



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Ausschüttung

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktweite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

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

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

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniAusschüttung ist ein global investierender Fonds und verfolgt eine Multi-Asset Strategie mit dem Ziel, durch eine flexible Kombination verschiedener Anlageklassen regelmäßige Ausschüttungen vornehmen zu können. Zur Umsetzung der Strategie kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren angelegt werden. Daneben kann in Zertifikate sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds), Securitized Bonds (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations), Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes) und Zerobonds investiert werden. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Aktienanteil beträgt jederzeit mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens. Die Anlagen in CoCo-Bonds und in forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 10 Prozent bzw. 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAusschüttung investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 44 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 40 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 65 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 21 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 48 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 20 Prozent, im asiatisch-pazifischen Raum mit 18 Prozent und in den Euroländern mit 14 Prozent gehalten.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa. Weitere Anlageregionen waren Nordamerika, der globale Raum sowie Skandinavien.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 76 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 15 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Energiebranche (19 Prozent) zur Versorgungsbetriebsbranche mit zuletzt 19 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche sowie in der Energiebranche mit jeweils 16 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

# UniAusschüttung

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 51 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 29 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,89 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und elf Monaten.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der UniAusschüttung für die Anteilklasse UniAusschüttung A

folgende Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,39 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.08.2018

0,29 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.11.2018

0,54 Euro pro Anteil, Ex-Tag 07.02.2019

0,64 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2019

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der UniAusschüttung für die Anteilklasse UniAusschüttung -net- A

folgende Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,40 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.08.2018

0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.11.2018

0,55 Euro pro Anteil, Ex-Tag 07.02.2019

0,65 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2019

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	2,18	5,40	12,42 <sup>2)</sup>	-
Klasse -net- A	2,03	5,09	11,46 <sup>2)</sup>	-

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

2) Seit Auflegung.

# Uni Ausschüttung

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

Luxemburg	22,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,65 %
Großbritannien	10,68 %
Deutschland	8,22 %
Kanada	5,45 %
Japan	5,39 %
Irland	4,89 %
Norwegen	2,32 %
Italien	1,91 %
Frankreich	1,90 %
Australien	1,58 %
Schweden	1,08 %
Neuseeland	0,94 %
Peru	0,83 %
Mexiko	0,82 %
Schweiz	0,81 %
Kolumbien	0,73 %
Spanien	0,63 %
Jungferninseln (GB)	0,62 %
Brasilien	0,60 %
Dominikanische Republik	0,56 %
Kasachstan	0,54 %
Indien	0,49 %
Indonesien	0,47 %
Ägypten	0,45 %
Israel	0,42 %
Nigeria	0,40 %
Paraguay	0,40 %
Chile	0,37 %
Katar	0,35 %
Philippinen	0,33 %
Türkei	0,33 %
Kroatien	0,32 %
Uruguay	0,32 %
Argentinien	0,27 %
Jordanien	0,25 %
Côte d'Ivoire	0,21 %
Marokko	0,16 %
Singapur	0,16 %
Bulgarien	0,15 %
Cayman Inseln	0,15 %
Mazedonien	0,15 %
Aserbaidzhan	0,14 %
Niederlande	0,13 %
Ungarn	0,13 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,13 %
Namibia	0,12 %
Panama	0,11 %
Senegal	0,11 %
Südafrika	0,11 %
Südkorea	0,11 %
Costa Rica	0,06 %
Bahrain	0,05 %
Hongkong	0,05 %
Ghana	0,04 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,99 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,12 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Investmentfondsanteile	39,64 %
Versorgungsbetriebe	8,76 %
Energie	8,47 %
Staatsanleihen	7,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,70 %
Telekommunikationsdienste	5,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,15 %
Investitionsgüter	2,69 %
Banken	2,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,51 %
Versicherungen	2,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,22 %
Hardware & Ausrüstung	1,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,91 %
Groß- und Einzelhandel	0,77 %
Software & Dienste	0,70 %
Transportwesen	0,19 %
Immobilien	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,99 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,12 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Fondsvermögen</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.

