



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2019.

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 lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. 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 Zinsorgen 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 marktbreite 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.

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

WKN A117MU
ISIN LU1087808199

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Hinsichtlich der Fondsmittel kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Der Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect verlagerte seine Investitionen hauptsächlich von Rentenanlagen (44 Prozent) zu Aktien mit zuletzt 78 Prozent. Der Anteil an Rentenanlagen betrug zuletzt 10 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug 10 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Aktienfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (34 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 41 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 36 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie im asiatisch-pazifischen Raum mit jeweils 12 Prozent gehalten.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Rentenanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von Nordamerika (47 Prozent) zu den Euroländern mit zuletzt 75 Prozent. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 25 Prozent. Es traten unterjährig mehrere Schwankungen bei den Anlagen in den Euroländern auf.

Bei der regionalen Auswahl der Aktienfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Aktienfonds.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (21 Prozent) zur Versorgungsbetriebsbranche mit zuletzt 19 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 13 Prozent, im Finanzwesen mit 12 Prozent und im Gesundheitswesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums die Struktur. Anlagen in Aktienfonds wurden mit zuletzt 11 Prozent im Portfolio gehalten. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds). Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 59 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 31 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Monaten.

Der Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 1,47 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
1,58	4,78	1,98	-

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

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,02 %
Deutschland	19,51 %
Frankreich	9,78 %
Japan	8,34 %
Kanada	7,91 %
Großbritannien	5,03 %
Spanien	3,65 %
Niederlande	3,58 %
Schweiz	3,10 %
Australien	1,98 %
Norwegen	1,95 %
Finnland	1,03 %
Italien	0,78 %
Schweden	0,42 %
Belgien	0,27 %
Wertpapiervermögen	97,35 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	-0,22 %
Bankguthaben	2,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	16,89 %
Investmentfondsanteile	9,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,28 %
Energie	8,24 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,83 %
Telekommunikationsdienste	7,70 %
Banken	6,19 %
Versicherungen	4,82 %
Investitionsgüter	2,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,31 %
Software & Dienste	2,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,03 %
Immobilien	1,91 %
Hardware & Ausrüstung	1,55 %
Transportwesen	0,77 %
Automobile & Komponenten	0,47 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,36 %
Wertpapiervermögen	97,35 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	-0,22 %
Bankguthaben	2,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	88,91	940	-12,57	94,55
31.03.2018	54,06	604	-31,00	89,53
31.03.2019	40,87	444	-14,47	92,10

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.008.284,23)	39.776.383,05
Optionen	6.935,00
Bankguthaben	1.055.901,84
Sonstige Bankguthaben	29.291,07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11.763,97
Dividendenforderungen	155.385,51
	41.035.660,44
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-90.460,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-44.284,49
Zinsverbindlichkeiten	-1.854,49
Sonstige Passiva	-29.091,18
	-165.690,83
Fondsvermögen	40.869.969,61
Umlaufende Anteile	443.738,000
Anteilwert	92,10 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.059.689,00
Ordentlicher Nettoertrag	652.881,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	87.509,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.456.822,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.930.270,17
Realisierte Gewinne	4.029.428,78
Realisierte Verluste	-4.635.085,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.495.678,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	559.994,23
Ausschüttung	-906.678,07
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	40.869.969,61

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Dividenden	844.023,06
Erträge aus Investmentanteilen	143.000,00
Zinsen auf Anleihen	150.157,82
Erträge aus Quellensteuerrückstellungen	27.352,10
Bankzinsen	-1.383,42
Sonstige Erträge	287,93
Ertragsausgleich	-126.408,37
Erträge insgesamt	1.037.029,12
Zinsaufwendungen	-2.105,95
Verwaltungsvergütung	-278.289,21
Pauschalgebühr	-66.214,33
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-780,63
Veröffentlichungskosten	-1.722,90
Taxe d'abonnement	-21.345,13
Sonstige Aufwendungen	-52.588,97
Aufwandsausgleich	38.899,14
Aufwendungen insgesamt	-384.147,98
Ordentlicher Nettoertrag	652.881,14
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	113.926,84
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	1,04

