerdings sorgte die Debatte über mögliche Zinserhöhungen der Notenbank Fed und die in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starken Wirtschaftsdaten für eine schwächere Entwicklung gegenüber europäischen Staatsanleihen.

Von seiner freundlichen Seite zeigte sich auch der Markt für Unternehmensanleihen. So legte der ML Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,3 Prozent zu. Die immer niedrigeren Renditen bei europäischen Staatsanleihen erhöhten die Nachfrage nach Produkten mit einem Risikoaufschlag. Hiervon konnten auch die Rentenpapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften profitieren. Die Kursentwicklung unterlag allerdings größeren Schwankungen. Zwischenzeitlich trübte die Entwicklung in Osteuropa die Risikostimmung der Anleger ein. Nach belasteten Phasen kam es im Verlauf der Berichtsperiode aber auch wieder zu einer Erholung. Großen Einfluss auf die Wertentwick-

lung hatte auch der fallende Ölpreis. Ölexportierende Länder standen unter Druck, während Staaten gesucht waren, die Energierohstoffe importieren müssen. Insgesamt verbuchte der JPMorgan EMBI Global Diversified Index in den vergangenen zwölf Monaten ein Plus von 5,6 Prozent.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, Wachstumsdellen in der Eurozone und China sowie der deutliche Ölpreisverfall der letzten Monate haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Dem standen jedoch eine auf globaler Ebene weiterhin expansive Geldpolitik (mit anhaltenden Lockerungstendenzen im Euroraum, Japan und China), eine solide Ertragslage auf Unternehmensseite und die robuste US-Konjunktur gegenüber. Erst im März dieses Jahres begann der Konjunkturmotor in den USA zu stottern. Im Gegenzug konnte sich die Eurozone merklich erholen. Während in Amerika die Stärke des US-Dollar und der niedrige Ölpreis negativ durchschlugen, profitierte Europa vom schwachen Euro und der lockeren Geldpolitik. Alles in allem verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne. Der MSCI World Index verbesserte sich in lokaler Währung um 11,8 Prozent.

In den USA hatte die kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Im Frühjahr 2014 deuteten die Konjunkturdaten jedoch wieder auf einen robusten Wachstumspfad hin. Positiv fielen die Quartalsberichte der Unternehmen aus, denn zahlreiche Firmen konnten wiederholt die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Allerdings wurden zuletzt viele Unternehmen von der Ölpreisschwäche und der starken Aufwertung des US-Dollars belastet. Der S&P 500 legte in den vergangenen zwölf Monaten um 10,4 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 8,0 Prozent zu.

Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 16,9 Prozent, während der deutsche Leitindex DAX im Berichtszeitraum sogar 25,2 Prozent gewann. Neben dem Konflikt in der Ukraine belasteten zunächst schwache Konjunkturdaten über weite Strecken die Marktent-

wicklung in Europa. Unterstützend wirkten hingegen die diversen Lockerungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die von Leitzinssenkungen über Tendermaßnahmen bis zu Ankäufen von verbrieften Krediten (Asset Backed Securities, ABS), gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und ab März 2015 auch von Staatsanleihen zahlreiche Stimulierungsschritte unternahm. Zudem beflügelten die Hoffnung auf einen Kompromiss im Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland sowie der niedrige Preis für Energierohstoffe die Börsen der Eurozone. Positiv wirkte sich auch die deutliche Abschwächung des Euro-Wechselkurses gegenüber dem US-Dollar aus.

In den ersten Monaten des vergangenen Jahres war das Marktgeschehen in Japan von Konjunktursorgen beherrscht worden. Überdies verunsicherte die im April 2014 durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Ab Beginn des vierten Quartals drehte jedoch der Trend. Unsicherheiten im Zusammenhang mit der kurzfristig anberaumten Neuwahl des Parlamentes und schwächer als erhofft ausgefallenen Konjunkturdaten unterbrachen im Herbst letzten Jahres zwar den Aufwärtstrend, kehrten ihn aber nicht um. In der Berichtsperiode konnten japanische Aktien somit spürbar zulegen. Insgesamt stieg der Nikkei Index um 29,5 Prozent.

An den Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) fiel das Bild gemischt aus. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) stieg alles in allem um 8,2 Prozent. Insbesondere die osteuropäischen Märkte zeigten sich aufgrund der Ukraine-Krise belastet. In Russland wirkte sich neben dem drastisch gesunkenen Ölpreis der starke Kursverfall des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro negativ aus. Die asiatischen Emerging Markets (ex Japan) hingegen gewannen 10,3 Prozent hinzu, trotz gedämpfter Konjunktursignale aus China.