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	65,11	1.279	64,24	50,92
31.03.2018	152,70	3.166	94,29	48,24
31.03.2019	261,64	5.333	104,71	49,06

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	24,44	467	24,19	52,36
31.03.2018	81,99	1.658	61,24	49,46
31.03.2019	157,32	3.137	73,16	50,15

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 392.052.408,29)	402.275.514,81
Bankguthaben	13.078.534,68
Sonstige Bankguthaben	260.000,00
Zinsforderungen	420,09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	653.138,19
Dividendenforderungen	2.397.347,38
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.233.944,99
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	4.453.549,48
	<b>426.352.449,62</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-4.903,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-173.487,67
Nicht realisierte Verluste aus Swappeschäften	-299.666,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.079.456,25
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-4.456.169,12
Sonstige Passiva	-383.744,96
	<b>-7.397.427,88</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>418.955.021,74</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	261.637.266,17 EUR
Umlaufende Anteile	5.332.881,000
Anteilwert	49,06 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	157.317.755,57 EUR
Umlaufende Anteile	3.136.822,000
Anteilwert	50,15 EUR



# Uni Ausschüttung

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	234.687.309,86	152.700.331,18	81.986.978,68
Ordentlicher Nettoertrag	13.738.661,76	8.865.981,38	4.872.680,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.726.725,66	-1.712.751,77	-1.013.973,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	181.227.466,93	106.978.701,94	74.248.764,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.361.678,17	-2.269.196,02	-1.092.482,15
Realisierte Gewinne	10.799.975,84	6.830.840,44	3.969.135,40
Realisierte Verluste	-23.804.420,44	-15.032.089,86	-8.772.330,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.635.920,79	9.280.893,94	5.355.026,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.782.056,31	2.963.756,16	1.818.300,15
Ausschüttung	-11.023.545,48	-6.969.201,22	-4.054.344,26
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>418.955.021,74</b>	<b>261.637.266,17</b>	<b>157.317.755,57</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	7.239.292,53	4.560.759,90	2.678.532,63
Erträge aus Investmentanteilen	7.291.643,28	4.599.685,59	2.691.957,69
Zinsen auf Anleihen	4.908,46	3.064,95	1.843,51
Bankzinsen	-4.361,03	-2.861,91	-1.499,12
Sonstige Erträge	6.487,54	4.116,35	2.371,19
Ertragsausgleich	3.881.603,11	2.332.831,07	1.548.772,04
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>18.419.573,89</b>	<b>11.497.595,95</b>	<b>6.921.977,94</b>
Zinsaufwendungen	-7.860,37	-4.950,60	-2.909,77
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-90,78	-57,35	-33,43
Verwaltungsvergütung	-2.738.402,60	-1.514.145,05	-1.224.257,55
Pauschalgebühr	-620.684,29	-392.268,10	-228.416,19
Veröffentlichungskosten	-11.632,45	-7.271,05	-4.361,40
Taxe d'abonnement	-111.418,31	-70.355,92	-41.062,39
Sonstige Aufwendungen	-35.945,88	-22.487,20	-13.458,68
Aufwandsausgleich	-1.154.877,45	-620.079,30	-534.798,15
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.680.912,13</b>	<b>-2.631.614,57</b>	<b>-2.049.297,56</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>13.738.661,76</b>	<b>8.865.981,38</b>	<b>4.872.680,38</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>399.383,66</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>1,31</b>	<b>1,61</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.165.602,000	1.657.758,000
Ausgegebene Anteile	2.214.327,000	1.501.134,000
Zurückgenommene Anteile	-47.048,000	-22.070,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.332.881,000</b>	<b>3.136.822,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

