



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht zum 31. März 2016

PrivatFonds: Kontrolliert

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
PrivatFonds: Kontrolliert	6
Vermerk des Abschlußprüfers	25
Besteuerung der Erträge	26
Steuerliche Behandlung	27
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	31

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 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 12.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Zu Beginn des Berichtsjahres präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel an den Aktienmärkten ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Im Oktober und November kam es wieder zu einer Erholung, als die Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen zu wollen. Im Dezember machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigeren Zinserhöhungspfad ankündigten. Insgesamt mussten die internationalen Aktienmärkte im Berichtsjahr spürbare Einbußen hinnehmen, während sämtliche Rentensegmente zulegen konnten.

Rentenmärkte unter Schwankungen aufwärts

Die europäischen Staatsanleihemärkte zeigten sich in den vergangenen zwölf Monaten recht schwankungsanfällig. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte gleich zu Beginn der Berichtsperiode eine heftige Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen

auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Daran konnte zunächst auch die Europäische Zentralbank (EZB) nichts ändern, die im März 2015 begann, ihr Ankaufprogramm auf Staatsanleihen auszuweiten. Im Herbst gelang es den Währungshütern, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigte und im Dezember dann letztlich auch umsetzte. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und somit in Summe erhöht und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Von da an war das Marktgeschehen ganz wesentlich von den Äußerungen der Notenbank geprägt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf -0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation angeheizt werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 0,8 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Die erste Erhöhung wurde zunächst für September 2015 erwartet, blieb dann etwas überraschend allerdings aus. Die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschrittes auf andere Schwellenländer ließen die Fed zurückrudern. Zudem bot auch die niedrige US-Inflation keinen Anlass für höhere Leitzinsen. Im Dezember war es dann doch soweit. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Zuletzt erteilte Fed-Chefin Janet Yellen Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf den Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China - zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem im Zusammenhang mit

unternehmensspezifischen Problemen beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf den Markt. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nunmehr auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Pläne der US-Notenbanken, die Leitzinsen anzuheben, waren ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Jahreshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indizebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 4,2 Prozent zu verzeichnen.

Aktienbörsen unter Druck

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in Bezug auf China sowie die ausgeprägte Ölpreisschwäche waren die bestimmenden Themen des Jahres 2015. Zum Jahresanfang 2016 kamen Befürchtungen um eine konjunkturelle Abschwächung in den USA hinzu. Diese konnten jedoch dank verbesserter Wirtschaftsdaten bald wieder entkräftet werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Griechenland-Krise Ende Juni zu Kurseinbußen führte. Mit ihren vorläufigen Lösungen setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August besonders schwach. Im September verstimmte die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Danach kam es zu einer Erholungsbewegung, als die Sorgen um China merklich nachließen. Hinzu kam, dass die US-Berichtssaison positiv

ausfiel und die Fed erklärte, dass sie im nächsten Jahr nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen wolle. Im Dezember häuften sich dann die marktrelevanten Ereignisse: Zum Monatsbeginn waren die Börsianer von den geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der EZB enttäuscht. Und als am 16. Dezember die Fed ihren - lange angekündigten - ersten Zinserhöhungsschritt vornahm, zeigten sich die Märkte hiervon nur kurzzeitig beeindruckt. Stattdessen schoben sich die Sorgen um den anhaltenden Ölpreisverfall in den Vordergrund. Anfang 2016 kamen dann Befürchtungen um eine unerwartet starke Abschwächung der US-Wirtschaft auf, die sich aber seit Mitte Februar wieder abgemildert haben. Per saldo verlor der MSCI World-Index vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 in lokaler Währung 6,4 Prozent.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Fed das beherrschende Thema. Die Entscheidung, die Zinsen zunächst niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen verstärkten die Unsicherheit weiter. Nachdem die Fed ihre Zinserhöhungspläne schließlich konkretisiert hatte, kehrte wieder eine gewisse Beruhigung ein. Mitte Dezember vollzog sie schließlich den ersten moderaten Zinsschritt von 25 Basispunkten. Doch schon kurz darauf geriet der kollabierende Ölpreis in den Fokus der Anleger. Die historisch niedrigen Notierungen wirkten sich deutlich negativ auf Unternehmen aus dem Energiesektor aus und bargen insbesondere in den USA erhebliche Ansteckungsgefahren auf die Finanzbranche. Im Januar 2016 schlugen sich diese Belastungsfaktoren schließlich in überraschend schwachen US-Konjunkturdaten nieder. Doch seit Mitte Februar hat sich das Bild wieder spürbar aufgehellt. Unterstützend wirkten im März zudem Aussagen der Fed, ihre Zinspolitik im laufenden Jahr sehr vorsichtig auszurichten. Daraufhin kam es zu einer kräftigen Erholung. Der S&P 500 verlor im Berichtszeitraum per saldo 0,4 Prozent an Wert, der Dow Jones Industrial Average 0,5 Prozent.

In Europa verlor der EURO STOXX 50 in den letzten zwölf Monaten 18,7 Prozent. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid auch hier in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellt sich generell weiterhin vergleichsweise positiv dar. Doch auch hier hinterlässt die globale wirtschaftliche Abkühlung bereits ihre Spuren. Belastend wirkten sich zuletzt auch die Debatte über einen möglichen Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) sowie die Flüchtlingsproblematik aus. Europas Börsen wurden in den letzten Monaten aber vor allem von der expansiven Geldpolitik der EZB unterstützt, die seit Anfang Dezember 2015 ihre Lockerungsmaßnahmen ausdehnte. Im Januar 2016 deutete EZB-Chef Draghi weitere geldpolitische Maßnahmen für März an, die schließlich aufgrund ihres Ausmaßes die Marktteilnehmer positiv überraschten.

Aktien aus Japan erzielten mit Blick auf die expansive Geldpolitik, den schwachen Yen sowie robuste Konjunkturdaten im zweiten Quartal 2015 deutliche Kursgewinne. Im dritten Quartal tendierten sie aber sehr schwach. Dank einer kräftigen Erholung

im Oktober und November konnten sie sich wieder erholen. Doch im Januar und Februar 2016 schlugen die Sorgen um die US-Wirtschaft sowie die Wechselkursstärke des Yen deutlich negativ zu Buche. Trotz eines Kursanstiegs im März verlor der Nikkei 225 im Berichtsjahr per saldo 12,8 Prozent.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) fiel alles in allem um 9,9 Prozent. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) sank in lokaler Währung um 10,6 Prozent. Der MSCI EM Lateinamerika ging in lokaler Währung um 1,8 Prozent zurück, der MSCI EM Osteuropa erzielte dagegen einen Zuwachs von 1,4 Prozent.

