



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

MVB TrendStrategie: Value

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
MVB TrendStrategie: Value	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrter Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2015 bis 31. März 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung des MVB TrendStrategie: Value zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2016.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 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 Abwärtsstrudel 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. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzen. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. 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 und waren ebenfalls gefragt. 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 minus 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 in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht 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 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. 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. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. 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. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. 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, nun 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 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) 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 waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs 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 denominateden Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu

kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

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.

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Banken	3.013.298,45	12,73
Energie	2.353.635,50	9,95
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2.004.260,61	8,47
Versorgungsbetriebe	1.717.846,50	7,26
Investitionsgüter	1.413.346,36	5,97
Versicherungen	1.407.429,47	5,95
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.044.968,34	4,42
Telekommunikationsdienste	1.034.619,65	4,37
Software & Dienste	883.098,99	3,73
Lebensmittel, Getränke & Tabak	882.665,58	3,73
Hardware & Ausrüstung	641.379,08	2,71
Diversifizierte Finanzdienste	541.650,02	2,29
Automobile & Komponenten	421.664,86	1,78
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	413.502,28	1,75
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	403.134,99	1,70
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	347.065,14	1,47
Verbraucherdienste	202.958,75	0,86
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	195.713,27	0,83
Immobilien	129.580,59	0,55
Sonstige ²⁾	328.985,03	1,39
Summe	19.380.803,46	81,91
2. Investmentanteile	1.587.399,68	6,71
3. Derivate	82.898,31	0,35
4. Bankguthaben	2.882.033,59	12,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	58.187,25	0,25
Summe	23.991.322,29	101,40
II. Verbindlichkeiten	-327.783,08	-1,40
III. Fondsvermögen	23.663.539,21	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,54 %.

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Stammdaten des Fonds

MVB TrendStrategie: Value	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	484.796
Anteilwert (in Fondswährung)	48,81
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

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

Aktien

Australien

AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	STK	5.000,00	0,00	0,00	AUD	23,4600	79.208,59	0,33
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	STK	4.500,00	0,00	0,00	AUD	16,8600	51.232,36	0,22
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	4.000,00	0,00	0,00	AUD	26,2400	70.875,82	0,30
AU000000WBC1	Westpac Banking Corporation	STK	3.060,00	0,00	0,00	AUD	30,3500	62.712,54	0,27
AU000000WPL2	Woodside Petroleum Ltd.	STK	1.100,00	0,00	0,00	AUD	25,9600	19.282,87	0,08
								283.312,18	1,20

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	USD	73,7500	135.926,80	0,57
								135.926,80	0,57

Dänemark

DK0010244508	A P Moller-Maersk AS	STK	15,00	0,00	0,00	DKK	8.590,0000	17.295,07	0,07
								17.295,07	0,07

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	960,00	0,00	0,00	EUR	142,9500	137.232,00	0,58
DE000BASF111	BASF SE	STK	3.740,00	2.000,00	0,00	EUR	66,3000	247.962,00	1,05
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	780,00	280,00	0,00	EUR	80,7000	62.946,00	0,27
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	7,6410	15.282,00	0,06
DE0007100000	Daimler AG	STK	900,00	0,00	0,00	EUR	67,3700	60.633,00	0,26
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK	3.111,00	0,00	0,00	EUR	14,9500	46.509,45	0,20
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR	24,4200	39.072,00	0,17
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	3.300,00	63.300,00	114.300,00	EUR	8,4380	27.845,40	0,12
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	STK	8.100,00	12.500,00	4.400,00	EUR	15,2000	123.120,00	0,52
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs - Gesellschaft AG	STK	300,00	0,00	0,00	EUR	178,7500	53.625,00	0,23
DE0007037129	RWE AG	STK	1.000,00	32.000,00	52.000,00	EUR	11,3750	11.375,00	0,05
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.300,00	0,00	390,00	EUR	93,1500	121.095,00	0,51
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	380,00	160,00	0,00	EUR	111,8500	42.503,00	0,18
								989.199,85	4,20