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.

UniDividendenAss

Klasse A
WP-Kenn-Nr. A0B822
ISIN-Code LU0186860408

Klasse -net- A
WP-Kenn-Nr. A0B821
ISIN-Code LU0186860663

Jahresbericht
01.04.14 - 31.03.15

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniDividendenAss ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Drittel in europäische Aktien und Aktienzertifikate angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs historisch eine überdurchschnittliche Dividendenrendite aufweisen und/oder diese zukünftig erwarten lassen. Darüber hinaus ist eine Beimischung von internationalen Aktien möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, zum 1. Oktober 2014 die im Verwaltungs- und Sonderreglement festgelegten Kostenregelungen für ihre in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds zu ändern. Unter anderem werden im Zuge der Anpassungen die Kosten für die Hauptverwaltungstätigkeiten, für die Depotbankgebühr sowie für die Depotgebühr in einer Pauschalgebühr zusammengefasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote der aktienorientierten Anlagen am Gesamtportfolio des UniDividendenAss lag über den gesamten Berichtszeitraum hinweg stets oberhalb von 90 Prozent des Fondsvermögens. Über weite Strecken des Berichtsjahres war der Fonds nahezu voll investiert. Ende März 2015 summierte sich der Anteil aktienorientierter Anlagen (inklusive Finanzderivaten) am Fondsvermögen auf 108 Prozent.

Das Gros der Aktienanlagen bestand aus Engagements in Europa, die zum Ende des Berichtszeitraums für 88 Prozent der aktienorientierten Mittel verantwortlich waren. Davon entfielen 48 Prozent auf Werte aus den Ländern der Eurozone. In europäischen Länder außerhalb des gemeinsamen Währungsraumes wurden zuletzt 40 Prozent investiert. Beimischungen in Nordamerika, Japan und dem pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Aus Branchensicht bestand die größte Position mit zuletzt 23 Prozent der Aktienmittel aus dem Bereich Finanzenwesen. Es folgten breit diversifizierte Anlagen in den Sektoren Konsumgüter (18 Prozent) und Versorgung (11 Prozent). Wertpapiere aus den Bereichen Energie, Industrie, Gesundheitswesen und der Telekommunikation wurden mit jeweils 10 Prozent gehalten.

Der Anteil an Beständen in Fremdwährungen summierte sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 52 Prozent des Fondsvermögens. Den Schwerpunkt der Fremdwährungen stellten zuletzt Titel im Britischen Pfund (23 Prozent), gefolgt von Positionen im Schweizer Franken (11 Prozent) und in der Schwedischen Krone (6 Prozent).

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,88 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniDividendenAss -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,89 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	12,25	19,36	53,18	72,25
Klasse -net- A	12,06	18,94	51,57	66,20

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

Geographische Länderaufteilung

Großbritannien	21,58 %
Frankreich	15,08 %
Deutschland	14,05 %
Schweiz	10,80 %
Spanien	8,54 %
Schweden	6,33 %
Italien	4,73 %
Japan	3,98 %
Finnland	3,28 %
Niederlande	2,45 %
Australien	2,21 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,13 %
Norwegen	2,12 %
Jersey	0,94 %
Kanada	0,50 %
Dänemark	0,39 %
Irland	0,39 %
Wertpapiervermögen	99,50 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	0,31 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Versicherungen	14,73 %
Versorgungsbetriebe	11,60 %
Energie	10,80 %
Telekommunikationsdienste	10,12 %
Automobile & Komponenten	8,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,68 %
Banken	6,78 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,88 %
Investitionsgüter	5,44 %
Transportwesen	3,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,34 %
Medien	2,15 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,13 %
Hardware & Ausrüstung	1,49 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,21 %
Software & Dienste	1,10 %
Verbraucherdienste	0,63 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,36 %
Wertpapiervermögen	99,50 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	0,31 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	750,43	14.983	-68,21	50,09
31.03.2014	772,70	14.199	-40,44	54,42
31.03.2015	843,46	13.443	-44,92	62,74

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	508,17	9.982	-31,13	50,91
31.03.2014	524,27	9.512	-24,87	55,12
31.03.2015	575,31	9.086	-25,84	63,32

UniDividendenAss

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	1.411.769.190,96
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.166.197.538,37)	
Bankguthaben	4.341.659,84
Dividendenforderungen	2.882.451,59
Forderungen aus Anteilverkäufen	75.000,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.125.028,53
Sonstige Forderungen	152.257,48
	1.429.345.588,89
Optionen	-757.700,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.061.486,45
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-759.773,28
Zinsverbindlichkeiten	-16.018,74
Sonstige Passiva	-2.984.381,16
	-10.579.359,63
Fondsvermögen	1.418.766.229,26