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der PrivatFonds: Kontrolliert ist ein global ausgerichteter Mischfonds mit Multi-Asset-Ansatz. Die langfristige Schwankungsbreite des Fonds orientiert sich dabei derzeit an dem durchschnittlichen Schwankungsverhalten eines defensiven Mischportfolios. Der Fonds legt derzeit sein Vermögen schwerpunktmäßig in internationale Rentenpapiere, aber auch in Aktien- und Rentenfonds von Union Investment und anderen Investmentgesellschaften an. Des Weiteren kann der Fonds Positionen in Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Investmentfonds halten. Der Einsatz von derivativen Instrumenten ist ebenso vorgesehen, wie die Anlage in Fremdwährungen. Das Fondsmanagement kann die Investitionsquoten in den einzelnen Wertpapiergattungen je nach Markteinschätzung beziehungsweise nach den aktuellen Anforderungen der Volatilitätssteuerung flexibel anpassen. Ziel der Anlagepolitik ist es, das Wertschwankungsverhalten zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der PrivatFonds: Kontrolliert investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in rentenorientierte Anlagen. Der Anteil schwankte durch den Einsatz von Derivaten zwischen 47 und 84 Prozent des Fondsvermögens und lag zuletzt bei 83 Prozent (inklusive Derivate). Die Gewichtung der aktienorientierten Anlagen belief sich zum Geschäftsjahresende auf 25 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel überwiegend in den Euroländern investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 48 Prozent. Des Weiteren bestanden größere Positionen in global investierende Rentenfonds. Beimischungen in weiteren Regionen ergänzten die Aufteilung.

Die Aktienanlagen wurden überwiegend in Aktienfonds mit Anlageziel in Europa investiert. Anlagen aus Nordamerika bildeten die nächstgrößere Anlageregion. Des Weiteren bestanden nennenswerte Positionen in global investierenden Rentenfonds und Anlagen aus den Euroländern. Beimischungen in weiteren Regionen ergänzten die Aufteilung.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Während des Berichtszeitraums bestanden im PrivatFonds: Kontrolliert Marktpreisrisiken durch Investitionen sowohl in aktienorientierte als auch in rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus Geschäften auf den Euro-Bund Future und den Euro Bobl Future sowie aus Geschäften auf den EUREX Dow Jones STOXX 600. Die größten Verluste resultieren aus Geschäften auf den Euro-Bund Future, den Dow Jones Stoxx 600 Banks Index sowie den Tokyo Stock Price Index.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der PrivatFonds: Kontrolliert verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertverlust von 3,4 Prozent (nach BVI-Methode).

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

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	119.716.298,36	1,43
Deutschland	87.819.034,50	1,05
Frankreich	58.802.781,25	0,70
Niederlande	56.511.498,78	0,67
Cayman Inseln	52.451.556,99	0,62
Irland	50.789.057,09	0,60
Großbritannien	48.962.711,85	0,58
Luxemburg	41.746.786,50	0,50
Belgien	33.603.660,00	0,40
Spanien	15.947.988,73	0,19
Jungferninseln (GB)	10.441.362,50	0,12
Italien	8.375.824,23	0,10
Schweden	5.940.803,81	0,07
Portugal	2.507.000,00	0,03
Mexiko	1.567.800,00	0,02
Summe	595.184.164,59	7,08
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	3.027.744.050,34	36,04
Irland	1.596.019.113,53	19,00
Deutschland	1.078.407.150,72	12,84
Großbritannien	550.172.654,94	6,55
Frankreich	289.632.963,85	3,45
Vereinigte Staaten von Amerika	155.531.574,53	1,85
Österreich	22.649.127,20	0,27
Summe	6.720.156.635,11	80,00
3. Derivate	6.414.204,91	0,08
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	191.178.408,30	2,28
5. Bankguthaben	950.320.061,50	11,31
6. Sonstige Vermögensgegenstände	23.842.395,01	0,28
Summe	8.487.095.869,42	101,03
II. Verbindlichkeiten	-86.019.068,05	-1,03
III. Fondsvermögen	8.401.076.801,37	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.858.701.793,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.472.122,17
2. Mittelzufluss (netto)		2.784.183.402,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	2.822.359.368,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-38.175.965,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-276.843.969,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.507.696,92
Davon nicht realisierte Gewinne	-206.724.970,55	
Davon nicht realisierte Verluste	10.585.817,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.401.076.801,37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.479.386,14
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		13.347.351,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.796.693,30
4. Erträge aus Investmentanteilen		101.468.761,54
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		15.092,34
6. Sonstige Erträge		12.032.415,65
Summe der Erträge		126.546.313,87

II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		98.167,14
2. Verwaltungsvergütung		187.646.483,55
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	90.268.377,02	
3. Sonstige Aufwendungen		17.052.670,23
Summe der Aufwendungen		204.797.320,92

III. Ordentlicher Nettoertrag		-78.251.007,05
-------------------------------	--	----------------

IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		494.679.598,56
2. Realisierte Verluste		-183.781.741,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		310.897.856,58

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		232.646.849,53
--	--	----------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-206.724.970,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		10.585.817,94

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-196.139.152,61
---	--	-----------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.507.696,92
-----------------------------------	--	---------------

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	803.152.247,04	11,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	232.646.849,53	3,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	84.246,01	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.018.137.444,48	15,06
III. Gesamtausschüttung	17.577.406,08	0,26
1. Endausschüttung	17.577.406,08	0,26
a) Barausschüttung	17.577.406,08	0,26

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	856.132.859,69	111,89
31.03.2014	2.655.410.646,98	117,34
31.03.2015	5.858.701.793,47	128,72
31.03.2016	8.401.076.801,37	124,27

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge 6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
124,27	1,17	-3,44	12,21	-

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Stammdaten des Fonds

PrivatFonds: Kontrolliert	
Auflegungsdatum	01.07.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	67.605.408
Anteilwert (in Fondswährung)	124,27
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	10.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0911388675	6,000% Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	2.637.500,00	0,03
XS1180651587	4,250% Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	90,3050	1.354.575,00	0,02
XS1117289501	5,409% Adagio IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl. IV-X / E v. 15(2029) ³⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	94,5875	2.364.688,53	0,03
XS1035755674	1,250% Agence Francaise de Developpement Reg.S. v. 14(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	104,4600	5.431.920,00	0,06
XS0211637839	4,375% Allianz Finance BV Perp.	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	2.346.000,00	0,03
XS1028953047	3,284% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.D MBS v. 14(2027) ³⁾	EUR	1.418.000,00	0,00	0,00	%	94,6584	1.342.255,53	0,02
XS1121976648	3,306% ALME Loan Funding III Ltd. 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	94,7551	3.790.202,76	0,05
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	EUR	4.050.000,00	0,00	0,00	%	103,3170	4.184.338,50	0,05
XS1148172288	4,000% Arbour CLO II Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v. 15(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5786	1.971.571,94	0,02
XS1348958700	3,900% Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v. 16(2024) ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,3225	2.949.674,13	0,04
XS1348956167	1,450% Arbour Ltd. III A Reg.S. CDO FRN v.16(2029) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,9226	1.998.452,20	0,02
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Fix-To-Float Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,2770	2.835.756,00	0,03
XS1311440082	5,500% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.15(2047)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	103,0410	1.957.779,00	0,02
XS1144084099	0,372% AT&T Inc. FRN v.14(2019) ²⁾	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	100,0580	7.404.292,00	0,09
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044) ²⁾	EUR	1.450.000,00	0,00	0,00	%	97,6040	1.415.258,00	0,02
XS1067192176	3,356% Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,4074	3.856.295,36	0,05
XS1136166870	2,409% Avoca CLO XIII Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v. 14(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3666	2.920.998,36	0,03
XS1134541306	3,941% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3120	3.510.920,00	0,04
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	110,4445	3.699.890,75	0,04
XS0878743623	5,125% AXA S.A. FRN v.13(2043)	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	%	115,5400	3.870.590,00	0,05
XS1023268490	1,125% Bayer AG EMTN Reg.S. v.14(2018)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	101,8000	3.868.400,00	0,05
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ²⁾	EUR	1.350.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	1.380.375,00	0,02
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,3750	1.550.625,00	0,02
BE0000321308	4,250% Belgien v.11(2021) ⁴⁾	EUR	27.000.000,00	0,00	0,00	%	124,4580	33.603.660,00	0,40
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	89,0000	1.780.000,00	0,02
XS1346695510	4,500% Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v. 16(2029) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	93,5316	2.805.947,52	0,03
XS1015212811	1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019) ⁵⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1570	7.360.990,00	0,09
DE000A1HJLN2	1,000% BMW US Capital LLC EMTN v.13(2017)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	%	101,1820	2.276.595,00	0,03
XS1040506112	2,177% BP Capital Markets Plc. v.14(2021)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,6100	2.690.250,00	0,03
XS1235782791	2,608% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,4966	1.969.932,28	0,02