Finnland

FI0009007132	Fortum OYJ	STK	1.100,00	0,00	0,00	EUR	13,3100	14.641,00	0,06
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	STK	1.400,00	0,00	0,00	EUR	41,7400	58.436,00	0,25
								73.077,00	0,31

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	4.800,00	0,00	0,00	EUR	20,6900	99.312,00	0,42
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	STK	2.400,00	0,00	0,00	EUR	44,2300	106.152,00	0,45
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	950,00	0,00	0,00	EUR	38,7300	36.793,50	0,16

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0010208488	Engie S.A.	STK	3.130,00	40.000,00	40.000,00	EUR	13,6400	42.693,20	0,18
FR0000121261	Michelin -B-	STK	400,00	0,00	0,00	EUR	89,9300	35.972,00	0,15
FR0000133308	Orange S.A.	STK	4.000,00	0,00	0,00	EUR	15,3950	61.580,00	0,26
FR0000131906	Renault S.A.	STK	240,00	0,00	0,00	EUR	87,3200	20.956,80	0,09
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	2.100,00	0,00	0,00	EUR	70,8600	148.806,00	0,63
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.000,00	0,00	0,00	EUR	55,5400	55.540,00	0,23
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	1.300,00	0,00	0,00	EUR	32,4800	42.224,00	0,18
FR0010613471	Suez Environnement Co. S.A.	STK	1.500,00	0,00	0,00	EUR	16,1200	24.180,00	0,10
FR0000120271	Total S.A.	STK	3.800,00	3.800,00	4.050,00	EUR	40,0600	152.228,00	0,64
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	180,00	0,00	0,00	EUR	241,8000	43.524,00	0,18
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	800,00	0,00	0,00	EUR	65,4700	52.376,00	0,22
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	2.600,00	0,00	0,00	EUR	18,4800	48.048,00	0,20
							970.385,50	4,09	
Großbritannien									
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	3.600,00	0,00	0,00	GBP	5,5210	25.076,46	0,11
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK	2.400,00	0,00	0,00	GBP	39,0250	118.168,05	0,50
GB0002162385	Aviva Plc.	STK	6.000,00	0,00	0,00	GBP	4,5610	34.526,87	0,15
GB0002634946	BAE Systems Plc.	STK	8.000,00	0,00	0,00	GBP	5,0900	51.375,22	0,22
GB0031348658	Barclays Plc.	STK	30.000,00	0,00	7.000,00	GBP	1,5000	56.775,17	0,24
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK	4.600,00	0,00	0,00	GBP	7,8280	45.431,24	0,19
GB0007980591	BP Plc.	STK	30.000,00	0,00	4.000,00	GBP	3,5015	132.532,17	0,56
GB00B033F229	Centrica Plc.	STK	12.000,00	0,00	0,00	GBP	2,2770	34.473,88	0,15
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	8.700,00	0,00	0,00	GBP	14,1200	154.988,65	0,65
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	32.100,00	0,00	7.000,00	GBP	4,3390	175.727,86	0,74
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	1.600,00	0,00	700,00	GBP	38,6300	77.981,33	0,33
GB0031809436	Land Securities Group Plc.	STK	1.600,00	0,00	0,00	GBP	11,0100	22.225,59	0,09
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	94.000,00	75.000,00	0,00	GBP	0,6802	80.669,69	0,34
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	STK	3.500,00	0,00	0,00	GBP	4,0620	17.937,17	0,08
GB00B085NH34	National Grid Plc.	STK	7.300,00	0,00	0,00	GBP	9,8720	90.923,04	0,38
GB00B77J0862	Old Mutual Plc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	GBP	1,9310	24.362,86	0,10
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	2.600,00	0,00	0,00	GBP	13,0100	42.677,26	0,18
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	2.100,00	0,00	700,00	GBP	19,5550	51.811,13	0,22
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	10.500,00	0,00	1.800,00	GBP	16,8400	223.088,57	0,94
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	STK	2.900,00	2.900,58	0,58	GBP	17,0000	62.200,35	0,26
GB0007908733	SSE Plc.	STK	1.200,00	0,00	1.000,00	GBP	14,9200	22.588,95	0,10
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	STK	5.300,00	0,00	0,00	GBP	4,7255	31.598,73	0,13
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	STK	2.300,00	0,00	0,00	GBP	7,0050	20.327,40	0,09
GB00B4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	48.000,00	0,00	0,00	GBP	2,2120	133.959,12	0,57
							1.731.426,76	7,32	
Irland									
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK	650,00	650,00	0,00	USD	268,0300	152.904,60	0,65
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	900,00	0,00	400,00	USD	62,5600	49.415,48	0,21
IE00BJ3V9050	ENDO International Plc.	STK	350,00	350,00	0,00	USD	28,1500	8.647,10	0,04
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD	75,0000	131.648,24	0,56
							342.615,42	1,46	
Israel									
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	STK	700,00	700,00	0,00	USD	53,5100	32.874,32	0,14
							32.874,32	0,14	
Italien									
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	2.400,00	0,00	0,00	EUR	13,0300	31.272,00	0,13
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	11.800,00	0,00	0,00	EUR	3,8980	45.996,40	0,19
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	4.050,00	0,00	2.300,00	EUR	13,3000	53.865,00	0,23
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	EUR	0,9480	19.908,00	0,08
IT0004781412	UniCredit S.p.A.	STK	6.630,00	13.260,00	13.260,00	EUR	3,1700	21.017,10	0,09
							172.058,50	0,72	
Japan									
JP3242800005	Canon Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	JPY	3.355,0000	52.403,12	0,22
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK	1.100,00	0,00	0,00	JPY	3.086,0000	26.510,83	0,11