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	603.813,000
Ausgegebene Anteile	16.267,000
Zurückgenommene Anteile	-176.342,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	443.738,000

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	AUD	2.800	1.100	6.100	129,4200	499.596,25	1,22
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	35.400	18.200	35.400	13,7800	308.702,70	0,76
							808.298,95	1,98
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.500	1.200	1.500	74,7600	112.140,00	0,27
							112.140,00	0,27
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.100	500	3.900	198,2800	773.292,00	1,89
DE0007100000	Daimler AG	EUR	7.897	15.397	3.700	52,2500	193.325,00	0,47
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	28.300	29.500	10.800	29,0000	313.200,00	0,77
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	30.200	0	30.200	14,7950	446.809,00	1,09
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	51.000	0	51.000	38,1500	1.945.650,00	4,76
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	9.900	3.200	6.700	46,2200	309.674,00	0,76
							3.981.950,00	9,74
Finnland								
FI0009007132	Fortum OYJ	EUR	11.400	3.700	7.700	18,2300	140.371,00	0,34
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	2.900	0	10.800	26,0000	280.800,00	0,69
							421.171,00	1,03
Frankreich								
FR000120628	AXA S.A.	EUR	25.600	21.300	13.800	22,4300	309.534,00	0,76
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	9.306	0	9.306	13,2800	123.583,68	0,30
FR0010040865	Gecina S.A.	EUR	2.300	0	2.300	131,8000	303.140,00	0,74
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.400	0	3.400	69,9400	237.796,00	0,58
FR0000120271	Total S.A.	EUR	10.111	9.970	14.500	49,5200	718.040,00	1,76
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	11.580	16.400	3.180	86,7200	275.769,60	0,67
							1.967.863,28	4,81
Großbritannien								
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	58.454	16.154	42.300	15,9680	784.126,31	1,92
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	6.600	0	6.600	26,2450	201.087,76	0,49
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	44.700	0	44.700	8,5080	441.499,42	1,08
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	9.800	4.000	5.800	21,7000	146.110,98	0,36
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	7.500	10.400	6.100	44,6100	315.905,50	0,77
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	GBP	21.200	0	21.200	6,7340	165.731,14	0,41
							2.054.461,11	5,03
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	85.900	126.100	55.800	5,7040	318.283,20	0,78
							318.283,20	0,78
Japan								
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	7.000	32.400	15.200	2.002,5000	244.975,42	0,60
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	39.400	0	39.400	2.745,0000	870.452,28	2,13
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	JPY	23.000	0	23.000	779,4000	144.276,18	0,35
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	26.600	8.400	18.200	3.074,0000	450.278,96	1,10
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	13.447	3.447	10.000	4.703,0000	378.513,50	0,93
JP3200450009	Orix Corporation	JPY	18.000	7.500	39.000	1.589,5000	498.920,72	1,22
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	20.050	15.950	4.100	4.521,0000	149.184,86	0,37
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.200	0	5.200	16.000,0000	669.622,02	1,64
							3.406.223,94	8,34
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	15.100	5.100	23.200	59,3400	917.975,60	2,25
CA7800871021	Royal Bank of Canada	CAD	4.500	4.400	7.300	100,8200	490.755,48	1,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	6.150	0	6.150	49,4600	202.826,57	0,50
CA89353D1078	TransCanada Corporation	CAD	15.300	0	15.300	60,0200	612.326,47	1,50
							2.223.884,12	5,45
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	950	0	950	167,2000	158.840,00	0,39
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	33.500	26.200	7.300	37,0300	270.319,00	0,66
							429.159,00	1,05
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	29.189	10.989	23.800	192,5000	473.882,91	1,16
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	18.100	0	18.100	172,7000	323.321,27	0,79
							797.204,18	1,95
Schweden								
SE0011088665	Boliden AB	SEK	27.100	20.400	6.700	264,6000	170.239,20	0,42
							170.239,20	0,42
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	10.364	7.464	7.700	94,9000	653.546,19	1,60
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.250	0	1.250	274,3500	306.714,52	0,75