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fonds- vermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0012326809	0,250% Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. Reg.S. v.14(2018)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1735	7.588.012,50	0,09
FR0011746247	1,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.14(2019)	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00	%	104,3000	8.761.200,00	0,10
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) ²⁾	EUR	3.000.000,00	4.500.000,00	1.500.000,00	%	88,1180	2.643.540,00	0,03
IT0005139727	0,641% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062) ^{2) 3)}	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	%	99,4905	4.951.545,23	0,06
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	99,9400	5.996.400,00	0,07
XS1198095686	1,000% Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	99,2225	5.457.237,50	0,06
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	955.000,00	0,01
FR0011401736	4,250% Electricité de France S.A. EMTN v.13(2049) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	99,6250	1.693.625,00	0,02
XS1209031019	2,600% ELM B.V. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	94,1250	2.917.875,00	0,03
ES0330876014	0,022% Empresas Hipotecario TDCAM 3 Cl.A2 ABS v.06(2040) ^{2) 3)}	EUR	31.600.000,00	11.600.000,00	0,00	%	98,1438	1.586.824,97	0,02
XS1014997073	5,000% ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2075) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	1.466.500,00	0,02
FR0011531714	3,875% Engie S.A. FRN Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	1.990.250,00	0,02
FR0011531730	4,750% Engie S.A. Perp. FRN ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	108,5000	1.627.500,00	0,02
EU000A1G0BM9	1,250% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019) ⁴⁾	EUR	8.250.000,00	0,00	0,00	%	104,3700	8.610.525,00	0,10
EU000A1G0BP2	1,375% European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2021)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9630	8.637.040,00	0,10
ES0338447008	0,061% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 FRN MBS v.02(2035) ^{2) 3)}	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	97,9013	2.636.626,24	0,03
ES0338447016	0,271% Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 MBS v.02(2035) ^{2) 3)}	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	%	94,7926	3.655.068,37	0,04
XS1224710399	3,375% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.800.000,00	5.900.000,00	2.100.000,00	%	90,0000	3.420.000,00	0,04
XS1139494493	4,125% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	98,3750	1.869.125,00	0,02
XS0925519380	1,000% GE Capital European Funding EMTN v.13(2017)	EUR	3.950.000,00	0,00	0,00	%	101,0700	3.992.265,00	0,05
XS0491212451	4,625% GE Capital Trust IV Fix-to-Float v.10(2066)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	3.146.500,00	0,04
XS0973051450	4,549% German Residential Funding 2013-2 Ltd. Cl.F Reg.S. FRN MBS v.13(2024) ^{2) 3)}	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,5640	3.344.204,82	0,04
XS1289966134	0,426% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	8.200.000,00	8.200.000,00	0,00	%	100,1410	8.211.562,00	0,10
XS0856556807	5,000% Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	118,5675	2.964.187,50	0,04
DE000A1RQBY4	1,125% Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	106,3540	10.635.400,00	0,13
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,2500	2.835.000,00	0,03
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	103,4890	2.276.758,00	0,03
XS1241576922	0,745% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052) ^{2) 3)}	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,9031	2.675.950,23	0,03
XS1241578118	1,845% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052) ^{2) 3)}	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,0132	1.500.198,35	0,02
XS0305010471	0,596% Laurelin II BV 2X C MBS v.07(2023) ³⁾	EUR	2.258.000,00	0,00	0,00	%	97,5397	2.202.447,19	0,03
XS0266644383	1,399% Leo-Mesdag BV S.2006-1 -E- MBS v.06(2019) ^{2) 3)}	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	87,1535	3.629.944,73	0,04
XS1152338072	2,625% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ²⁾	EUR	2.050.000,00	0,00	0,00	%	100,3750	2.057.687,50	0,02
XS1233732194	1,125% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	102,8520	3.291.264,00	0,04
XS0304987042	5,767% Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	2.650.000,00	0,00	0,00	%	104,7700	2.776.405,00	0,03
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	%	103,4640	2.224.476,00	0,03
XS1108786648	2,450% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.C v.14(2028) ^{2) 3)}	EUR	2.500.000,00	500.000,00	0,00	%	96,7934	2.419.835,83	0,03
XS1108790160	3,300% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.D v.14(2028) ^{2) 3)}	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,3518	2.830.552,68	0,03
DE000NRW2293	1,000% Nordrhein-Westfalen S.1286 v.14(2019)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4350	9.309.150,00	0,11
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	103,1040	3.196.224,00	0,04
XS1227736805	1,300% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.A-1 Reg.S. MBS v.15(2028) ³⁾	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	99,4296	4.275.470,95	0,05
XS1227784367	4,458% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.E Reg.S. MBS v.15(2028) ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	88,5029	3.097.600,98	0,04
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Perp. Fix-to-Float ²⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	2.334.500,00	0,03
XS1080224006	3,241% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	94,9003	4.745.014,90	0,06
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	10.500.000,00	%	100,2800	2.507.000,00	0,03
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,6620	19.932.400,00	0,24
DE000RLP0645	0,500% Rheinland-Pfalz v.15(2025)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8900	18.160.200,00	0,22
FR0013143989	0,000% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,9495	2.998.485,00	0,04

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

[illegible]