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 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
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	22.000,00	0,00	0,00	JPY 521,5000	89.600,75	0,38
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK	3.500,00	0,00	0,00	JPY 1.295,0000	35.397,49	0,15
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 168,1000	32.820,29	0,14
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	1.700,00	0,00	0,00	JPY 3.412,0000	45.299,42	0,19
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	1.600,00	0,00	0,00	JPY 5.136,0000	64.177,04	0,27
							346.208,94	1,46
Kanada								
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.400,00	0,00	0,00	CAD 78,8700	74.930,78	0,32
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	STK	2.900,00	0,00	0,00	CAD 63,4700	124.907,03	0,53
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	STK	3.400,00	0,00	0,00	CAD 17,6400	40.700,33	0,17
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	STK	2.400,00	0,00	0,00	CAD 16,9000	27.524,43	0,12
CA3809564097	Goldcorp Inc.	STK	2.500,00	0,00	0,00	CAD 21,0700	35.745,79	0,15
CA56501R1064	Manulife Financial Corporation	STK	4.200,00	0,00	2.200,00	CAD 18,3800	52.385,99	0,22
CA73755L1076	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	STK	1.900,00	1.100,00	0,00	CAD 22,1100	28.507,74	0,12
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	2.400,00	700,00	0,00	CAD 74,8300	121.872,96	0,52
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	3.400,00	0,00	0,00	CAD 36,1700	83.454,13	0,35
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank	STK	3.900,00	0,00	0,00	CAD 56,0600	148.367,26	0,63
							738.396,44	3,13
Niederlande								
NL0000303709	Aegon NV	STK	5.000,00	0,00	0,00	EUR 4,8340	24.170,00	0,10
NL0000303600	ING Groep NV	STK	6.500,00	0,00	0,00	EUR 10,6300	69.095,00	0,29
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	360,00	0,00	0,00	EUR 48,3350	17.400,60	0,07
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	900,00	0,00	900,00	EUR 25,0350	22.531,50	0,10
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	880,00	0,00	0,00	USD 85,5800	66.096,54	0,28
							199.293,64	0,84
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	STK	2.400,00	0,00	0,00	NOK 97,8500	24.920,68	0,11
NO0010096985	Statoil ASA	STK	2.900,00	0,00	0,00	NOK 130,3000	40.098,69	0,17
NO0010063308	Telenor ASA	STK	1.600,00	0,00	0,00	NOK 133,9000	22.734,65	0,10
							87.754,02	0,38
Portugal								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	7.200,00	120.000,00	118.400,00	EUR 3,1260	22.507,20	0,10
							22.507,20	0,10
Schweden								
SE0006886768	Atlas Copco AB	STK	1.900,00	900,00	0,00	SEK 191,4000	39.372,06	0,17
SE0000427361	Nordea Bank AB	STK	7.000,00	0,00	0,00	SEK 78,0000	59.113,30	0,25
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	STK	4.900,00	4.900,00	0,00	SEK 81,3000	43.129,97	0,18
SE0000667925	TeliaSonera AB	STK	7.000,00	0,00	0,00	SEK 42,1700	31.959,08	0,14
							173.574,41	0,74
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	3.600,00	3.600,00	0,00	CHF 18,7400	61.831,18	0,26
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	1.300,00	300,95	0,95	USD 119,1500	135.944,35	0,57
CH0012138530	Credit Suisse Group	STK	3.200,00	0,00	0,00	CHF 13,6100	39.915,68	0,17
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	1.870,00	0,00	330,00	CHF 71,8500	123.141,33	0,52
CH0012005267	Novartis AG	STK	1.400,00	0,00	0,00	CHF 69,7000	89.432,68	0,38
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	900,00	0,00	0,00	CHF 88,9000	73.329,67	0,31
CH0008742519	Swisscom AG	STK	50,00	50,00	0,00	CHF 522,5000	23.943,73	0,10
CH0011037469	Syngenta AG	STK	150,00	150,00	0,00	CHF 400,0000	54.990,38	0,23
CH0102993182	Tyco Electronics Ltd.	STK	700,00	700,00	0,00	USD 61,9200	38.041,07	0,16
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	380,00	0,00	0,00	CHF 223,3000	77.769,22	0,33
							718.339,29	3,03
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	STK	3.841,00	41,30	0,30	EUR 5,8420	22.439,12	0,09
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	27.270,00	262,21	0,21	EUR 3,8740	105.643,98	0,45
ES0116870314	Gas Natural SDG S.A.	STK	1.250,00	10.000,00	9.750,00	EUR 17,7700	22.212,50	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	11.923,00	233,80	0,80	EUR 5,8610	69.880,70	0,30
ES0173516115	REPSOL S.A.	STK	2.711,00	117,91	0,91	EUR 9,9200	26.893,12	0,11