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	843.457.415,51 EUR
Umlaufende Anteile	13.442.799
Anteilwert	62,74 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	575.308.813,75 EUR
Umlaufende Anteile	9.085.813
Anteilwert	63,32 EUR

UniDividendenAss

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.296.963.595,08	772.696.566,56	524.267.028,52
Ordentlicher Nettoertrag	22.276.810,19	14.312.213,80	7.964.596,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.081.693,20	712.538,13	369.155,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	117.014.984,13	75.427.811,46	41.587.172,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-187.773.400,38	-120.346.250,74	-67.427.149,64
Realisierte Gewinne	237.819.831,40	141.593.528,64	96.226.302,76
Realisierte Verluste	-73.491.085,01	-43.745.179,40	-29.745.905,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	49.947.080,75	29.586.270,96	20.360.809,79
Ausschüttung	-45.073.280,10	-26.780.083,90	-18.293.196,20
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.418.766.229,26	843.457.415,51	575.308.813,75

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	25.278.452,25	15.044.613,81	10.233.838,44
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	939.813,98	559.471,36	380.342,62
Bankzinsen	2.612,62	1.558,23	1.054,39
Erträge aus Wertpapierleihe	2.619.702,84	1.558.075,68	1.061.627,16
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	16.483.052,90	9.806.876,21	6.676.176,69
Ertragsausgleich	-2.004.101,89	-1.239.667,40	-764.434,49
Erträge insgesamt	43.319.532,70	25.730.927,89	17.588.604,81
Zinsaufwendungen	-37.106,94	-22.072,70	-15.034,24
Verwaltungsvergütung	-17.787.137,22	-9.470.117,42	-8.317.019,80
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-841.739,06	-489.408,29	-352.330,77
Pauschalgebühr	-1.670.914,54	-995.237,81	-675.676,73
Depotbankgebühr	-338.362,30	-201.297,53	-137.064,77
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.243,28	-2.527,58	-1.715,70
Veröffentlichung und Prüfung	-135.437,38	-80.597,82	-54.839,56
Taxe d'abonnement	-670.053,62	-398.850,70	-271.202,92
Sonstige Aufwendungen	-480.136,86	-285.733,51	-194.403,35
Aufwandsausgleich	922.408,69	527.129,27	395.279,42
Aufwendungen insgesamt	-21.042.722,51	-11.418.714,09	-9.624.008,42
Ordentlicher Nettoertrag	22.276.810,19	14.312.213,80	7.964.596,39
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	4.390.137,63		

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}

1,64

1,99

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

UniDividendenAss

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.199.485	9.511.871
Ausgegebene Anteile	1.349.860	733.323
Zurückgenommene Anteile	-2.106.546	-1.159.381
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	13.442.799	9.085.813