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
USG53737AA33	4,220% Landmark VIII CLO Ltd. S.2006 Cl.E 8A Reg.S. MBS v.06(2020) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	97,2260	2.133.272,58	0,03
US59156RAP38	6,400% MetLife Inc. Fix-to-Float v.06(2036)	USD	2.150.000,00	0,00	0,00 %	103,1250	1.945.925,49	0,02
USG6270NAF99	5,351% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2026) ³⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	91,5860	3.215.236,48	0,04
USG6271UAB10	6,021% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	75,2345	1.320.599,09	0,02
USG62708AF26	4,568% Monroe Capital CLO 2015-1 Ltd. Cl. D Reg.S. MBS v.15(2027) ³⁾	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	91,1359	2.799.504,77	0,03
USG6300VAD04	3,525% Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	96,0418	842.915,54	0,01
USG6300VAE86	4,075% Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	86,9288	1.144.402,41	0,01
XS1066895399	2,125% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.14(2020)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00 %	102,1210	7.170.159,73	0,09
USG67423AD88	3,720% OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	96,9063	1.701.005,20	0,02
US89236TCU79	1,700% Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	USD	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00 %	100,8500	5.664.735,83	0,07
USG9341MAD59	3,121% Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028) ^{2) 3)}	USD	5.277.500,00	5.277.500,00	0,00 %	98,9634	4.583.809,91	0,05
US912828UH11	0,129% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ^{2) 3) 4)}	USD	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	101,0117	18.201.258,56	0,22
US912828C996	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019) ^{2) 3) 4)}	USD	40.000.000,00	0,00	0,00 %	102,1406	36.260.011,52	0,43
USG9618HAD29	3,770% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. C Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,3232	1.690.770,55	0,02
USG96184AA71	5,920% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. E Reg.S. v.15(2027) ^{2) 3)}	USD	1.770.000,00	1.770.000,00	0,00 %	75,6849	1.175.726,62	0,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							119.875.240,20	1,44
Summe börsengehandelte Wertpapiere							536.920.201,11	6,40
							536.920.201,11	6,40

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,7500	2.175.000,00	0,03
DE000A14J9N8	2,241% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	94,5280	2.835.840,00	0,03
XS0969340768	5,125% América Móvil S.A.B. de Fix-to-Float CV v.13(2073) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,5200	1.567.800,00	0,02
XS0897406814	4,250% Aqarius&Investment Plc. FRN v. 13(2043)	EUR	1.920.000,00	0,00	0,00	%	108,5430	2.084.025,60	0,02
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,9000	2.907.000,00	0,03
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR	5.350.000,00	0,00	0,00	%	103,6760	5.546.666,00	0,07
XS0253627136	5,252% ELM BV FRN Perp. ⁵⁾	EUR	500.000,00	0,00	2.550.000,00	%	100,5375	502.687,50	0,01
XS1141810991	3,250% Eneco Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	1.400.000,00	%	96,9760	2.812.304,00	0,03
EU000A1GDD4	1,200% European Financial Stability Facility Reg.S. v.15(2045)	EUR	13.000.000,00	0,00	7.000.000,00	%	98,6390	12.823.070,00	0,15
XS0259604329	7,375% Linde Finance BV FRN v.06(2066)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	2.346.000,00	0,03
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.650.000,00	0,00	0,00	%	103,8750	5.868.937,50	0,07
XS1043498382	1,500% Praxair Inc. Reg.S. v.14(2020)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	104,9100	2.203.110,00	0,03
							43.672.440,60	0,52	

USD

US38136AAA25	3,816% Goldentree Ln Op.III Ltd./Corporation MBS S.144A v.07(2022) ^{2) 3)}	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	96,9117	3.061.981,55	0,04
US38136EAA47	4,868% Goldentree Ln Opp. IV Ltd./Corporation CLC Reg.S. v.07(2022) ³⁾	USD	4.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	99,0650	3.912.518,40	0,05
US594918BG87	2,000% Microsoft Corporation v.15(2020)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	102,2750	1.436.194,49	0,02
US744320AM42	5,625% Prudential Financial Inc. FRN v.12(2043)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	101,8500	1.698.393,89	0,02
							10.109.088,33	0,13	
Summe verzinsliche Wertpapiere							53.781.528,93	0,65	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							53.781.528,93	0,65	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1387733618	0,000% Contego CLO III 3X C EUR CLO FRN Reg.S. v.16(2029) ^{2) 3)}	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,0361	2.000.721,54	0,02
							2.000.721,54	0,02	

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
USD								
USG47072AD84	4,219% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v. 14(2027) ^{2) 3)}	USD	3.250.000,00	3.250.000,00	0,00 %	87,0050	2.481.713,01	0,03
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.481.713,01	0,03
Summe nicht notierte Wertpapiere							4.482.434,55	0,05
							4.482.434,55	0,05

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS ⁵⁾	ANT	733.358,00	272.244,00	0,00 EUR	126,5900	92.835.789,22	1,11
DE0008491069	UniEuroRenta ⁵⁾	ANT	9.364.314,00	6.629.837,00	0,00 EUR	68,0500	637.241.567,70	7,59
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							730.077.356,92	8,70

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit	ANT	1.161.640,00	477.064,00	0,00 EUR	45,9000	53.319.276,00	0,63
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							53.319.276,00	0,63