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	9.423,00	269,24	0,24	EUR 9,8520	92.835,40	0,39
							339.904,82	1,43
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	2.700,00	2.700,00	0,00	USD 57,1200	135.355,45	0,57
US00130H1059	AES Corporation	STK	3.800,00	0,00	0,00	USD 11,8000	39.354,05	0,17
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	600,00	0,00	300,00	USD 112,3500	59.162,72	0,25
US0010551028	Aflac Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 63,1400	44.332,10	0,19
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK	350,00	0,00	0,00	USD 144,0500	44.249,17	0,19
US0236081024	Ameren Corporation	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 50,1000	197.867,30	0,84
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD 66,4000	81.586,80	0,34
US0268747849	American International Group Inc.	STK	3.200,00	0,00	0,00	USD 54,0500	151.799,19	0,64
US0367521038	Anthem Inc.	STK	300,00	0,00	350,00	USD 138,9900	36.595,58	0,15
US0374111054	Apache Corporation	STK	900,00	0,00	0,00	USD 48,8100	38.554,50	0,16
US00206R1023	AT&T Inc.	STK	8.900,00	0,00	0,00	USD 39,1700	305.961,91	1,29
US0572241075	Baker Hughes Inc.	STK	700,00	700,00	0,00	USD 43,8300	26.927,33	0,11
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	19.300,00	0,00	0,00	USD 13,5200	229.011,76	0,97
US0640581007	Bank of New York Mellon Corporation	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 36,8300	96.972,09	0,41
US07177M1036	Baxalta Inc.	STK	1.050,00	0,00	0,00	USD 40,4000	37.230,12	0,16
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	1.050,00	0,00	0,00	USD 41,0800	37.856,77	0,16
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	STK	230,00	0,00	0,00	USD 340,5700	68.747,67	0,29
US13057Q1076	California Resources Corporation	STK	147,92	147,92	0,00	USD 1,0300	133,71	0,00
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 69,3100	60.830,26	0,26
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	300,00	300,00	0,00	USD 81,9500	21.577,15	0,09
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	850,00	500,00	0,00	USD 76,5400	57.099,35	0,24
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	USD 31,3400	49.510,27	0,21
US1667641005	Chevron Corporation	STK	3.600,00	0,00	0,00	USD 95,4000	301.421,80	1,27
US1255091092	CIGNA Corporation	STK	500,00	0,00	0,00	USD 137,2400	60.224,68	0,25
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	9.500,00	0,00	0,00	USD 28,4700	237.374,93	1,00
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	2.450,00	0,00	0,00	USD 41,7500	89.773,13	0,38
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	500,00	0,00	0,00	USD 96,0500	42.149,38	0,18