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>								
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	390.000	75.000	390.000	13,7800	3.400.961,90	0,81
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	AUD	148.000	35.000	148.000	34,6500	3.245.285,41	0,77
							<b>6.646.247,31</b>	<b>1,58</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	224.000	0	224.000	14,7950	3.314.080,00	0,79
							<b>3.314.080,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	Total S.A.	EUR	161.000	215.000	161.000	49,5200	7.972.720,00	1,90
							<b>7.972.720,00</b>	<b>1,90</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc. <sup>3)</sup>	GBP	202.544	0	202.544	20,5350	4.828.466,50	1,15
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	372.000	20.000	352.000	15,9680	6.525.117,25	1,56
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	60.000	58.500	60.000	44,6100	3.107.267,24	0,74
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	GBP	191.000	253.533	191.000	24,2800	5.383.654,52	1,29
							<b>19.844.505,51</b>	<b>4,74</b>
<b>Irland</b>								
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	53.000	0	53.000	80,5600	3.803.046,23	0,91
							<b>3.803.046,23</b>	<b>0,91</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	1.979.000	1.496.500	1.400.000	5,7040	7.985.600,00	1,91
							<b>7.985.600,00</b>	<b>1,91</b>
<b>Japan</b>								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	276.000	30.951	276.000	2.002,5000	4.448.237,90	1,06
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	95.000	0	95.000	3.074,0000	2.350.357,19	0,56
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	63.000	0	63.000	4.703,0000	2.384.635,07	0,57
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu KK	JPY	724.000	0	724.000	1.597,0000	9.305.717,86	2,22
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	32.000	0	32.000	16.000,0000	4.120.750,88	0,98
							<b>22.609.698,90</b>	<b>5,39</b>
<b>Kanada</b>								
CA05534B7604	BCE Inc.	CAD	127.348	52.348	207.000	59,3400	8.190.558,11	1,95
CA45075E1043	iA Financial Corporation Inc.	CAD	22.000	0	22.000	49,2800	722.917,92	0,17
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	129.200	24.200	105.000	49,0900	3.436.987,40	0,82
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	18.000	0	32.000	100,8200	2.151.256,92	0,51
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	136.000	0	136.000	49,4600	4.485.270,39	1,07
CA89353D1078	TransCanada Corporation	CAD	161.200	75.200	86.000	60,0200	3.441.835,03	0,82
							<b>22.428.825,77</b>	<b>5,34</b>
<b>Neuseeland</b>								
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.700.000	968.272	1.700.000	3,8000	3.925.381,30	0,94
							<b>3.925.381,30</b>	<b>0,94</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	586.000	97.000	489.000	192,5000	9.736.501,86	2,32
							<b>9.736.501,86</b>	<b>2,32</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000242455	Swedbank AB	SEK	298.000	408.000	298.000	131,3500	3.758.731,29	0,90
							<b>3.758.731,29</b>	<b>0,90</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	13.800	0	13.800	274,3500	3.386.128,25	0,81
							<b>3.386.128,25</b>	<b>0,81</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	336.000	9.715	336.000	7,8260	2.629.536,00	0,63
							<b>2.629.536,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	USD	380.000	310.000	380.000	18,0000	6.092.455,69	1,45
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	90.000	15.000	75.000	96,2100	6.427.139,93	1,53
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	28.580	0	28.580	102,9300	2.620.236,39	0,63
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	50.000	11.000	39.000	53,9900	1.875.487,66	0,45
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	20.100	6.100	18.000	164,5800	2.638.674,62	0,63
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	49.653	43.653	56.000	124,7400	6.222.000,53	1,49
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	97.000	58.000	39.000	90,0000	3.126.391,73	0,75
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	62.403	0	62.403	50,1300	2.786.374,27	0,67
US40434L1052	HP Inc.	USD	299.000	245.000	80.000	19,4300	1.384.519,46	0,33
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	67.000	23.000	44.000	83,1700	3.259.535,05	0,78