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0594339896	Allianz European Micro Cap	ANT	23.378,00	10.125,00	0,00 EUR	1.840,1600	43.019.260,48	0,51
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	597.178,00	597.178,00	0,00 EUR	110,7100	66.113.576,38	0,79
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	7.058,00	7.058,00	0,00 EUR	1.178,9800	8.321.240,84	0,10
LU0800573429	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	ANT	77.140,00	77.140,00	0,00 EUR	108,7800	8.391.289,20	0,10
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund	ANT	2.214.291,00	418.149,00	253.378,00 EUR	60,1100	133.101.032,01	1,58
LU0525202155	BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	ANT	209.472,00	209.472,00	0,00 EUR	129,6400	27.155.950,08	0,32
LU0411704413	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund	ANT	773.519,00	399.426,00	0,00 EUR	131,5900	101.787.365,21	1,21
IE00B0XJXQ01	Comgest Growth Plc. - Europe ⁵⁾	ANT	7.270.657,00	0,00	0,00 EUR	19,5200	141.923.224,64	1,69
LU0145654009	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds	ANT	977.670,00	367.767,00	0,00 EUR	196,7700	192.376.125,90	2,29
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund	ANT	4.638.764,00	197.549,00	0,00 EUR	57,9700	268.909.149,08	3,20
DE0008490988	DWS Hybrid Bond Fund	ANT	965.042,00	542.826,00	1.620.567,00 EUR	37,7200	36.401.384,24	0,43
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E	ANT	4.779,00	2.279,00	0,00 EUR	10.386,4600	49.636.892,34	0,59
LU0370787193	Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	2.005.065,00	486.705,00	0,00 EUR	30,1000	60.352.456,50	0,72
IE00B664JN33	Finsbury High Income Fund	ANT	151.519,00	77.236,00	35.715,00 EUR	802,4290	121.583.239,65	1,45
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund	ANT	1.888.054,00	1.636.669,00	5.131.304,00 GBP	5,3626	12.774.259,88	0,15
GB00B779CH97	FP Argonaut Absolute Return Fund	ANT	28.498.557,00	28.498.557,00	0,00 EUR	1,6329	46.535.293,73	0,55
IE00BX906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	11.167,00	11.167,00	0,00 EUR	1.076,5900	12.022.280,53	0,14
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund	ANT	4.445.000,00	650.000,00	0,00 EUR	12,8169	56.971.120,50	0,68
LU0490769915	Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return	ANT	14.837.246,00	9.840.175,00	0,00 EUR	7,0438	104.510.593,37	1,24
LU0997480107	Generali Investments SICAV - European Equity Recovery	ANT	505.766,00	195.598,00	184.775,00 EUR	89,4780	45.254.930,15	0,54
IE00B3VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS	ANT	586.359,00	264.543,00	0,00 EUR	118,5400	69.506.995,86	0,83
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	367.732,00	204.148,00	0,00 EUR	113,0200	41.561.070,64	0,49
IE00BD616X26	GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative ⁵⁾	ANT	403.671,00	76.552,00	0,00 EUR	94,8700	38.296.267,77	0,46
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	923.794,00	923.794,00	0,00 EUR	98,8500	91.317.036,90	1,09
LU0451950587	Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund	ANT	803.697,00	351.465,00	720.201,00 EUR	151,6100	121.848.502,17	1,45
LU0579399311	Ignis Absolute Return Government Bond Fund	ANT	49.745.389,00	5.358.704,00	0,00 EUR	1,1398	56.699.794,38	0,67
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund	ANT	31.116.681,00	31.116.681,00	0,00 EUR	1,0671	33.204.610,30	0,40
LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond Fund	ANT	5.385.292,00	4.009.761,00	6.662.148,00 EUR	17,0789	91.974.863,54	1,09
LU0482499141	Invesco Pan European Structured Equity Fund ⁵⁾	ANT	12.525.954,00	2.171.536,00	0,00 EUR	15,3400	192.148.134,36	2,29
DE0002511243	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	ANT	1.243.030,00	1.243.030,00	0,00 EUR	134,7200	167.461.001,60	1,99
DE000A0RFEE5	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	ANT	763.532,00	396.591,00	0,00 EUR	155,5500	118.767.402,60	1,41
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund	ANT	39.864.637,00	0,00	0,00 EUR	3,2300	128.762.777,51	1,53
LU040668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT	860.811,00	332.651,00	0,00 EUR	116,6200	100.387.778,82	1,19
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund ⁵⁾	ANT	650.536,00	209.786,00	0,00 EUR	109,4800	71.220.681,28	0,85
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund	ANT	4.016.547,00	4.016.547,00	0,00 EUR	35,4600	142.426.756,62	1,70
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	ANT	694.821,00	325.698,00	0,00 EUR	119,4221	82.976.982,94	0,99
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	838.069,00	381.250,00	0,00 EUR	121,9900	102.236.037,31	1,22
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund ⁵⁾	ANT	115.000,00	0,00	0,00 EUR	100,7900	11.590.850,00	0,14

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	544.050,00	20.000,00	0,00	EUR	137,4300	74.768.791,50	0,89
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection	ANT	244.302,00	49.880,00	14.126,00	EUR	549,2600	134.185.316,52	1,60
LU0360491038	Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund	ANT	1.175.823,00	394.320,00	0,00	EUR	31,4400	36.967.875,12	0,44
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	2.701.016,00	1.172.419,00	2.638.570,00	EUR	40,4600	109.283.107,36	1,30
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund	ANT	291.696,00	0,00	0,00	EUR	105,3900	30.741.841,44	0,37
IE00B85RQ587	Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	ANT	1.001.711,00	379.261,45	0,00	EUR	124,5900	124.803.173,49	1,49
LU0935232610	Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies	ANT	292,00	53,00	0,00	EUR	48.391,9200	14.130.440,64	0,17
LU0747315207	NN (L) SICAV - Euro Covered Bond	ANT	2.398,00	0,00	1.368,00	EUR	6.103,7000	14.636.672,60	0,17
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	ANT	3.922.015,00	0,00	0,00	EUR	13,3300	52.280.459,95	0,62
LU0141799097	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	ANT	2.543.618,00	2.160.656,00	1.885.664,00	EUR	31,4000	79.869.605,20	0,95
LU0628638388	Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund	ANT	9.448.989,00	852.377,00	0,00	EUR	9,2400	87.308.658,36	1,04
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund ⁵⁾	ANT	9.052.746,00	9.052.746,00	0,00	EUR	17,4700	158.151.472,62	1,88
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	ANT	5.774.888,00	5.774.888,00	0,00	EUR	9,6966	55.996.778,98	0,67
IE00BLP55791	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	ANT	68.261.794,00	21.484.626,00	0,00	EUR	1,5429	105.321.121,96	1,25
AT0000648589	Oppenheim Asset Backed Securities Fonds	ANT	272,00	0,00	0,00	EUR	83.268,8500	22.649.127,20	0,27
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora ⁵⁾	ANT	165.925,00	165.925,00	0,00	EUR	114,2700	18.960.249,75	0,23
LU0635020901	Pictet Total Return - Kosmos	ANT	1.013.350,00	429.673,00	0,00	EUR	109,3900	110.850.356,50	1,32
IE00B5ZR2157	PIMCO Euro Short Maturity Source ETF	ANT	1.904.910,00	1.904.910,00	0,00	EUR	101,7500	193.824.592,50	2,31
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund	ANT	10.052.605,00	13.425.522,00	17.009.335,00	EUR	11,6700	117.313.900,35	1,40
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT	14.904.718,00	9.449.740,00	1.676.946,00	EUR	12,3400	183.924.220,12	2,19
LU0133660984	Pioneer Funds - Euro Corporate Bond	ANT	11.966.626,00	4.215.344,00	6.689.692,00	EUR	10,2200	122.298.917,72	1,46
IE00B6TT5J34	Polar Capital North American Fund	ANT	4.522.155,00	611.686,00	1.912.506,00	EUR	15,3400	69.369.857,70	0,83
LU0312333569	Robeco Capital Growth - Robeco European Conservative Equities	ANT	390.614,00	0,00	51.076,00	EUR	157,5200	61.529.517,28	0,73
LU0425027157	Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds	ANT	1.291.998,00	512.619,00	239.320,00	EUR	116,4800	150.491.927,04	1,79
LU0474363974	Robeco US Large Cap Equities	ANT	416.090,00	30.872,00	52.086,00	EUR	224,5400	93.428.848,60	1,11
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	500.000,00	0,00	0,00	USD	12,4400	5.459.013,52	0,06
LU1078767826	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond	ANT	8.861.090,00	2.980.614,00	2.919.524,00	EUR	22,2500	197.159.252,50	2,35
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites	ANT	61.021,00	37.681,00	0,00	EUR	1.305,4200	79.658.033,82	0,95
GB00B3D8P213	Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund	ANT	78.460.245,00	78.460.245,00	0,00	EUR	1,2831	100.672.340,36	1,20
IE00B841P542	UBS Irl Investor Selection plc - Equity Opportunity Long Short Fund	ANT	314.000,00	314.000,00	0,00	EUR	121,5100	38.154.140,00	0,45
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	1.716.296,00	0,00	0,00	EUR	19,7800	33.948.334,88	0,40
IE00B4PCFY71	Winton UCITS Funds plc - Winton Global Equity Fund	ANT	114.838,00	0,00	0,00	USD	152,5800	15.378.253,50	0,18
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT)	ANT	44.580,00	0,00	0,00	EUR	980,6100	43.715.593,80	0,52
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							5.936.760.002,19	70,66	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							6.720.156.635,11	79,99	
Summe Wertpapiervermögen							7.315.340.799,70	87,09	