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	1.300,00	0,00	1.300,00	USD 42,4400	48.421,98	0,20
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	6.500,00	0,00	1.500,00	USD 46,3900	264.643,67	1,12
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	2.600,00	0,00	0,00	USD 40,2700	91.892,22	0,39
US2193501051	Corning Inc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 20,8900	55.002,63	0,23
US1264081035	CSX Corporation	STK	1.600,00	1.600,00	0,00	USD 25,7500	36.159,38	0,15
US2310211063	Cummins Inc.	STK	300,00	300,00	0,00	USD 109,9400	28.946,81	0,12
US25179M1036	Devon Energy Corporation	STK	850,00	0,00	0,00	USD 27,4400	20.470,42	0,09
US25746U1097	Dominion Resources Inc.	STK	1.100,00	0,00	0,00	USD 75,1200	72.522,38	0,31
US2605431038	Dow Chemical Co.	STK	2.210,00	0,00	0,00	USD 50,8600	98.648,94	0,42
US23331A1097	DR Horton Inc.	STK	2.300,00	0,00	0,00	USD 30,2300	61.022,47	0,26
US26441C2044	Duke Energy Corporation	STK	1.700,00	0,00	0,00	USD 80,6800	120.375,64	0,51
US2810201077	Edison International	STK	700,00	0,00	0,00	USD 71,8900	44.166,23	0,19
US2635341090	E.I. du Pont de Nemours & Co.	STK	1.780,00	0,00	0,00	USD 63,3200	98.920,13	0,42
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	1.180,00	0,00	590,00	USD 72,0100	74.575,92	0,32
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD 54,3800	66.817,62	0,28
US29364G1031	Entergy Corporation	STK	800,00	0,00	0,00	USD 79,2800	55.664,38	0,24
US30161N1019	Exelon Corporation	STK	1.700,00	0,00	0,00	USD 35,8600	53.503,60	0,23
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	7.000,00	0,00	0,00	USD 83,5900	513.542,22	2,17
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 16,6900	29.296,12	0,12
US3379321074	Firstenergy Corporation	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 35,9700	31.569,25	0,13
US3453708600	Ford Motor Co.	STK	4.900,00	0,00	0,00	USD 13,5000	58.056,87	0,25
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	STK	2.800,00	0,00	0,00	USD 10,3400	25.409,86	0,11
US35952H5028	Fuelcell Energy Inc.	STK	42.000,00	32.834,00	20.000,67	USD 6,7700	249.552,40	1,05
US3696041033	General Electric Co.	STK	15.500,00	0,00	1.000,00	USD 31,7900	432.460,07	1,83
US3703341046	General Mills Inc.	STK	1.200,00	0,00	0,00	USD 63,3500	66.719,33	0,28
US37045V1008	General Motors Co.	STK	2.400,00	0,00	0,00	USD 31,4300	66.203,26	0,28
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 156,9800	137.774,27	0,58
US42809H1077	Hess Corporation	STK	450,00	0,00	0,00	USD 52,6500	20.793,84	0,09
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	USD 17,7300	54.462,88	0,23
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 112,0500	78.672,99	0,33

