



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniStrategie: Ausgewogen

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Ausgewogen	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	14

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. 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 gemäßigten 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 Langfristtender (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 denominierte 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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Luxemburg	294.652.746,72	46,81
Großbritannien	100.595.738,04	15,98
Irland	93.543.023,25	14,86
Frankreich	42.554.692,96	6,76
Vereinigte Staaten von Amerika	20.731.813,68	3,29
Deutschland	9.865.852,74	1,57
Summe	561.943.867,39	89,27
2. Derivate	316.756,93	0,05
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	40.426.050,86	6,42
4. Bankguthaben	30.246.126,19	4,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.814.517,89	1,08
Summe	639.747.319,26	101,62
II. Verbindlichkeiten	-10.252.082,78	-1,62
III. Fondsvermögen	629.495.236,48	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Ausgewogen	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	11.437.641
Anteilwert (in Fondswährung)	55,04
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000AORPAP8	UniInstitutional Global High Dividend Equities (0,55 %)	ANT	61.458,00	0,00	0,00	EUR	160,5300	9.865.852,74	1,57
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								9.865.852,74	1,57

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) ²⁾	ANT	86.943,00	0,00	0,00	EUR	66,9300	5.819.094,99	0,92
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ²⁾	ANT	775.649,00	0,00	0,00	EUR	55,1700	42.792.555,33	6,80
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A- (0,60 %) ²⁾	ANT	241.502,00	0,00	161.202,00	EUR	37,1300	8.966.969,26	1,42
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ²⁾	ANT	807,00	0,00	532,00	EUR	11.382,6300	9.185.782,41	1,46
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ²⁾	ANT	113.321,00	0,00	0,00	EUR	105,7800	11.987.095,38	1,90
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	144.481,00	0,00	0,00	EUR	45,9000	6.631.677,90	1,05
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	44.500,00	0,00	0,00	EUR	100,5100	4.472.695,00	0,71
LU0262776809	UniOpti4 (0,30 %)	ANT	140.168,00	140.168,00	0,00	EUR	99,5500	13.953.724,40	2,22
LU0201780276	UniReserve: Euro -M- (0,20 %) ²⁾	ANT	1.687,00	1.687,00	0,00	EUR	9.887,9100	16.680.904,17	2,65
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								120.490.498,84	19,13

Gruppenfremde Investmentanteile

FR0010655738	Amundi ETF MSCI Nordic UCITS ETF (0,00 %)	ANT	32.920,00	0,00	0,00	EUR	309,5600	10.190.715,20	1,62
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %) ²⁾	ANT	1.770,00	486,00	0,00	EUR	1.461,1700	2.586.270,90	0,41
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	23.179,00	23.179,00	0,00	EUR	110,7100	2.566.147,09	0,41
LU0890803710	Assenagon Credit Selection (0,70 %)	ANT	3.227,00	3.227,00	3.055,00	EUR	969,8600	3.129.738,22	0,50
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (0,45 %)	ANT	38.350,00	38.350,00	0,00	EUR	161,3800	6.188.923,00	0,98
LU0072462186	BlackRock Global Funds - European Value Fund (1,50 %)	ANT	141.599,00	0,00	105.682,00	EUR	60,1100	8.511.515,89	1,35
LU0525202155	BlackR.Str.Fds-B.Eur.D.Eq.A.R. (1,50 %)	ANT	19.456,00	19.456,00	0,00	EUR	129,6400	2.522.275,84	0,40
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	88.628,00	88.628,00	0,00	EUR	34,3300	3.042.599,24	0,48
LU0145654009	Deutsche Invest I - Euro-Gov Bonds (0,35 %) ²⁾	ANT	80.346,00	0,00	0,00	EUR	196,7700	15.809.682,42	2,51
LU0041580167	Dte.Floating Rate Notes (USD) (0,25 %)	ANT	75.963,00	0,00	63.375,00	USD	184,1100	12.274.484,76	1,95
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)	ANT	5.653,00	0,00	0,00	EUR	1.007,0300	5.692.740,59	0,90
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT	301,00	0,00	0,00	EUR	10.386,4600	3.126.324,46	0,50
LU0370217688	Fidicum SICAV Contrarian Value Eurofund (0,12 %)	ANT	198.798,00	198.798,00	0,00	EUR	46,8700	9.317.662,26	1,48
LU0650958159	Fidelity Active Strategy - Emerging Markets Fund (1,00 %)	ANT	28.544,00	0,00	0,00	USD	127,4800	3.193.601,12	0,51
GB0033874768	First State Investments ICVC - Asia Pacific Leaders Fund (0,85 %)	ANT	1.654.971,00	885.362,00	0,00	GBP	5,3626	11.197.259,00	1,78
GB00B779CH97	FP Argonaut Absolute Return Fund (0,75 %)	ANT	702.552,00	702.552,00	0,00	EUR	1,6329	1.147.197,16	0,18
GB00B41YBW71	Fundsmith Equity Fund (1,00 %)	ANT	4.727.691,00	0,00	0,00	GBP	2,4845	14.819.515,88	2,35
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund (0,95 %)	ANT	913.332,00	0,00	0,00	EUR	12,8169	11.706.084,91	1,86
LU0490769915	Gartmore SICAV - United Kingdom Absolute Return (1,00 %)	ANT	544.865,00	0,00	0,00	EUR	7,0438	3.837.920,09	0,61