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on Barclays Bank Plc., London/ITRAXX Europe S24 5 YR CDS April 2016/0,90	OTC ¹⁾	-144.000.000,00	EUR	0,0077	-1.102.176,00	-0,01
Put on Barclays Bank Plc. ITRAXX S24 5Yr April 2016/1,15	OTC ¹⁾	-144.000.000,00	EUR	0,0003	-39.888,00	0,00
Summe Optionsrechte					-1.142.064,00	-0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Australian Dollar Currency Future Juni 2016	CME	AUD	Anzahl -188	-62.253,02	0,00
Euro Currency Future Juni 2016	CME	GBP	Anzahl 687	1.942.101,15	0,02
Euro/CHF Currency Future Juni 2016	CME	CHF	Anzahl -252	62.070,39	0,00
Japanese Yen Currency Future Juni 2016	CME	JPY	Anzahl -248	-1.026.507,70	-0,01

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kandischer Dollar Currency Future Juni 2016		CME CAD	Anzahl -261				-54.242,16	0,00
Summe der Devisen-Derivate							861.168,66	0,01
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	CME USD	Anzahl 1.639				2.696.477,68		0,03
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2016	EUX EUR	Anzahl -6.600				-1.798.000,00		-0,02
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Dividend Index Future Dezember 2017	EUX EUR	Anzahl 6.600				-299.000,00		0,00
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 5.025				-2.438.779,64		-0,03
FTSE 100 Index Future Juni 2016	LIF GBP	Anzahl -269				-157.816,05		0,00
S&P ASX 200 Index Future Juni 2016	SFE AUD	Anzahl 58				-7.833,07		0,00
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl -31.803				3.832.261,50		0,05
Stoxx 600 Banks Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 3.384				-1.928.880,00		-0,02
Stoxx 600 Basic Resources Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 3.528				1.476.469,76		0,02
Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 3.181				41.353,00		0,00
Swiss Market Index Future Juni 2016	EUX CHF	Anzahl 383				-470.369,35		-0,01
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	TYO JPY	Anzahl 418				186.476,10		0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							1.132.359,93	0,02
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016	EUX EUR	70.700.000				1.435.210,00		0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	EUX EUR	641.400.000				3.894.450,48		0,05
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016	EUX EUR	846.400.000				-2.369.920,00		-0,03
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	EUX EUR	160.900.000				2.214.704,44		0,03
Summe der Zins-Derivate							5.174.444,92	0,07
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps								
Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 07.12.16	OTC 1) USD	42.901.687,45				388.295,40		0,00
Summe der Zinsswaps							388.295,40	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben 5)								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	850.017.244,49				850.017.244,49		10,12
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	42.884.697,36				42.884.697,36		0,51
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	2.994.427,41				2.022.032,15		0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	2.034.135,09				1.380.384,83		0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.147.699,42				3.801.392,56		0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	36.456,01				4.125,15		0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.963.395.759,78				15.333.542,84		0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	39.738.446,03				34.876.642,12		0,42
Summe der Bankguthaben							950.320.061,50	11,32
Geldmarktfonds								
Gruppenfremde Geldmarktfonds								
LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	172.335,00	172.335,00	0,00	EUR	989,5400	170.532.375,90	2,03
FR0010186726 NATIXIS EUROPEAN ABS IG	ANT	168,00	0,00	0,00	EUR	122.893,0500	20.646.032,40	0,25
Summe der gruppenfremden Geldmarktfonds							191.178.408,30	2,28
Summe der Geldmarktfonds							191.178.408,30	2,28
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.141.498.469,80	13,60
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche	EUR	4.708.930,97				4.708.930,97		0,06

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Forderungen aus Anteilsatz	EUR	19.133.464,04				19.133.464,04	0,23
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						23.842.395,01	0,29
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-76.525.015,29				-76.525.015,29	-0,91
	Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-109.288,52				-109.288,52	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.384.764,24				-9.384.764,24	-0,11
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-86.019.068,05	-1,02
	Fondsvermögen						8.401.076.801,37	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	124,27	
	Umlaufende Anteile					STK	67.605.408,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	USD	40.000.000	36.260.011,52		36.260.011,52
0,129 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	20.000.000	18.201.258,56		18.201.258,56
1,250 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	EUR	8.250.000	8.610.525,00		8.610.525,00
4,250 % Belgien v.11(2021)	EUR	27.000.000	33.603.660,00		33.603.660,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			96.675.455,08		96.675.455,08

Gattungsbezeichnung	Faktor
0,000% Contego CLO III 3X C EUR CLO FRN Reg.S. v.16(2029)	1,0000
0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2019)	1,0112
0,129% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,0265
0,511% Skellig Rock B.V. 2006-1X C Reg.S. MBS v.06(2022)	1,0000
0,596% Laurelin II BV 2X C MBS v.07(2023)	1,0000
0,641% Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	0,8887
0,745% Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0,9236
1,300% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.A-1 Reg.S. MBS v.15(2028)	1,0000
1,399% Leo-Mesdag BV S.2006-1 -E- MBS v.06(2019)	0,8500
1,408% Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0,8275
1,450% Arbour Ltd. III A Reg.S. CDO FRN v.16(2029)	1,0000
1,593% THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	1,0000
1,845% Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	1,0000
2,008% Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1,0000
2,074% Blackrock Sen.I.Ser.IV/Corporation MBS Cl.D Reg.S. v.07(2019)	1,0000
2,090% Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044)	0,6255
2,241% Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	1,0000
2,409% Avoca CLO XIII Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2028)	1,0000
2,450% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.C v.14(2028)	1,0000
2,469% FOURC 2006-2A D MBS v.06(2020)	1,0000
2,608% Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028)	1,0000
2,620% Goldentree Ln Opp. V Ltd./Corporation FRN MBS S.144A v.07(2021)	1,0000
2,672% Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	1,0000
2,724% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2018)	1,0000
2,864% JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023)	1,0000
3,121% Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	1,0000
3,241% Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	1,0000
3,267% Fortress Credit Opportunities V Cl.B MBS v.14(2026)	1,0000
3,284% ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.D MBS v.14(2027)	1,0000