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	6.000	4.400	3.500	97,2800	304.516,59	0,75
							1.264.777,30	3,10
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	EUR	9.300	0	9.300	22,7400	211.482,00	0,52
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	29.507	22.200	91.100	7,8260	712.948,60	1,74
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	37.200	0	37.200	15,2600	567.672,00	1,39
							1.492.102,60	3,65
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	1.800	0	1.800	104,2600	167.157,74	0,41
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	10.000	0	10.000	47,7100	424.957,69	1,04
US1667641005	Chevron Corporation	USD	9.701	1.301	8.400	123,1800	921.628,22	2,26
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	15.700	20.800	13.200	53,9900	634.780,44	1,55
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.000	2.800	5.200	164,5800	762.283,78	1,87
US2333311072	DTE Energy Co.	USD	6.359	10.059	4.200	124,7400	466.650,04	1,14
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	10.400	0	10.400	50,1300	464.373,39	1,14
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	9.500	0	9.500	65,0100	550.097,98	1,35
US4592001014	IBM Corporation	USD	5.300	2.800	2.500	141,1000	314.197,92	0,77
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	17.781	5.081	12.700	83,1700	940.820,34	2,30
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	3.000	0	4.600	193,3200	792.083,37	1,94
US7043261079	Paychex Inc.	USD	8.800	0	8.800	80,2000	628.627,42	1,54
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	11.562	12.262	21.700	42,4700	820.877,35	2,01
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	6.800	2.200	11.300	88,3900	889.647,28	2,18
US7185461040	Phillips 66	USD	6.400	0	6.400	95,1700	542.520,71	1,33
US8168511090	Sempra Energy	USD	4.200	0	4.200	125,8600	470.839,94	1,15
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	8.900	0	10.200	104,0500	945.319,32	2,31
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	16.600	0	16.600	59,1300	874.283,42	2,14
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	5.451	6.200	9.251	79,0800	651.615,82	1,59
							12.262.762,17	30,02
Börsengehandelte Wertpapiere							31.710.520,05	77,62
Aktien, Anrechte und Genussscheine							31.710.520,05	77,62
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1172094747	0,250 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2020)		1.500.000	500.000	1.000.000	100,4300	1.004.300,00	2,46
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfe. v.14(2020)		1.000.000	0	1.000.000	101,4960	1.014.960,00	2,48
XS0479696204	4,000 % ING Bank NV Pfe. v.10(2020)		1.000.000	0	1.000.000	103,3920	1.033.920,00	2,53
FR0011431014	1,750 % Société Générale S.A. Pfe. v.13(2020)		1.000.000	0	1.000.000	101,8858	1.018.858,00	2,49
							4.072.038,00	9,96
Börsengehandelte Wertpapiere							4.072.038,00	9,96
Anleihen							4.072.038,00	9,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000AORPAP8	UniInstitutional Global High Dividend Equities	EUR	63.175	39.675	23.500	169,9500	3.993.825,00	9,77
						3.993.825,00	9,77	
Investmentfondsanteile						3.993.825,00	9,77	
Wertpapiervermögen						39.776.383,05	97,35	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/122,00			95	0	95	6.460,00	0,02	
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2019/125,00			95	0	95	475,00	0,00	
						6.935,00	0,02	
Long-Positionen						6.935,00	0,02	
Optionen						6.935,00	0,02	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
US Dollar Currency Future Juni 2019			25	8	17	-15.236,71	-0,04	
						-15.236,71	-0,04	
Long-Positionen						-15.236,71	-0,04	
Short-Positionen								
EUR								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019			62	147	-85	-42.310,00	-0,10	
						-42.310,00	-0,10	
USD								
British Pound Currency Future Juni 2019			4	7	-3	1.903,89	0,00	
CAD Future Future Juni 2019			0	4	-4	-231,58	0,00	
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019			21	45	-24	-23.670,62	-0,06	
NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2019			0	9	-9	-9.218,85	-0,02	
USD/AUD Devisenkurs Future Juni 2019			0	2	-2	-427,54	0,00	
USD/JPY Future Juni 2019			0	4	-4	-1.269,26	0,00	
						-32.913,96	-0,08	
Short-Positionen						-75.223,96	-0,18	
Terminkontrakte						-90.460,67	-0,22	
Bankguthaben - Kontokorrent						1.055.901,84	2,58	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						121.210,39	0,27	
Fondsvermögen in EUR						40.869.969,61	100,00	