US7043261079	Paychex Inc.	USD	41.000	0	41.000	80,2000	2.928.832,28	0,70
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	181.104	118.104	171.000	88,3900	13.462.803,95	3,21
US8168511090	Sempra Energy	USD	30.072	22.072	15.000	125,8600	1.681.571,21	0,40
US8425871071	Southern Co.	USD	74.000	0	74.000	51,6800	3.406.359,67	0,81
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	78.000	37.000	41.000	104,0500	3.799.812,95	0,91
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	43.000	0	54.000	79,0800	3.803.616,28	0,91
							<b>65.515.811,67</b>	<b>15,65</b>
							<b>183.556.814,09</b>	<b>43,81</b>
							<b>183.556.814,09</b>	<b>43,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)		1.000.000	0	1.000.000	96,2700	962.700,00	0,23
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)		600.000	0	600.000	107,0000	642.000,00	0,15
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)		500.000	0	500.000	95,3750	476.875,00	0,11
XS1936101291	2,500 % Israel v.19(2049)		500.000	0	500.000	108,3310	541.655,00	0,13
XS1901718335	2,375 % Kasachstan Reg.S. v.18(2028)		700.000	0	700.000	103,4880	724.416,00	0,17
XS1428088626	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)		700.000	0	700.000	112,7592	789.314,40	0,19
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)		500.000	0	500.000	109,9100	549.550,00	0,13
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)		600.000	0	600.000	111,9200	671.520,00	0,16
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)		600.000	0	600.000	103,4580	620.748,00	0,15
							<b>5.978.778,40</b>	<b>1,42</b>
<b>USD</b>								
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)		1.000.000	0	1.000.000	102,1450	909.815,62	0,22
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)		600.000	0	600.000	98,3750	525.741,52	0,13
XS1692177774	4,375 % Charming Light Investments Ltd. EMTN v.17(2027)		200.000	0	200.000	101,5390	180.883,58	0,04
XS1645684827	3,875 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2027)		500.000	0	500.000	98,1560	437.142,60	0,10
XS1788513734	5,125 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.18(2028)		200.000	0	200.000	107,7200	191.894,54	0,05
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)		300.000	0	300.000	100,6250	268.883,05	0,06
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)		500.000	0	500.000	109,2500	486.550,28	0,12
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste v.15(2028)		500.000	0	500.000	97,5000	434.221,07	0,10
XS1821416234	7,625 % Ghana v.18(2029)		200.000	0	200.000	98,0070	174.591,61	0,04
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)		700.000	0	700.000	101,1250	630.511,27	0,15
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)		800.000	0	800.000	95,2500	678.720,94	0,16
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)		1.000.000	0	1.000.000	99,9990	890.700,99	0,21
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)		500.000	0	500.000	100,7020	448.481,34	0,11
US46513AGA25	4,000 % Israel v.12(2022)		800.000	0	800.000	104,2000	742.495,77	0,18
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)		700.000	0	700.000	100,5200	626.739,11	0,15
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)		500.000	0	500.000	98,5200	438.763,69	0,10
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)		200.000	0	200.000	102,7500	183.040,88	0,04
XS1120709826	4,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2044)		500.000	0	500.000	106,0000	472.076,24	0,11
XS195937582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)		600.000	0	600.000	103,2050	551.554,29	0,13
XS1807299331	6,375 % KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Reg.S. v.18(2048)		700.000	0	700.000	109,0000	679.611,65	0,16
XS1675862103	7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)		200.000	0	200.000	106,8950	190.424,87	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. v.17(2022)	700.000	0	700.000	100,0040	623.521,87	0,15
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	600.000	0	600.000	104,7980	560.067,69	0,13
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	600.000	0	600.000	95,6250	511.044,80	0,12
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	98,8750	440.344,70	0,11
XS1910828182	9,248 % Nigeria Reg.S. v.18(2049)	700.000	0	700.000	111,0000	692.081,59	0,17