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

3,300% Newhaven CLO MBS Reg.S. S.D v.14(2028)	1,0000
3,306% ALME Loan Funding III Ltd. 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028)	1,0000
3,356% Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027)	1,0000
3,525% Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
3,720% OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026)	1,0000
3,740% SCL & Scandinavian Consumer Loans IV Cl.D MBS v.14(2037)	1,0000
3,770% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. C Reg.S. v.15(2027)	1,0000
3,816% Goldentree Ln Op.III Ltd./Corporation MBS S.144A v.07(2022)	1,0000
3,900% Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.16(2024)	1,0000
4,000% Arbour CLO II Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.15(2028)	1,0000
4,075% Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
4,167% Fortress Credit Opportunities V Cl. C MBS v.14(2026)	1,0000
4,219% ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027)	1,0000
4,220% Landmark VIII CLO Ltd. S.2006 Cl.E 8A Reg.S. MBS v.06(2020)	1,0000
4,272% ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v.14(2026)	1,0000
4,458% Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.E Reg.S. MBS v.15(2028)	1,0000
4,500% Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v.16(2029)	1,0000
4,549% German Residential Funding 2013-2 Ltd. Cl.F Reg.S. FRN MBS v.13(2024)	0,9408
4,568% Monroe Capital CLO 2015-1 Ltd. Cl. D Reg.S. MBS v.15(2027)	1,0000
4,834% London & Regional Debt Securitisation No. 2 Plc. Cl. B MBS v.06(2018)	0,9286
4,868% Goldentree Ln Opp. IV Ltd./Corporation CL.C Reg.S. v.07(2022)	1,0000
5,322% Flatiron CLO 2015-1 1X Cl.E Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	1,0000
5,351% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2026)	1,0000
5,409% Adagio IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl. IV-X / E v.15(2029)	1,0000
5,920% White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. E Reg.S. v.15(2027)	1,0000
6,021% Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2026)	1,0000

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 4) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivate-Geschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2016 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2016
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,480900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,837500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,045800 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,473600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,423500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,236500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
SFE	Sydney Futures Exchange
TYO	Tokyo Stock Exchange
C) OTC	Over the counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0012005924	4,125% ACCOR S.A. Fix-to-float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.400.000,00
FR0010161067	4,625% Allianz France S.A. FRN Perp.	EUR		0,00	2.000.000,00
ES0379349022	0,663% CM BANCAJA 1 -F.T.A.- Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2036) ¹⁾	EUR		5.373.709,26	5.373.709,26
ES0338356019	0,417% Fdo d.Tit.d.Activos Hipoteb. X FRN MBS S.B v.02(2034) ¹⁾	EUR		1.240.205,01	1.240.205,01
XS0210929914	0,974% Granite Master Issuer Plc. 05-1 Cl.C2 Reg.S. FRN MBS v.05(2054) ¹⁾	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS0234434222	5,375% Henkel AG & Co. KGaA Fix-to-Floating v.05(2104)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS0242430790	0,416% Holland Euro-Denominated Mortgage Cl.D Reg.S. FRN MBS v.06(2040) ¹⁾	EUR		0,00	3.200.000,00
XS0242429602	0,246% Holland Mortgaged Back Series (Hermes) XI MBS v.06(2040) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1171541813	1,125% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	2.100.000,00
ES0347844062	0,167% IM Grupo Banco Popular FTPYME I Cl. 2006-1 C Reg.S. MBS FRN v.06(2039) ¹⁾	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
IT0005067266	0,000% Italian v.14(2015)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS0278739874	0,118% RIVOLI Pan Europe 1 Plc. FRN MBS v.06(2018) ¹⁾	EUR		0,00	4.500.000,00
XS0542298012	4,625% RWE AG Fix-to-Floating Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.100.000,00
XS0254808214	6,375% Solvay Finance v.06(2104)	EUR		0,00	1.500.000,00
ES00000123P9	3,750% Spanien v.12(2015)	EUR		0,00	27.300.000,00
ES0101512117	0,000% Spanien v.14(2015)	EUR		0,00	30.000.000,00
FR0012648590	2,500% Suez Environnement Co. S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Perp. ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS0304911141	0,311% Talisman-7 Finance Ltd. MBS v.07(2017) ¹⁾	EUR		4.750.000,00	9.750.000,00
XS0305732181	0,235% Taurus CMBS MBS v.07(2020) ¹⁾	EUR		0,00	10.130.000,00

USD

USF2893TAM83	5,625% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	USD		0,00	600.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0225369403	5,000% Bayer AG v.05(2105)	EUR		0,00	2.300.000,00
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR		0,00	27.200.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0271029489	0,257% Holland Mtg.Back.S.(HERMES)XII FRN MBS S.Cl.D v.06(2038) ¹⁾	EUR		2.400.000,00	6.900.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio	ANT		664.485,00	1.944.468,00
LU0235308482	Alken Fund SICAV - European Opportunities	ANT		38.889,00	515.083,00
LU1050665204	Allianz Emerging Markets Short Duration Defensive Bond	ANT		0,00	10.428,00
IE00B756B088	Cheyne Select UCITS Fund plc - Cheyne European Real Estate Bond Fund	ANT		0,00	70.000,00
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND	ANT		0,00	5.311.769,00
IE00B241FC99	Legg Mason Global Funds Plc. - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	ANT		49.802,00	573.527,00
FR0010227512	Natixis Asset Management Natixis European ABS Opportunités	ANT		180,00	180,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LU0529383175	NN (L) SICAV - European High Yield	ANT		6.795,00	12.299,00
LU0772957808	Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund	ANT		0,00	139.873,00
IE00B1RMYY77	Waverton Investment Funds Plc. - Waverton European Fund	ANT		702.476,00	9.052.746,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	259.426
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	85.459

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	108.238
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	142.376
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	106.823
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	54.868
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	23.755.388
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.112.989

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	548.605
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	15.870
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	282.044
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	22.724
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	194.756
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	22.218
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	245.912
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	53.498
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	174.322
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	99.802
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	37.208.730

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.303.581
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Dividend Index	EUR	23.240
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	1.541.952
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Price Index	EUR	1.413.897
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	32.625
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	37.559
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	122.759
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	12.497.018

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	774.814
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.712.148
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	121.415
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	2.401.345
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond Note	USD	537.306

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	158.477
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	146.576
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond Note	USD	368.325

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50, Nikkei 225 Stock Average Index, S&P 500 Index	EUR	15.547
---	-----	--------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index, DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50	EUR	34.537
--	-----	--------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	10.483
---	-----	--------

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5 YR CDS v.16(2020)	EUR	160.000
--	-----	---------

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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 2015 bis 31. März 2016 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 26,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.087.702.478,20 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.424.240.763,38
---	-----	------------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert	
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	5.472.869,44
Davon:		
Bankguthaben	EUR	5.472.869,44
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,08

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 1,12 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,62 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,78 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

129,57 %

Absolute Value-at-Risk-Grenze Gemäß § 7 Abs. 2 Derivatev

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	96.675.455,08
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Société Générale S.A., Paris

	Kurswert	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	102.232.487,83
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	62.150.158,93
Aktien	EUR	40.082.328,90

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	7.689,29
---	-----	----------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
--	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	124,27
Umlaufende Anteile	STK	67.605.408,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	1,97 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,91 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-17.041.438,90
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		14,57 %
Davon für die Verwahrstelle		33,78 %
Davon für Dritte		51,65 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