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
							EUR	%
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	406.800	0	406.800	93,4000	27.035.093,21	1,91
AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD.	AUD	0	0	437.929	13,5000	4.206.661,09	0,30
							31.241.754,30	2,21
Dänemark								
DK0010244508	A P MOLLER-MAERSK AS ¹⁾	DKK	2.850	0	2.850	14.540,0000	5.546.944,02	0,39
							5.546.944,02	0,39
Deutschland								
DE0008404005	ALLIANZ SE	EUR	373.000	485.300	197.000	161,8500	31.884.450,00	2,25
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	EUR	75.500	0	433.900	116,4500	50.527.655,00	3,56
DE0007100000	DAIMLER AG ¹⁾	EUR	833.400	193.600	639.800	89,7300	57.409.254,00	4,05
DE0005552004	DTE. POST AG	EUR	480.300	401.000	989.700	29,0950	28.795.321,50	2,03
DE0008430026	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AG	EUR	109.000	24.600	84.400	200,7500	16.943.300,00	1,19
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	144.800	363.400	144.800	45,7050	6.618.084,00	0,47
DE0007236101	SIEMENS AG	EUR	498.000	892.600	70.400	100,7000	7.089.280,00	0,50
							199.267.344,50	14,05
Finnland								
FI0009007884	ELISA COMMUNICATIONS OYJ -A- ¹⁾	EUR	401.400	0	401.400	23,4000	9.392.760,00	0,66
FI0009003305	SAMPO OYJ -A-	EUR	350.000	0	462.200	47,0200	21.732.644,00	1,53
FI0009005961	STORA ENSO OYJ -R-	EUR	642.200	880.000	642.200	9,5900	6.158.698,00	0,43
FI0009005987	UPM-KYMMENE CORPORATION	EUR	516.200	0	516.200	18,1200	9.353.544,00	0,66
							46.637.646,00	3,28
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	1.928.300	0	1.928.300	23,4550	45.228.276,50	3,19
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	EUR	0	407.600	219.300	56,5700	12.405.801,00	0,87
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	522.500	297.500	824.200	22,3400	18.412.628,00	1,30
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	EUR	793.000	194.200	1.328.200	18,4050	24.445.521,00	1,72
FR0000133308	ORANGE S.A.	EUR	2.028.500	1.481.800	1.642.700	14,9650	24.583.005,48	1,73
FR0000120578	SANOFI S.A.	EUR	0	281.400	233.960	91,9300	21.507.942,80	1,52
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A.	EUR	650.300	616.800	529.700	16,0250	8.488.442,50	0,60
FR0000120271	TOTAL S.A.	EUR	876.100	855.112	857.088	46,2750	39.661.747,20	2,80
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	124.800	359.200	53,2300	19.120.216,00	1,35
							213.853.580,48	15,08
Großbritannien								
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC.	GBP	194.800	0	194.800	46,2650	12.460.143,79	0,88
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC.	GBP	141.400	374.307	185.493	34,8850	8.946.389,20	0,63
GB0030913577	BT GROUP PLC.	GBP	2.246.000	2.350.500	3.197.500	4,3800	19.362.712,57	1,36
GB00BLNN3L44	COMPASS GROUP PLC.	GBP	554.000	0	554.000	11,7200	8.976.745,47	0,63
GB00B7KR2P84	EASYJET PLC.	GBP	246.500	0	246.500	18,8200	6.413.839,35	0,45
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	GBP	0	1.677.259	2.905.741	5,7400	23.059.523,49	1,63
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC.	GBP	334.900	207.400	600.500	29,6300	24.599.495,37	1,73
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC.	GBP	6.612.100	2.887.000	6.612.100	2,7860	25.468.423,32	1,80
GB00B085NH34	NATIONAL GRID PLC.	GBP	896.700	445.390	1.749.704	8,6470	20.917.586,74	1,47
GB0006825383	PERSIMMON PLC.	GBP	208.000	0	208.000	16,6300	4.782.303,33	0,34
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC.	GBP	0	0	205.300	58,0000	16.462.601,96	1,16
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -B-	GBP	2.168.700	0	2.168.700	20,9900	62.935.176,28	4,45
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC.	GBP	971.700	0	1.284.600	28,1500	49.995.147,24	3,52
GB00B4HKS39	VODAFONE GROUP PLC.	GBP	14.684.900	13.077.346	7.026.100	2,2045	21.414.402,67	1,51
							305.794.490,78	21,56
Italien								
IT0003132476	ENI S.P.A.	EUR	1.704.000	938.800	2.290.830	16,1300	36.951.087,90	2,60
IT0003153415	SNAM S.P.A.	EUR	4.658.000	1.940.700	4.658.000	4,5200	21.054.160,00	1,48
IT0003242622	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE S.P.A.	EUR	2.252.000	1.333.000	2.252.000	4,1000	9.233.200,00	0,65
							67.238.447,90	4,73
Japan								
JP3111200006	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	1.134.000	0	1.134.000	1.149,0000	10.118.450,31	0,71
JP3898400001	MITSUBISHI CORPORATION	JPY	1.409.000	0	1.409.000	2.420,5000	26.484.818,43	1,87
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	194.000	0	194.000	8.383,0000	12.629.382,48	0,89
JP3659000008	WEST JAPAN RAILWAY CO.	JPY	0	0	148.000	6.303,0000	7.244.191,83	0,51
							56.476.843,05	3,98