USY7133MAB55	5,375 % Pelabuhan Indonesia II PT Reg.S. v.15(2045)	200.000	0	200.000	98,5000	175.469,85	0,04
US71568QAA58	5,500 % Perusahaan Listrik Negara PT REGS v.11(2021)	600.000	0	600.000	105,1250	561.815,27	0,13
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	500.000	0	500.000	106,7800	475.550,01	0,11
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	103,6250	461.499,06	0,11
USG8201NAA03	3,000 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	98,8440	880.413,29	0,21
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	600.000	0	600.000	112,5370	601.426,92	0,14
XS1856795510	4,500 % State Bank of India (London Branch) EMTN v.18(2023)	500.000	0	500.000	103,1730	459.486,06	0,11
XS1605397394	5,125 % TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	90,9270	404.947,89	0,10
USP90475AB31	5,875 % Telefonica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	500.000	101,8980	453.807,78	0,11
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	1.000.000	0	1.000.000	82,0650	730.961,08	0,17
XS1496463297	5,375 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	88,5000	236.483,48	0,06
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	700.000	0	700.000	139,1650	867.689,50	0,21
XS0889401724	5,950 % VimpelCom Holdings BV Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	103,0715	550.840,83	0,13
						<b>19.830.296,58</b>	<b>4,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>25.809.074,98</b>	<b>6,14</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1810963147	1,375 % State Grid Overseas Investment (2016) Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	101,7080	508.540,00	0,12
						<b>508.540,00</b>	<b>0,12</b>
<b>USD</b>							
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	0	1.000.000	105,3950	938.763,69	0,22
XS1910827887	8,747 % Nigeria Reg.S. v.18(2031)	500.000	0	500.000	110,7500	493.230,60	0,12
						<b>1.431.994,29</b>	<b>0,34</b>
						<b>1.940.534,29</b>	<b>0,46</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1715303340	3,375 % Argentinien v.17(2023)	500.000	0	500.000	80,3000	401.500,00	0,10
XS1198103456	3,000 % Mexiko EMTN v.15(2045)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,12
XS1373156618	3,750 % Peru v.16(2030)	500.000	0	500.000	121,7500	608.750,00	0,15
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	500.000	0	500.000	98,9200	494.600,00	0,12
						<b>2.008.600,00</b>	<b>0,49</b>
<b>USD</b>							
US040114GX20	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	84,5000	376.324,93	0,09
US040114GY03	7,625 % Argentinien v.17(2046)	500.000	0	500.000	78,4860	349.541,28	0,08
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	800.000	0	800.000	99,0030	705.463,61	0,17
USP14623AB16	6,250 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.13(2023)	300.000	0	300.000	100,3750	268.215,02	0,06
USP14486AJ63	5,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2023)	800.000	0	800.000	107,0000	762.447,67	0,18
US105756BK57	7,125 % Brasilien v.06(2037)	1.000.000	0	1.000.000	118,0110	1.051.135,66	0,25
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	800.000	0	800.000	101,6250	724.147,15	0,17
USP30179AR95	6,125 % Comision Federal de Electricidad Reg.S. v.15(2045)	200.000	0	200.000	106,2080	189.201,03	0,05
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	102,5000	1.369.466,46	0,33
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	1.000.000	0	1.000.000	107,7940	960.131,83	0,23
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	500.000	0	500.000	103,0060	458.742,32	0,11
USP37110AK24	3,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	700.000	98,6250	614.923,84	0,15
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	96,6340	430.364,30	0,10
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Greenbond Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,1750	446.134,32	0,11
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	100,3750	625.835,04	0,15
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	1.000.000	0	1.000.000	130,5000	1.162.376,41	0,28
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,0000	917.431,19	0,22
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,6540	452.721,12	0,11
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	500.000	0	500.000	96,6500	430.435,56	0,10