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.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
JPY/EUR	Währungskäufe	74.000.000,00	595.243,26	1,46
USD/EUR	Währungskäufe	575.000,00	508.199,24	1,24
EUR/JPY	Währungsverkäufe	74.000.000,00	595.243,26	1,46
EUR/USD	Währungsverkäufe	575.000,00	508.199,24	1,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0741
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
Singapur Dollar	SGD	1	1,5204
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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Australien			
AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	0	11.400
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	1.500	11.600
AU000000SGP0	Stockland Trust Group	178.000	178.000
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	12.800	21.400
Belgien			
BE0003565737	KBC Groep NV	7.700	7.700
Dänemark			
DK0010274414	Danske Bank A/S	19.600	33.500
Deutschland			
DE000BASF111	BASF SE	8.200	12.300
DE000A2AADD2	innogy SE	26.000	26.000
DE0006599905	Merck KGaA	1.000	1.000
DE000TUAG000	TUI AG	20.300	30.800
Finnland			
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	23.500	23.500
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	11.100	14.800
Frankreich			
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	0	4.100
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	8.600	14.800
FR0000120685	Natixis S.A.	14.500	35.100
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	0	1.900
FR0013326246	Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV	3.700	3.700
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	12.400	12.400
Großbritannien			
GB00BHOP3Z91	BHP Group Plc.	15.300	15.300
GB0007980591	BP Plc.	99.400	99.400
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	7.582	7.582
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	5.835	5.835
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	8.500	34.100
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	4.200	4.200
Hongkong			
HK0823032773	Link Reit	6.400	38.300

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Irland			
IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	0	2.400
Italien			
IT0003153415	Snam S.p.A.	53.000	113.500
Japan			
JP3496400007	KDDI Corporation	11.565	11.565
JP3247010006	Kyushu Railway Company	0	4.400
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	4.600	26.900
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu KK	11.000	11.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	0	6.800
Jersey			
JE00B2QKY057	Shire Plc.	19.000	19.000
Kanada			
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.900	3.900
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	9.085	9.085
Luxemburg			
LU0061462528	RTL Group S.A.	4.200	4.200
Neuseeland			
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	107.800	422.200
Niederlande			
NL0012969182	Adyen N.V.	30	30
NL0011821202	ING Groep NV	34.300	60.700
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	42.900	42.900
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	6.862	6.862
NL0000379121	Ranstad NV	3.600	6.400
NL0000009355	Unilever NV	4.200	8.300
Norwegen			
NO0010031479	DnB ASA	24.500	24.500
Österreich			
AT0000652011	Erste Group Bank AG	7.100	7.100
AT0000743059	OMV AG	5.100	5.100
Portugal			
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	10.832	10.832
Schweden			
SE0000242455	Swedbank AB	22.100	39.900
SE0000115446	Volvo AB	3.900	22.500
Schweiz			
CH0114405324	Garmin Ltd.	3.724	15.024
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	3.000	3.000
Spanien			
ES0113679137	Bankinter S.A. -new-	29.500	29.500
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	63.352	63.352
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	61.593	61.593
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	9.504	9.504
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	13.100	13.100
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00123Q1040	AGNC Investment Corporation	18.300	18.300
US0259321042	American Financial Group Inc.	1.200	1.200
US0311621009	Amgen Inc.	2.100	2.100
US0495601058	Atmos Energy Corporation	2.800	2.800
US12673P1057	CA Inc.	11.000	11.000
US1266501006	CVS Health Corporation	12.181	12.181
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	2.300	2.300
US2810201077	Edison International	0	7.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	42.300	42.300
US40434L1052	HP Inc.	21.600	54.800
US4581401001	Intel Corporation	10.500	10.500
US4601461035	International Paper Co.	5.300	10.600
US4781601046	Johnson & Johnson	5.682	5.682
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	4.700	4.700
US61166W1018	Monsanto Co.	0	5.000
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	1.300	1.300
US7134481081	PepsiCo Inc.	2.400	2.400
US8330341012	Snap-on Inc.	1.800	1.800
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	3.600	9.800