AT0000648589 Oppenheim Asset Backed Securities Fonds (0,52 %)
DE000AORFEE5 iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF (0,20 %)
DE000DWS1UP1 DWS Covered Bond Fund (0,35 %) ¹⁾
DE0002511243 iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)
DE0008490988 DWS Hybrid Bond Fund (0,75 %) ¹⁾
DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %) ¹⁾
FR0007078811 Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)
FR0010186726 NATIXIS EUROPEAN ABS IG (0,12 %)
FR0010227512 Natixis Asset Management Natixis European ABS Opportunités (0,30 %)
FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)
GB00B3D8PZ13 Threadneedle Focus Investment Funds - Credit Opportunities Fund (0,50 %)
GB00B779CH97 FP Argonaut Absolute Return Fund (0,75 %)
GB0033874768 First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)
IE00BCCW0T67 Muzinich Funds - Emerging Markets Short Duration Fund (0,50 %)
IE00BD616X26 GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative (2,00 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)
IE00BLP55791 Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ¹⁾
IE00BWZMLD48 Odey European Focus Fund (1,00 %)
IE00BX906V41 FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)
IE00BYQD804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)
IE00B0XJXQ01 Comgest Growth Plc. - Europe (1,50 %)
IE00B1RMY777 Waverton Investment Funds Plc. - Waverton European Fund (1,00 %)
IE00B241FC99 Legg Mason Global Funds Plc. - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund (0,80 %)
IE00B3VHWQ03 GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS (1,25 %)
IE00B4PCFY71 Winton UCITS Funds plc - Winton Global Equity Fund (0,00 %)
IE00B5ZR2157 PIMCO Euro Short Maturity Source ETF (0,35 %)
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TTJ534 Polar Capital North American Fund (0,75 %) ¹⁾
IE00B6TYHG95 Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B6VHBN16 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)
IE00B664JN33 Finsbury High Income Fund (0,65 %)
IE00B756B088 Cheyne Select UCITS Fund plc - Cheyne European Real Estate Bond Fund (1,25 %)
IE00B8G2MF47 Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)
IE00B80G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)
IE00B83XD802 HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)
IE00B841P542 UBS Irl Investor Selection plc - Equity Opportunity Long Short Fund (0,75 %)
IE00B85RQ587 Muzinich Funds - Long Short Credit Yield (1,00 %)

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN AORPAM
ISIN DE000AORPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

IE0032904330 J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)
LU0072462186 BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)
LU013360984 Pioneer Funds - Euro Corporate Bond (0,40 %)
LU0141799097 Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (0,50 %) ¹⁾
LU0145654009 Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds (0,35 %) ¹⁾
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %) ¹⁾
LU0189453631 Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)
LU0235308482 Alken Fund SICAV - European Opportunities (1,50 %)
LU0243957825 Invesco Euro Corporate Bond Fund (1,00 %)
LU0260086037 Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)
LU0312333569 Robeco Capital Growth - Robeco European Conservative Equities (0,55 %)
LU0333226826 Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %) ¹⁾
LU0360483100 Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,45 %)
LU0360491038 Morgan Stanley Investment Funds - Diversified Alpha Plus Fund (0,80 %)
LU0370787193 Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)
LU0406668342 JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)
LU0411704413 BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Strategies Fund (1,50 %)
LU0425027157 Robeco Capital Growth - Robeco Investment Grade Corporate Bonds (0,30 %)
LU0451950587 Henderson Horizon - Euro Corporate Bond Fund (0,75 %)
LU0474363974 Robeco US Large Cap Equities (1,25 %)
LU0476438642 Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0482499141 Invesco Pan European Structured Equity Fund (1,30 %)
LU0490769915 Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return (1,00 %)
LU0496389908 AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)
LU0525202155 BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund (1,50 %)
LU0529383175 NN (L) SICAV - European High Yield (0,72 %)
LU0539144625 Nordea 1 - European Covered Bond Fund (0,30 %) ¹⁾
LU0562189042 Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) ¹⁾
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0579399311 Ignis Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %) ¹⁾
LU0594339896 Allianz European Micro Cap (0,88 %)
LU0628638388 Oddo Compass Euro Credit Short Duration Fund (0,40 %)
LU0635020901 Pictet Total Return - Kosmos (1,10 %)
LU0747315207 NN (L) SICAV - Euro Covered Bond (0,24 %)
LU0772957808 Nordea 1 SICAV - North American All Cap Fund (0,85 %)
LU0800573429 AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (0,55 %)
LU0935232610 Natixis AM Funds - Seeyond Volatility Equity Strategies (0,50 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)
LU0994402526 Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,00 %)
LU0997480107 Generali Investments SICAV - European Equity Recovery (0,30 %)
LU1050665204 Allianz Emerging Markets Short Duration Defensive Bond (0,25 %)
LU1071462532 Pictet Total Return - Agora (1,10 %)
LU1078767826 Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	11.993.331,82
Erträge aus Rabattierung/Kick-Back-Zahlungen	EUR	11.993.331,82
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	3.492.120,76
--	-----	--------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

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.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Berechnung wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen, es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	56.000.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	34.100.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	21.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		452
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.800.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	4.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.700.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00

PrivatFonds: Kontrolliert

WKN A0RPAM
ISIN DE000A0RPAM5

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00
--	-----	------

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2015 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind in die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens PrivatFonds: Kontrolliert für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 31. Mai 2016

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge 2015/16

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in Euro je Anteil)

Zeile	Ausschüttung PrivatFonds: Kontrolliert		
	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,2600	0,2600	0,2600
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,2600	0,2600	0,2600
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,2600	0,2600	0,2600
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,6511	0,6511	0,6511
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,1038
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,2493	0,2493
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	--	--	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,9111	0,9111	0,8696
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0253	0,0253	0,0253
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0206
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0030	0,0030	0,0030
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0056	0,0214	0,0214
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0206
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0008	0,0019	0,0019
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9111	0,9111	0,9111
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,1045	0,1045	0,1045
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0770	0,0770	0,0770

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

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgegolten.

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie

zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen.

Bei einer Verwahrung von Investmentanteilen im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot wird bei in Deutschland aufgelegten thesaurierenden Sondervermögen von den depotführenden Stellen Kapitalertragsteuer (AGS) auf Zinserträge einbehalten.

Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

Verwahrung im UnionDepot

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheininhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

Auch bei im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot verwahrten Anteilen wird die Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden nicht erstattet.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH - Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C - 377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF - Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH - Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO - Rechtsprechung")" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

UnionEuroDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionEuroDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge. Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

UnionSchweizDepot

Werden die Anteile im UnionSchweizDepot verwahrt, so werden die ausgeschütteten Erträge dem Euro-Kontokorrent des Anlegers gut geschrieben. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt hier keine Wiederanlage der Erträge mehr.

Wiederanlage im Bankdepot und bei Eigenverwahrung

Für im Bankdepot und sich in Eigenverwahrung befindliche ausschüttende Fonds von Union Investment, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern werden dem Anleger direkt ausgeschüttet. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot und bei Eigenverwahrung vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Als Eigenverwahrer können Sie die Ertragscheine grundsätzlich kostenlos bei unseren Vertriebs- und Zahlstellen einlösen. Durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute können Sie die Ertragscheine gegen eine Gebühr einlösen lassen. Union Investment hat die Ausgabe von so genannten effektiven Stücken in der Zwischenzeit jedoch eingestellt und empfiehlt Ihnen, in Ihrem Besitz befindliche effektive Stücke in ein Wertpapierdepot einzuliefern.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon (069) 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)
Ludwig-Maximilians-Universität München

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Björn Jesch
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Immo Kapitalanlage AG.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de