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	98,0000	523.737,42	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	500.000	0	500.000	103,1241	459.268,28	0,11	
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	104,3640	743.664,38	0,18	
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	107,3150	477.932,66	0,11	
USY7140DAA82	4,875 % Pelabuhan Indonesia III PT Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	104,6250	186.381,05	0,04	
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	800.000	0	800.000	156,5680	1.115.653,34	0,27	
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	500.000	0	500.000	125,8730	560.581,63	0,13	
US71654QBR20	6,375 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	500.000	0	500.000	88,2610	393.074,73	0,09	
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	800.000	0	800.000	100,8870	718.888,39	0,17	
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	1.000.000	0	1.000.000	101,5000	904.070,54	0,22	
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	500.000	0	500.000	104,6250	465.952,61	0,11	
USY7140WAC20	6,530 % PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	114,0550	203.179,83	0,05	
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	106,4860	474.240,67	0,11	
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	98,0000	698.316,56	0,17	
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	500.000	0	500.000	106,7010	475.198,18	0,11	
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	500.000	0	500.000	105,7250	470.851,52	0,11	
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	500.000	0	500.000	106,8100	475.683,62	0,11	
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	100,5000	447.581,72	0,11	
						<b>22.089.295,87</b>	<b>5,27</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>24.097.895,87</b>	<b>5,76</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>51.847.505,14</b>	<b>12,36</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XSO783934085	4,630 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2022)	800.000	0	800.000	103,7000	738.932,93	0,18	
						<b>738.932,93</b>	<b>0,18</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>738.932,93</b>	<b>0,18</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>738.932,93</b>	<b>0,18</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	EUR	404.153	0	893.871	34,8400	31.142.465,64	7,43
						<b>31.142.465,64</b>	<b>7,43</b>	
<b>Großbritannien</b>								
IE00BWX9C959	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	261.484	0	261.484	95,2106	24.896.048,53	5,94
						<b>24.896.048,53</b>	<b>5,94</b>	
<b>Irland</b>								
IE00BYZ7XP91	Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	85.279	0	183.655	90,7200	16.661.181,60	3,98
						<b>16.661.181,60</b>	<b>3,98</b>	
<b>Luxemburg</b>								
LU1861276845	Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	EUR	31.079	0	31.079	999,4100	31.060.663,39	7,41
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	EUR	956	0	2.156	11.568,3300	24.941.319,48	5,95
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	88.905	0	198.151	104,8700	20.780.095,37	4,96
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	EUR	74.541	0	168.068	99,0700	16.650.488,64	3,97
						<b>93.432.566,88</b>	<b>22,29</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>166.132.262,65</b>	<b>39,64</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>402.275.514,81</b>	<b>95,99</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	Total Return SWAP Strategie JP Morgan Call Overwriting SX5E/Strategie JP Morgan Call Overwriting SX5E 14.02.20	6.344.130	0	6.344.130		-95.537,59	-0,02
						<b>-95.537,59</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>							
	Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 14.02.20	30.929.640	0	30.929.640		-204.129,29	-0,05
						<b>-204.129,29</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						<b>-299.666,88</b>	<b>-0,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>13.078.534,68</b>	<b>3,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>3.900.639,13</b>	<b>0,96</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>418.955.021,74</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	59.000.000,00	52.436.753,72	12,52