Nicht notierte Wertpapiere

Spanien

ES0144583194	Iberdrola S.A.	1.407	1.407
--------------	----------------	-------	-------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1344742892	0,100 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)	0	2.000.000
XS1346816322	0,100 % Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.16(2019)	0	2.000.000
DE0001135374	3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.08(2019)	2.300.000	2.300.000
DE0001104677	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2019)	2.000.000	2.000.000
ES0414970196	4,750 % CaixaBank S.A. Pfe. v.03(2018)	0	2.000.000
XS1332474912	0,100 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.15(2018)	0	2.000.000
XS1015892182	1,375 % Commonwealth Bank of Australia Pfe. v.14(2019)	0	2.000.000
FR0011725407	1,125 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.14(2019)	0	2.000.000
XS1044479373	1,000 % Credit Suisse (Guernsey Branch) Reg.S. Pfe. v.14(2019)	0	2.500.000
XS0992304369	1,125 % DNB Boligkredit AS RegS Pfe. v.13(2018)	0	2.000.000
XS1041750404	1,125 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. EMTN Pfe. v.14(2019)	0	2.000.000
FR0013101466	0,000 % Frankreich v.15(2019)	2.300.000	2.300.000
XS1004892953	1,250 % National Bank of Canada v.13(2018)	0	2.000.000
XS0986254455	1,250 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.13(2018)	0	1.000.000
IT0004932619	1,875 % UniCredit S.p.A. Pfe. v.13(2019)	0	2.000.000

Optionen

EUR

Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2018/125,00	0	80
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	100	100

USD

Call on Tesla Inc. Dezember 2018/350,00	10	10
---	----	----

Terminkontrakte

AUD

S&P ASX 200 Index Future Dezember 2018	5	5
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2018	5	5
S&P ASX 200 Index Future Future Juni 2019	1	1
S&P ASX 200 Index Future Future März 2019	5	5
S&P ASX 200 Index Future Future März 2019	3	3
S&P ASX 200 Index Future Juni 2018	13	6
S&P ASX 200 Index Future Juni 2018	2	2
S&P ASX 200 Index Future September 2018	6	6
S&P ASX 200 Index Future September 2018	4	4

EUR

DAX Performance-Index Future Juni 2018	10	10
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	235	235
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	163	163
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	132	132
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	94	94
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019	61	61
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	204	204