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
							EUR	%
Jersey								
JE00B8KF9B49	WPP PLC.	GBP	630.996	730.000	630.996	15,3100	13.356.212,86	0,94
							13.356.212,86	0,94
Kanada								
CA05534B7604	BCE INC.	CAD	0	0	180.000	53,6200	7.097.286,57	0,50
							7.097.286,57	0,50
Niederlande								
NL0009294552	DELTA LLOYD NV	EUR	1.040.000	637.200	402.800	17,5400	7.065.112,00	0,50
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	937.500	621.600	937.500	18,3500	17.203.125,00	1,21
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	EUR	0	0	450.895	23,1900	10.456.255,05	0,74
							34.724.492,05	2,45
Norwegen								
NO0010031479	DNB ASA	NOK	1.071.100	322.400	748.700	129,7000	11.221.761,39	0,79
NO0010582521	GIJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	738.700	0	1.175.500	139,2000	18.909.284,21	1,33
							30.131.045,60	2,12
Schweden								
SE0000101032	ATLAS COPCO -A-	SEK	0	0	520.900	279,3000	15.710.191,45	1,11
SE0000869646	BOLIDEN AB	SEK	412.500	0	412.500	171,4000	7.634.682,04	0,54
SE0000427361	NORDEA BANK AB	SEK	901.000	0	901.000	105,3000	10.244.938,29	0,72
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB -B- ^{*)}	SEK	1.080.969	0	1.080.969	198,7000	23.193.553,44	1,63
SE0000242455	SWEDBANK AB ^{*)}	SEK	107.700	279.139	546.691	206,1000	12.166.792,48	0,86
SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	1.786.000	0	1.786.000	108,4000	20.905.806,26	1,47
							89.855.963,96	6,33
Schweiz								
CH0030170408	GEBERIT AG	CHF	0	0	24.730	365,0000	8.655.974,30	0,61
CH0012005267	NOVARTIS AG	CHF	0	681.086	197.214	96,1500	18.183.857,02	1,28
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	CHF	0	59.200	220.600	268,1000	56.715.439,18	4,00
CH0126881561	SWISS RE AG	CHF	239.000	0	239.000	94,1000	21.566.839,28	1,52
CH0008742519	SWISSCOM AG	CHF	59.600	91.800	59.600	564,5000	32.263.329,50	2,27
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	0	67.400	50.500	329,3000	15.947.113,54	1,12
							153.332.552,82	10,80
Spanien								
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING S.A.	EUR	0	0	391.400	39,9600	15.640.344,00	1,10
ES0130960018	ENAGAS S.A.	EUR	0	437.489	440.311	26,6300	11.725.481,93	0,83
ES0144580Y14	IBERDROLA S.A.	EUR	6.274.820	685.600	8.389.956	6,0020	50.356.515,91	3,55
ES0173516115	REPSOL S.A.	EUR	1.160.301	1.085.845	779.456	17,3350	13.511.869,76	0,95
ES0178430E18	TELEFÓNICA S.A.	EUR	3.898.600	2.701.900	2.231.900	13,2600	29.594.994,00	2,09
ES0678430994	TELEFÓNICA S.A. BZR 12.04.15	EUR	2.231.900	0	2.231.900	0,1500	334.785,00	0,02
							121.163.990,60	8,54
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4581401001	INTEL CORPORATION	USD	1.398.700	362.000	1.036.700	31,2700	30.186.804,17	2,13
							30.186.804,17	2,13
							1.405.905.399,66	99,09
Börsengehandelte Wertpapiere								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Irland								
IE00B1GKF381	RYANAIR HOLDINGS PLC.	EUR	1.687.100	1.184.800	502.300	11,1300	5.590.599,00	0,39
							5.590.599,00	0,39
							5.590.599,00	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Großbritannien								
GB00BVXLNY16	PERSIMMON PLC. B-SHARE	GBP	208.000	0	208.000	0,9500	273.192,30	0,02
							273.192,30	0,02
							273.192,30	0,02
Nicht notierte Wertpapiere								
							1.411.769.190,96	99,50
							1.411.769.190,96	99,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							1.411.769.190,96	99,50
Wertpapiervermögen								
							1.411.769.190,96	99,50

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	CALL ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015/110,00	0	0	500		220.500,00	0,02
	CALL ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016/110,00	2.000	0	2.000		1.508.000,00	0,10
	CALL ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016/118,00	2.000	0	2.000		518.000,00	0,04
						<u>2.246.500,00</u>	<u>0,16</u>
Long-Positionen						<u>2.246.500,00</u>	<u>0,16</u>
Short-Positionen							
EUR							
	CALL ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016/115,00	0	2.000	-2.000		-832.000,00	-0,06
	CALL ON EURO STOXX 50 INDEX APRIL 2015/3.750,00	0	4.800	-4.800		-1.459.200,00	-0,10
	PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015/100,00	0	0	-500		-500,00	0,00
	PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2015/95,00	0	0	-500		-500,00	0,00
	PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016/110,00	0	2.000	-2.000		-590.000,00	-0,04
	PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016/90,00	0	2.000	-2.000		-122.000,00	-0,01
						<u>-3.004.200,00</u>	<u>-0,21</u>
Short-Positionen						<u>-3.004.200,00</u>	<u>-0,21</u>
Optionen						<u>-757.700,00</u>	<u>-0,05</u>
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	BAYER. MOTORENWERKE AG DIVIDEND FUTURE DEZEMBER 2016	1.000	0	1.000		160.000,00	0,01
	CAC 40 INDEX FUTURE APRIL 2015	427	0	427		-55.419,95	0,00
	DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE JUNI 2015	74	0	74		-21.387,52	0,00
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE JUNI 2015	2.506	496	2.010		-511.800,00	-0,04
						<u>-428.607,47</u>	<u>-0,03</u>
GBP							
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 JUNI 2015	113	0	113		-180.623,46	-0,01
						<u>-180.623,46</u>	<u>-0,01</u>
HKD							
	HANG SENG INDEX FUTURE APRIL 2015	72	0	72		40.194,80	0,00
						<u>40.194,80</u>	<u>0,00</u>
USD							
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE JUNI 2015	113	0	113		-80.233,26	0,00
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE JUNI 2015	134	0	134		-110.503,89	-0,01
						<u>-190.737,15</u>	<u>-0,01</u>
Long-Positionen						<u>-759.773,28</u>	<u>-0,05</u>
Terminkontrakte						<u>-759.773,28</u>	<u>-0,05</u>
Bankguthaben - Kontokorrent						<u>4.341.659,84</u>	<u>0,31</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						<u>4.172.851,74</u>	<u>0,29</u>
Fondsvermögen in EUR						<u>1.418.766.229,26</u>	<u>100,00</u>

*) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

UniDividendenAss

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31.03.2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4054
Britisches Pfund	GBP	1	0,7233
Dänische Krone	DKK	1	7,4706
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3257
Japanischer Yen	JPY	1	128,7713
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3599
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4317
Norwegische Krone	NOK	1	8,6534
Schwedische Krone	SEK	1	9,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,0428
Singapur Dollar	SGD	1	1,4727
Thailändischer Baht	THB	1	34,9340
Tschechische Krone	CZK	1	27,5410
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,0739

Zu- und Abgänge vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

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			
Australien			
AU000000ASX7	ASX LTD.	0	136.310
Belgien			
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A.	167.100	167.100
Dänemark			
DK0060448595	COLOPLAST AS	0	110.000
DK0060228559	TDC AS	1.405.300	1.405.300
Deutschland			
DE000BASF111	BASF SE	0	526.500
Frankreich			
FR0000120503	BOUYGUES S.A.	286.000	286.000
FR000125585	CASINO GUICHARD PERRACHON S.A.	100.000	100.000
FR0010667147	COFACE S.A.	129.900	129.900
FR0011476928	GROUPE FNAC	0	5.687
FR0010411983	SCOR SE	323.200	323.200
FR000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	1.130.000	1.130.000
Großbritannien			
GB000566504	BHP BILLITON PLC.	0	853.200
GB0007980591	BP PLC.	0	5.891.000
GG00B62W2327	FRIENDS LIFE GROUP LTD.	1.892.000	1.892.000
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC.	0	991.600
GB00BR565X63	INDIVIOR PLC.	205.300	205.300
GB00BFG1QM56	INFINIS ENERGY PLC.	0	777.800
GB0033195214	KINGFISHER PLC.	0	847.800
GB00B1ZBKY84	MONEYSUPERMARKET.COM GROUP PLC.	0	1.356.300
GB0032089863	NEXT GROUP PLC.	168.700	168.700
GB0007188757	RIO TINTO PLC.	122.800	609.200
GB0001411924	SKY PLC.	0	917.000
Italien			
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A.	105.262	832.162
Japan			
JP3143600009	ITOCHU CORPORATION	1.192.000	1.192.000
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORPORATION	0	632.600
Kanada			
CA13643E1051	CANADIAN OIL SANDS LTD.	554.200	554.200
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC. -B-	0	135.200
CA82028K2002	SHAW COMMUNICATIONS INC. -B-	0	182.300
CA89353D1078	TRANSCANADA CORPORATION	0	272.000
Luxemburg			
SE0001174970	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.A. SDR	0	43.800
Norwegen			
NO0010096985	STATOIL ASA	0	1.906.000
NO0010063308	TELENOR ASA	532.300	1.149.700