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6457
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Australien</b>			
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd.	0	45.000
AU000000CTX1	Caltex Australia Ltd.	0	22.000
AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	0	49.000
<b>Belgien</b>			
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	76.345	76.345
BE0003565737	KBC Groep NV	33.000	33.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Dänemark</b>			
DK0060448595	Coloplast AS	32.000	32.000
DK0010274414	Danske Bank A/S	0	178.933
<b>Deutschland</b>			
DE0005810055	Dte. Börse AG	17.700	17.700
DE000TUAG000	TUI AG	0	54.172
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	49.065	49.065
<b>Finnland</b>			
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	44.500	44.500
<b>Frankreich</b>			
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	97.000	97.000
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	18.300	18.300
FR0010040865	Gecina S.A.	0	16.000
FR0000035081	Icade S.A.	25.024	25.024
FR0000120685	Natixis S.A.	496.000	496.000
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	33.419	33.419
FR0000125486	Vinci S.A.	0	47.158
<b>Großbritannien</b>			
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	0	80.000
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	0	9.000
GB0031215220	Carnival Plc.	36.500	36.500
GB0007099541	Prudential Plc.	0	22.000
GB00BKKMKR23	RSA Insurance Group Plc.	0	95.000
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	250.000	250.000
GB0007908733	SSE Plc.	0	45.000
<b>Irland</b>			
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	0	49.000
<b>Japan</b>			
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	0	15.000
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	0	15.995
JP3247010006	Kyushu Railway Company	0	82.991
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	0	54.000
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	0	16.000
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings Inc.	0	25.000
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	361.000	679.943
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	0	9.000
<b>Kanada</b>			
CA3180714048	Finning International Inc.	97.000	97.000
CA4558711038	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	58.000	58.000
CA45833V1094	Inter Pipeline Ltd.	0	260.000
<b>Luxemburg</b>			
LU0061462528	RTL Group S.A.	28.886	28.886
<b>Niederlande</b>			
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	22.300	22.300
NL0010773842	NN Group N.V.	50.000	50.000
<b>Österreich</b>			
AT0000652011	Erste Group Bank AG	48.000	48.000
<b>Portugal</b>			
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	467.000	467.000
<b>Schweiz</b>			
CH0114405324	Garmin Ltd.	45.400	70.542
CH0126881561	Swiss Re AG	24.000	24.000
<b>Spanien</b>			
ES0113679137	Bankinter S.A. -new-	436.000	436.000
ES0130670112	Endesa S.A.	404.000	404.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US1667641005	Chevron Corporation	14.521	19.521
US1912161007	Coca-Cola Co.	93.600	93.600
US1266501006	CVS Health Corporation	31.000	31.000
US2810201077	Edison International	0	120.000
US37045V1008	General Motors Co.	51.000	64.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	25.000	25.000
US4592001014	IBM Corporation	16.000	16.000
US4781601046	Johnson & Johnson	19.000	19.000
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	16.000	22.000
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	14.972	14.972
US6937181088	Paccar Inc.	35.000	35.000
US7127041058	People's United Financial Inc.	249.200	249.200
US7170811035	Pfizer Inc.	43.000	207.000
US7185461040	Phillips 66	41.000	41.000
US69351T1060	PPL Corporation	260.000	260.000
US7443201022	Prudential Financial Inc.	22.000	27.000
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	0	110.000
US8330341012	Snap-on Inc.	14.000	14.000
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	15.880	22.080
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	54.000	54.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A2LQ132	Vonovia SE BZR 28.05.18	49.065	49.065
<b>Investmentfondsanteile 1)</b>			
<b>Großbritannien</b>			
IE00B8FFFY43	Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland	648.657	2.207.419
<b>Luxemburg</b>			
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	18.117	29.484
LU1380333846	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	3.859.890	6.890.137
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
Call on NN Group N.V. Dezember 2018/38,00		500	500
Call on NN Group N.V. Juli 2018/40,00		80	80
Call on NN Group N.V. Oktober 2018/38,00		500	500
Call on Total S.A. Juli 2018/54,00		250	250
<b>GBP</b>			
Call on Carnival Plc. September 2018/52,00		5	5
Call on Rio Tinto Plc. April 2018/42,00		25	0
<b>USD</b>			
Call on Chevron Corporation Dezember 2018/125,00		150	150
Call on Chevron Corporation Oktober 2018/130,00		150	150
Call on Chevron Corporation September 2018/135,00		150	150
Call on Coca-Cola Co. August 2018/45,00		300	300
Call on Coca-Cola Co. Januar 2019/46,00		300	300
Call on Coca-Cola Co. Januar 2019/48,00		300	300
Call on Coca-Cola Co. Juli 2018/44,00		300	300
Call on Coca-Cola Co. Oktober 2018/46,00		300	300
Call on Coca-Cola Co. September 2018/46,00		300	300
Call on Garmin Ltd. April 2018/67,50		50	0
Call on Garmin Ltd. November 2018/67,50		400	400
Call on Garmin Ltd. Oktober 2018/70,00		400	400
Call on General Motors Co. August 2018/44,00		300	300
Call on General Motors Co. Juli 2018/39,00		300	300
Call on Lyondellbasell Industries NV August 2018/120,00		200	200
Call on Lyondellbasell Industries NV September 2018/115,00		200	200
Call on Motorola Solutions Inc. August 2018/125,00		200	200
Call on Motorola Solutions Inc. Dezember 2018/125,00		200	200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Motorola Solutions Inc. Oktober 2018/125,00	200	200
	Call on Motorola Solutions Inc. September 2018/125,00	200	200