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019	191	191
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	183	183
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	129	129
	MSCI World Net EUR Index Future Juni 2018	75	75
	VSTOXX Index Future Dezember 2018	143	143
	VSTOXX Index Future Januar 2019	140	140
	VSTOXX Index Future November 2018	140	140
HKD			
	Hang Seng China Enterprises Index Future August 2018	8	8
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2018	8	8
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2018	8	8
	Hang Seng China Enterprises Index Future September 2018	8	8
JPY			
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2018	45	45
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2018	15	15
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2018	19	8
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2018	3	3
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2019	6	6
	Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2019	2	2
	Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2019	30	30
	Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2019	11	11
	Nikkei 225 Stock Average Index Future September 2018	13	13
	Nikkei 225 Stock Average Index Future September 2018	10	10
USD			
	AUD Future Dezember 2018	8	8
	AUD Future Juni 2018	13	4
	AUD Future September 2018	14	14
	British Pound Currency Future Dezember 2018	20	20
	British Pound Currency Future Juni 2018	8	2
	British Pound Currency Future März 2019	28	28
	British Pound Currency Future März 2019	5	5
	British Pound Currency Future September 2018	6	6
	CAD Future Future Dezember 2018	10	10
	CAD Future Future Juni 2018	8	2
	CAD Future Future März 2019	13	13
	CAD Future Future März 2019	8	8
	CAD Future Future September 2018	5	5
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Dezember 2018	16	16
	CBOE Volatility Index (VIX) Future Januar 2019	16	16
	CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2018	16	16
	CHF Currency Future Dezember 2018	1	1
	CHF Currency Future Juni 2018	3	1
	CHF Currency Future März 2019	2	2
	CHF Currency Future März 2019	1	1
	CHF Currency Future September 2018	3	3
	CME Japanese Yen Future Juni 2018	11	3
	CME Japanese Yen Future September 2018	10	10
	CME NOK Currency Future Dezember 2018	2	2
	CME NOK Currency Future Dezember 2018	1	1
	CME NOK Currency Future Juni 2019	1	1
	CME NOK Currency Future März 2019	5	5
	CME NOK Currency Future März 2019	1	1
	CME NOK Currency Future September 2018	1	1
	CME NZD Future Juni 2017	5	1
	CME NZD Future September 2018	1	1
	CME SEK Currency Future Dezember 2018	4	4
	CME SEK Currency Future Juni 2018	1	0
	CME SEK Currency Future März 2019	2	2
	CME SEK Currency Future März 2019	2	2
	CME SEK Currency Future September 2018	4	4
	CME SEK Currency Future September 2018	1	1
	Dow Jones Industrial Average Index Future Juni 2018	15	15
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	83	83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Dividend Equities Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	44	44
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	18	18
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	12	12
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	68	68
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	65	65
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	27	27
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	20	20
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	40	40
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Dezember 2018	30	30
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	20	20
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Dezember 2018	5	5
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2018	30	30
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future Juni 2019	22	22
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	22	22
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future März 2019	10	10
	NIKKEI 225 ST.AVERAGE USD Future September 2018	5	5
	Tesla Inc. Future Juni 2018	10	10
	Tesla Inc. Future September 2018	10	10
	US Dollar Currency Future Dezember 2018	190	190
	US Dollar Currency Future Juni 2018	73	114
	US Dollar Currency Future März 2019	114	114
	US Dollar Currency Future März 2019	8	8
	US Dollar Currency Future September 2018	96	96
	US Dollar Currency Future September 2018	18	18
	USD/AUD Devisenkurs Future März 2019	9	9
	USD/AUD Devisenkurs Future März 2019	5	5
	USD/JPY Future Dezember 2018	18	18
	USD/JPY Future März 2019	24	24
	USD/JPY Future März 2019	11	11

Sonstige Finanzinstrumente

JPY

Total Return SWAP LIBOR (JPY) 3 Monate/Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 10.09.19	72.763.900	72.763.900
Total Return SWAP LIBOR (JPY) 3 Monate/Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 17.07.19	74.008.000	74.008.000

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 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. 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 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.

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
Unilnstitutional Global High Dividend Equities Protect

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Unilnstitutional Global High Dividend Equities Protect (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 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:

100 % MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,14%;
Limitauslastung 36%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,01%;
Limitauslastung 88%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,58%;
Limitauslastung 61%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 123%.

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 UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	12.545.957,96
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs International, London
Merrill Lynch Intl., London

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

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

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

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	5.163,30
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	77,58 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.492,06
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.492,06
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	22,42 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

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