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Schweden			
SE0000193120	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	0	331.100
SE0000667925	TELIASONERA AB	2.558.300	2.558.300
Schweiz			
CH0012138605	ADECCO S.A.	228.700	228.700
CH0038863350	NESTLE S.A.	0	1.112.000
Spanien			
ES0116870314	GAS NATURAL SDG S.A.	0	808.500
ES0644580997	IBERDROLA S.A. BZR 16.12.14	6.867.936	6.867.936
ES0644580989	IBERDROLA S.A. BZR 17.07.14	2.800.736	2.800.736
ES0148396015	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	0	246.324
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	1.231.620	1.231.620
ES0673516953	REPSOL S.A. BZR 08.01.15	779.455	779.455
ES0673516946	REPSOL SA BZR 04.07.14	1.865.300	1.865.300
Vereinigte Staaten von Amerika			
US4361061082	HOLLYFRONTIER CORPORATION	0	220.500
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	1.285.200	1.285.200
US7043261079	PAYCHEX INC.	0	490.300
US7170811035	PFIZER INC.	265.900	265.900
US7617131062	REYNOLDS AMERICAN INC.	321.400	321.400
Nicht notierte Wertpapiere			
Spanien			
ES0144583103	IBERDROLA S.A.	152.620	152.620
Optionen			
EUR			
CALL ON DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX MÄRZ 2015/3.375,00		5.333	5.333
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX APRIL 2014/3.125,00		5.760	0
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX AUGUST 2014/3.200,00		5.714	5.714
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX DEZEMBER 2014/3.275,00		5.500	5.500
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX JULI 2014/3.325,00		5.414	5.414
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX JUNI 2014/3.200,00		5.625	5.625
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX MAI 2014/3.175,00		5.669	5.669
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX OKTOBER 2014/3.275,00		5.500	5.500
CALL ON EURO STOXX 50 INDEX SEPTEMBER 2014/3.100,00		5.800	5.800
PUT ON DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2014/95,00		1.150	0
Terminkontrakte			
EUR			
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. DIVIDEND FUTURE DEZEMBER 2014		5.000	0
CAC 40 INDEX FUTURE APRIL 2014		242	487
CAC 40 INDEX FUTURE APRIL 2014		242	242
CAC 40 INDEX FUTURE APRIL 2015		426	426
CAC 40 INDEX FUTURE AUGUST 2014		261	261
CAC 40 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014		746	746
CAC 40 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014		495	495
CAC 40 INDEX FUTURE FEBRUAR 2015		462	462
CAC 40 INDEX FUTURE FEBRUAR 2015		455	455
CAC 40 INDEX FUTURE JANUAR 2015		249	249
CAC 40 INDEX FUTURE JANUAR 2015		500	500
CAC 40 INDEX FUTURE JULI 2014		247	247
CAC 40 INDEX FUTURE JULI 2014		241	241
CAC 40 INDEX FUTURE JUNI 2014		716	716
CAC 40 INDEX FUTURE JUNI 2014		237	237
CAC 40 INDEX FUTURE MAI 2014		721	721
CAC 40 INDEX FUTURE MAI 2014		486	486
CAC 40 INDEX FUTURE MÄRZ 2015		217	217
CAC 40 INDEX FUTURE MÄRZ 2015		656	656
CAC 40 INDEX FUTURE NOVEMBER 2014		1.034	1.034
CAC 40 INDEX FUTURE OKTOBER 2014		482	482
CAC 40 INDEX FUTURE OKTOBER 2014		264	264
CAC 40 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		497	497
DAIMLER AG DIVIDEND FUTURE DEZEMBER 2014		0	2.000
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE DEZEMBER 2014		230	230
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE DEZEMBER 2014		406	406
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE JUNI 2014		309	309
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE JUNI 2014		310	355
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE MÄRZ 2015		403	403
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE MÄRZ 2015		120	120
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		225	225
DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014		136	136
E.ON AG FUTURE DEZEMBER 2014		0	2.000
EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2014		0	1.650