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US40434L1052	HP Inc.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	12,3200	37.844,48	0,16
US4592001014	IBM Corporation	STK	1.500,00	650,00	0,00	USD	151,4500	199.381,25	0,84
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	300,00	0,00	300,00	USD	102,4400	26.972,09	0,11
US4581401001	Intel Corporation	STK	9.350,00	0,00	0,00	USD	32,3500	265.466,47	1,12
US4601461035	International Paper Co.	STK	850,00	0,00	0,00	USD	41,0400	30.616,11	0,13
US2441991054	John Deere & Co.	STK	700,00	0,00	0,00	USD	76,9900	47.299,46	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	4.600,00	0,00	0,00	USD	108,2000	436.826,40	1,85
US4783661071	Johnson Controls Inc.	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD	38,9700	47.883,10	0,20
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	7.000,00	0,00	0,00	USD	59,2200	363.823,06	1,54
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	STK	600,00	600,00	0,00	USD	134,5100	70.832,02	0,30
US49456B1017	Kinder Morgan Inc./Delaware	STK	3.300,00	0,00	0,00	USD	17,8600	51.727,22	0,22
US5341871094	Lincoln National Corporation	STK	400,00	0,00	0,00	USD	39,2000	13.761,63	0,06
US5658491064	Marathon Oil Corporation	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD	11,1400	14.665,61	0,06
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	STK	1.300,00	0,00	0,00	USD	37,1800	42.420,57	0,18
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	1.840,00	0,00	0,00	USD	125,6800	202.958,75	0,86
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	4.800,00	0,00	600,00	USD	52,9100	222.896,26	0,94
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	1.700,00	0,00	0,00	USD	43,9400	65.559,07	0,28
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	13.600,00	0,00	1.000,00	USD	55,2300	659.231,17	2,79
US6174464486	Morgan Stanley	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD	25,0100	43.900,30	0,19
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	STK	750,00	0,00	0,00	USD	31,1000	20.471,30	0,09
US6516391066	Newmont Mining Corporation	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD	26,5800	32.659,29	0,14
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	680,00	0,00	0,00	USD	118,3400	70.625,94	0,30
US658441084	Norfolk Southern Corporation	STK	480,00	480,00	0,00	USD	83,2500	35.071,09	0,15
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK	1.580,00	0,00	0,00	USD	68,4300	94.891,52	0,40
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	1.500,00	0,00	500,00	USD	102,4800	134.913,11	0,57
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	10.500,00	0,00	0,00	USD	29,6400	273.143,76	1,15
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	2.500,00	0,00	600,00	USD	98,1100	215.266,81	0,91
US7185461040	Phillips 66	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD	86,5900	75.996,14	0,32
US6934751057	PNC Financial Services Group Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD	84,5700	74.223,28	0,31
US7433151039	Progressive Corporation	STK	5.700,00	0,00	0,00	USD	35,1400	175.792,52	0,74
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	800,00	0,00	500,00	USD	72,2200	50.707,39	0,21
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	1.050,00	0,00	0,00	USD	47,1400	43.441,28	0,18
US7475251036	Qualcomm Inc.	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	USD	51,1400	107.719,85	0,46
US8168511090	Sempra Energy	STK	1.050,00	0,00	0,00	USD	104,0500	95.885,99	0,41
US8425871071	Southern Co.	STK	1.850,00	0,00	0,00	USD	51,7300	83.992,01	0,35
US8475601097	Spectra Energy Corporation	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD	30,6000	37.598,74	0,16
US8574771031	State Street Corporation	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD	58,5200	51.360,37	0,22
US87612E1064	Target Corporation	STK	1.030,00	0,00	0,00	USD	82,2800	74.379,85	0,31
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD	57,4200	40.315,96	0,17
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	4.600,00	0,00	1.480,00	USD	82,3100	332.302,97	1,40
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	STK	590,00	0,00	0,00	USD	116,7100	60.434,35	0,26
US9130171096	United Technologies Corporation	STK	1.700,00	0,00	300,00	USD	100,1000	149.350,54	0,63
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	3.500,00	0,00	0,00	USD	40,5900	124.684,04	0,53
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	800,00	0,00	0,00	USD	64,1400	45.034,23	0,19
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	7.200,00	0,00	0,00	USD	54,0800	341.737,76	1,44
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	330,00	0,00	0,00	USD	84,2400	24.398,10	0,10
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.	STK	2.850,00	0,00	0,00	USD	68,4900	171.315,17	0,72
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	9.300,00	0,00	0,00	USD	48,3600	394.723,54	1,67
US9621661043	Weyerhäuser Co.	STK	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	30,9800	43.503,60	0,18
US9841211033	Xerox Corporation	STK	2.500,00	0,00	0,00	USD	11,1600	24.486,57	0,10
Summe Aktien								11.952.419,04	50,50
								19.326.569,20	81,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Schweiz									
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	250,00	250,00	0,00	CHF	236,7000	54.234,26	0,23
								54.234,26	0,23
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere								54.234,26	0,23
Summe börsengehandelte Wertpapiere								19.380.803,46	81,92