## Terminkontrakte

### EUR

DAX Performance-Index Future Dezember 2018	61	61
DAX Performance-Index Future März 2019	53	53
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	73	73
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	245	245
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	451	451
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	153	81
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	85	85
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	39	39

### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	120	120
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	268	268
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	136	136
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	113	113
E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	206	206
EUREX MSCI World Index Future Dezember 2018	606	606
EUREX MSCI World Index Future Juni 2018	24	251
EUREX MSCI World Index Future September 2018	267	267
US Dollar Currency Future Dezember 2018	53	53
US Dollar Currency Future Juni 2018	115	152
US Dollar Currency Future März 2019	105	105

## Sonstige Finanzinstrumente

### EUR

Total Return SWAP Strategie JP Morgan Call Overwriting SX5E/Strategie JP Morgan Call Overwriting SX5E 15.11.19	3.167.567	3.167.567
--	-----------	-----------

### USD

Total Return SWAP Strategie JPM Call Overwriting SPX/Strategie JPM Call Overwriting SPX 15.11.19	15.502.802	15.502.802
--	------------	------------

- 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 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UniAusschüttung

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniAusschüttung (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

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

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

40% MSCI WOLRD HIGH DIVIDEND YIELD,  
20% JPM EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP),  
15% ML EUR High Yield (HE00),  
10% ML US High Yield (H0A0),  
6% ML EMU Corporate (ER00),  
5% ML EMU Subordinated Financial (EBSU),  
4% iBoxx EUR Eurozone 5-7.

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,51%;  
Limitauslastung 89%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,44%;  
Limitauslastung 126%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,86%;  
Limitauslastung 102%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 104%.

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

### Umfang der Vergütungspolitik

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

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAusschüttung

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	57.073.976,83
---	-----	---------------

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

BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	4.828.466,50
--	-----	--------------

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

The Bank of Nova Scotia, London

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	4.908.551,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	4.908.551,00

Aufwendungen, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	-57,35
--	-----	--------

Aufwendungen, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	-33,43
--	-----	--------

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

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

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

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



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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	4.828.466,50	nicht zutreffend	-299.666,88
in % des Fondsvermögen	1,15 %	nicht zutreffend	-0,07 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	The Bank of Nova Scotia, London	nicht zutreffend	J.P. Morgan Securities PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.828.466,50	nicht zutreffend	-299.666,88
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Großbritannien
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-299.666,88
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.828.466,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	BBB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.908.551,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	-90,78	nicht zutreffend	-28.957,10
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	101,19 %
Kostenanteil des Fonds	90,78	nicht zutreffend	340,66
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	-87,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	178,00	nicht zutreffend	340,66
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1,19 %

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	
	1,20 %

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>	
1. Name	Alstom S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.913.840,00
2. Name	Renault S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	967.464,20
3. Name	SAFRAN
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	905.866,80
4. Name	Air France-KLM S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	121.380,00

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.908.551,00

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGlobal Dividende
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniIndustrie 4.0
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsia	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

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

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

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