UniDividendenAss

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	7.300	7.300
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE JUNI 2014	14.382	17.982
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE MÄRZ 2015	5.333	5.333
	EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	9.986	9.986
GBP			
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014	386	386
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014	1322	1322
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 DEZEMBER 2014	263	263
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 DEZEMBER 2014	513	513
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 JUNI 2015	224	224
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 MÄRZ 2015	477	477
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 MÄRZ 2015	991	991
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 SEPTEMBER 2014	379	379
	FTSE 100 INDEX FUTURE JUNI 2014 SEPTEMBER 2014	761	761
HKD			
	HANG SENG INDEX FUTURE APRIL 2014	310	205
	HANG SENG INDEX FUTURE AUGUST 2014	91	91
	HANG SENG INDEX FUTURE AUGUST 2014	177	177
	HANG SENG INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	86	86
	HANG SENG INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	87	87
	HANG SENG INDEX FUTURE FEBRUAR 2015	76	76
	HANG SENG INDEX FUTURE JANUAR 2015	82	82
	HANG SENG INDEX FUTURE JULI 2014	194	194
	HANG SENG INDEX FUTURE JULI 2014	96	96
	HANG SENG INDEX FUTURE JUNI 2014	194	194
	HANG SENG INDEX FUTURE JUNI 2014	98	98
	HANG SENG INDEX FUTURE MÄRZ 2015	148	148
	HANG SENG INDEX FUTURE MÄRZ 2015	223	223
	HANG SENG INDEX FUTURE NOVEMBER 2014	90	90
	HANG SENG INDEX FUTURE OKTOBER 2014	90	90
	HANG SENG INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	261	261
JPY			
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	366	366
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	184	184
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE JUNI 2014	102	102
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE JUNI 2015	72	72
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE MÄRZ 2015	509	509
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE MÄRZ 2015	81	81
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	584	584
	OSA NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	287	287
USD			
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	675	675
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	809	809
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE JUNI 2014	1.093	1.093
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE JUNI 2014	469	629
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE MÄRZ 2015	1.209	1.209
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE MÄRZ 2015	1.817	1.817
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	1.897	1.897
	CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	884	884
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	1.789	1.789
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE DEZEMBER 2014	1.174	1.174
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE JUNI 2014	1.425	1.425
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE JUNI 2014	406	406
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE JUNI 2015	259	259
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE MÄRZ 2015	887	887
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE MÄRZ 2015	1.294	1.294
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	915	915
	CME NASDAQ 100 E-MINI INDEX FUTURE SEPTEMBER 2014	2.731	2.731

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	278.357.911,86
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG
TELEFÓNICA S.A., MADRID

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	96.700.761,35
--	-----	---------------

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

BARCLAYS BANK PLC, LONDON
MORGAN STANLEY & CO. INTL. PLC, LONDON
SEB AG, FRANKFURT
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., PARIS

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	122.601.040,20
---	-----	----------------

Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	19.457.680,80
Aktien	EUR	103.143.359,40

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniDividendenAss A	EUR	1.558.075,68
---	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniDividendenAss -net- A	EUR	1.061.627,16
---	-----	--------------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft aufgeteilt, wobei der überwiegende 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

N.A.

Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden

Der OGAW ist nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2015

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 (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) 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 Devisenmittelskursen 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, das Entgelt der Depotbank sowie die Pauschalvergütung des Fonds werden auf der Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die zum 1. Oktober 2014 eingeführte Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Depotbank, 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 2015 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 Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und 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.

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesen.

Der Fonds hat zum 31. März 2015 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 Verwaltungs- und Depotbankvergütung, der 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 Depotbank - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des
UniDividendenAss

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. Februar 2015 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniDividendenAss geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniDividendenAss zum 31. März 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 5. Juni 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von $\leq 15\%$. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen nicht betroffen.

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 2014 bis 31. März 2015 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 5,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.720.265.047,48 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Investment und Steuern

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

Zeile		UniDividendenAss			UniDividendenAss		
		(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	1,8800	1,8800	1,8800	1,8900	1,8900	1,8900
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,0805	2,0805	2,0805	2,0928	2,0928	2,0928
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,0805	2,0805	2,0805	2,0928	2,0928	2,0928
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:							
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	1,1742	--	--	1,0090
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,1116	0,1116	--	0,2827	0,2827
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000	--	0,0000	0,0000
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	2,0805	1,9689	1,5662	2,0928	1,8101	1,5761
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,1458	0,1458	0,1458	0,0938	0,0938	0,0938
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,1458	--	--	0,0938
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0147	0,0147	0,0147	0,0148	0,0148	0,0148
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0147	--	--	0,0148
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,0805	2,0805	2,0805	2,0928	2,0928	2,0928
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	1,2858	1,2858	1,2858	1,2917	1,2917	1,2917
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,2005	0,2005	0,2005	0,2028	0,2028	0,2028

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.
1) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.
Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividendenerträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer.
Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000	0,0000

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank 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

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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

Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
UniAsia
UniAsiaPacific
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital 2017
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta 5J
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2015
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM
2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
UniGarant: Best of World (2016)
UniGarant: Best of World (2016) II
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II

UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2016)
UniGarant: Commodities (2017)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2015)
UniGarant: Deutschland (2016)
UniGarant: Deutschland (2016) II
UniGarant: Deutschland (2016) III
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Dividendenstars (2016)
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2015)
UniGarant: Europa (2015) II
UniGarant: Europa (2016)
UniGarant: Europa (2016) II
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
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible
2017
UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years
Sustainable
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentra-
ted
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
le
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustai-
nable
UniInstitutional Global High Dividend Equities
Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOpti4
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOptiRenta 2015
UniProfiAnlage (2015)
UniProfiAnlage (2015/II)
UniProfiAnlage (2016)
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit

UniVario Point: Wachstum
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

004568 05.15