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0059863547	UniReserve: USD -A- (0,60 %) ²⁾	ANT	1.840,00	0,00	440,00	USD	982,9800	1.587.399,68	6,71
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								1.587.399,68	6,71
Summe der Anteile an Investmentanteilen								1.587.399,68	6,71
Summe Wertpapiervermögen								20.968.203,14	88,63

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl -99					-184.419,43	-0,78
FTSE 100 Index Future Juni 2016	LIF	GBP	Anzahl -7					-4.106,74	-0,02
FTSE/MIB Index Future Juni 2016	MIF	EUR	Anzahl -5					14.225,00	0,06
Hang Seng Index Future April 2016	HKG	HKD	Anzahl 3					2.955,02	0,01
Ibex 35 Index Future April 2016	MAD	EUR	Anzahl -19					51.509,00	0,22
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2016	OSA	JPY	Anzahl -19					-10.980,45	-0,05
S&P ASX 200 Index Future Juni 2016	SFE	AUD	Anzahl 3					-405,16	0,00
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2016	MOO	CAD	Anzahl -49					-1.928,61	-0,01
Swiss Market Index Future Juni 2016	EUX	CHF	Anzahl -41					50.352,85	0,21
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	TYO	JPY	Anzahl 15					6.691,73	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate								-76.106,79	-0,33

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CAD			-7.100.000,00					18.933,99	0,08
CHF			-3.500.000,00					-2.148,82	-0,01
GBP			-400.000,00					6.968,23	0,03
JPY			-320.700.000,00					49.164,72	0,21
USD			-11.360.000,00					112.159,67	0,47

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

JPY			207.000.000,00					-26.072,69	-0,11
Summe der Devisen-Derivate								159.005,10	0,67

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		1.684.016,18					1.684.016,18	7,12
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		309.641,17					309.641,17	1,31
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		455.165,11					307.357,09	1,30
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		50.747,81					46.510,69	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		2.551.204,20					288.679,40	1,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		8.438.051,76					65.898,70	0,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		160,56					104,67	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		204.893,39					179.825,69	0,76
Summe der Bankguthaben								2.882.033,59	12,19
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.882.033,59	12,19

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 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
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen Corporate Actions	EUR	764,44				764,44	0,00
	Dividendenansprüche	EUR	48.427,67				48.427,67	0,20
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	8.995,14				8.995,14	0,04
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						58.187,25	0,24
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
	Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	-431.821,37				-293.038,39	-1,24
	Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-293.038,39	-1,24
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-6.168,96				-6.168,96	-0,03
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-28.575,73				-28.575,73	-0,12
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-34.744,69	-0,15
	Fondsvermögen						23.663.539,21	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	48,81	
	Umlaufende Anteile					STK	484.796,00	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							88,63
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,35

- 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.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

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)
Dänische Krone	DKK	7,450100 = 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)
Singapur Dollar	SGD	1,534000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MAD	Bolsa de Madrid
MIF	
MOO	Montreal Stock Exchange, Options
OSA	
SFE	Sydney Futures Exchange
TYO	Tokyo Stock Exchange
C) OTC	Over the counter

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

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					
Aktien					
Australien					
AU00000WBCR0	Westpac Banking Corporation BZR 11.11.15	STK		133,04	133,04
Deutschland					
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		20.000,00	20.000,00
DE0005313506	Energiekontor AG	STK		2.254,00	2.254,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		2.000,00	2.000,00
DE000AODPRE6	Sixt Leasing AG	STK		6.600,00	6.600,00
Finnland					
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	STK		2.000,00	2.000,00
Frankreich					
FR0010242511	Electricite de France	STK		0,00	900,00
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK		1.000,00	1.000,00
Großbritannien					
GB0008762899	BG Group Plc.	STK		2.700,00	2.700,00
GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	8.500,00
AU0000000CYB7	CYBG Plc.	STK		1.000,00	1.000,00
GB00B0YG1K06	Restaurant Group Plc.	STK		0,00	16.158,00
GB00BYZXCH29	Standard Chartered Plc. BZR 10.12.15	STK		1.514,29	1.514,29
GB0008847096	Tesco Plc.	STK		0,00	19.500,00
Kanada					
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK		0,00	1.600,00
Österreich					
AT0000A18XM4	AMS AG	STK		0,00	5.800,00
Schweiz					
CH0301992506	Credit Suisse Group AG BZR 20151203	STK		3.200,00	3.200,00
Spanien					
ES06132119B5	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA BZR 19.10.15	STK		3.800,00	3.800,00
ES0113211181	Banco Bilbao Vizcaya Argentina	STK		41,30	41,30
ES0113902284	Banco Santander S.A.	STK		262,21	262,21
ES06139009N6	Banco Santander S.A. BZR 03.11.15	STK		27.008,00	27.008,00
ES06445809B3	Iberdrola S.A. BZR 26.01.16	STK		11.690,00	11.690,00
ES0673516979	REPSOL S.A. BZR 07.01.16	STK		2.594,00	2.594,00
ES06784309A5	Telefónica S.A. BZR 02.12.15	STK		9.154,00	9.154,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0220951033	Altria Group Inc.	STK		0,00	4.400,00
US02361E1082	Ameresco Inc.	STK		4.800,00	4.800,00
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		0,00	1.300,00
US1712321017	Chubb Corporation	STK		0,00	500,00
US35952H1068	Fuelcell Energy Inc.	STK		50.000,00	350.000,00
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	STK		0,00	3.500,00
US7292511083	Plum Creek Timber Co. Inc.	STK		0,00	1.000,00
US8288061091	Simon Property Group	STK		0,00	1.200,00
US9113121068	United Parcel Service -B-	STK		0,00	950,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		0,00	350,00

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

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

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0173516081	Repsol S.A.	STK		117,91	117,91
ES0178430049	Telefónica S.A.	STK		269,24	269,24

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	15.885
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	364
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	238.680

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Amsterdam Exchanges Index	EUR	262
Basiswert(e) Amsterdam Exchanges-Index	EUR	87
Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	9.979
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	207
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	377
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	826
Basiswert(e) FTSE/MIB Index	EUR	491
Basiswert(e) Ibex 35 Index	EUR	6.649
Basiswert(e) OSA Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	410.886
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	1.092
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	7.380
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	3.460

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	2.433
CAD	EUR	21.399
CHF	EUR	6.378
GBP	EUR	8.326
JPY	EUR	9.547
USD	EUR	52.326

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	2.435
CAD	EUR	21.724
CHF	EUR	6.385
GBP	EUR	8.369
JPY	EUR	7.876
USD	EUR	52.583

MVB TrendStrategie: Value

WKN 975788
ISIN DE0009757880

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	48,81
Umlaufende Anteile	STK	484.796,00

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.

Frankfurt am Main, 1. April 2016

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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:

Mainzer Volksbank eG
Neubrunnenstraße 2
55116 Mainz
Sitz: Mainz

Registergericht

Mainzer Gen.-Reg. 212

Rechtsform

Eingetragene Genossenschaft

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 79,200 Millionen

Eigenmittel:
EUR 449,296 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2014)

Anlageausschuss

Uwe Abel
(Vorsitzender des Vorstands
der Mainzer Volksbank)
Vorsitzender des Anlageausschusses

Bert Christmann
(Prokurist,
Leiter Finanzmärkte
der Mainzer Volksbank)

Markus Steinberger
(Prokurist,
Leiter Private Banking
der Mainzer Volksbank)

Ingo W. Bucher
(Analyst, Leiter Treasury
der Mainzer Volksbank)

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