UniStrategie: Ausgewogen

WKN 531411
ISIN DE0005314116

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 Fonds- vermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IE00B3VHWQ03	GLG Investments VI Plc. - European Alpha Alternative UCITS (1,25 %)	ANT	47.313,00	0,00	0,00	EUR	118,5400	5.608.483,02	0,89
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)	ANT	26.848,00	0,00	0,00	EUR	113,0200	3.034.360,96	0,48
IE00B5649G90	GLG Japan CoreAlpha Equity Fund AAX - JPY (0,75 %)	ANT	37.025,00	0,00	0,00	JPY	15.547,0000	4.495.482,67	0,71
LU0242506524	Goldman Sachs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio (0,75 %) ²⁾	ANT	341.951,00	341.951,00	0,00	EUR	18,3800	6.285.059,38	1,00
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	25.057,00	6.744,00	0,00	EUR	98,8500	2.476.884,45	0,39
IE00B83XD802	HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)	ANT	4.168.843,00	0,00	2.002.526,00	EUR	3,1313	13.053.898,09	2,07
IE00B8G2MF47	Insight LIBOR Plus Fund (0,35 %)	ANT	6.074.673,00	0,00	0,00	EUR	1,0671	6.482.283,56	1,03
DE0002511243	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF (0,00 %)	ANT	187.552,00	283.610,00	96.058,00	EUR	134,7200	25.267.005,44	4,01
GB00B03KP231	J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund - UK Equity Income Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	9.634.411,00	0,00	0,00	GBP	1,6730	20.336.070,65	3,23
IE0032904330	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - Euro A Shs Fund (0,75 %)	ANT	5.520.244,00	0,00	0,00	EUR	3,2300	17.830.388,12	2,83
LU0985327575	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	15.251,00	0,00	0,00	EUR	136,0300	2.074.593,53	0,33
LU0189453631	Julius Bär Multibond - ABS Fund (0,30 %)	ANT	60.095,00	0,00	0,00	EUR	109,4800	6.579.200,60	1,05
LU0260086037	Jupiter Global Fund - European Growth Mutual Fund (0,75 %)	ANT	179.822,00	179.822,00	0,00	EUR	35,4600	6.376.488,12	1,01
LU0210002647	LO Funds - Absolute Return Bond (0,50 %)	ANT	379.919,00	66.172,00	0,00	EUR	11,7240	4.454.170,36	0,71
IE00B8V74V41	Lyxor/WNT Fund (2,25 %)	ANT	17.184,00	17.184,00	0,00	EUR	109,8352	1.887.408,08	0,30
LU0489687755	Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe (0,60 %)	ANT	57,00	0,00	83,00	EUR	77.003,0000	4.389.171,00	0,70
FR0010606814	Mandarine Gestion Mandarine Valeur (0,60 %)	ANT	276,00	147,00	52,00	EUR	62.103,5000	17.140.566,00	2,72
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)	ANT	25.500,00	0,00	0,00	EUR	119,4221	3.045.263,55	0,48
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	29.353,00	29.353,00	0,00	EUR	214,7893	6.304.710,91	1,00
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	20.937,00	0,00	0,00	EUR	121,9900	2.554.104,63	0,41
LU0994402526	Merrill Lynch Investment Solutions - Enhanced Volatility Premium Fund (0,00 %)	ANT	58.405,00	0,00	0,00	EUR	100,7900	5.886.639,95	0,94
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	91.344,00	0,00	0,00	EUR	137,4300	12.553.405,92	1,99
FR0007078811	Metropole Gestion Metropole Selection (1,50 %)	ANT	10.597,00	0,00	0,00	EUR	549,2600	5.820.508,22	0,92
IE0002921975	Metzler European Smaller Companies (1,50 %)	ANT	20.713,00	0,00	49.376,00	EUR	238,4100	4.938.186,33	0,78
IE00B12VW904	Neuberger Berman High Yield Bond Fund/Ireland (0,60 %) ²⁾	ANT	822.728,00	822.728,00	0,00	EUR	15,0400	12.373.829,12	1,97
IE00BWZMLD48	Odey European Focus Fund (1,00 %)	ANT	713.478,00	0,00	363.407,00	EUR	17,4700	12.464.460,66	1,98
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)	ANT	445.024,00	445.024,00	0,00	EUR	9,6966	4.315.219,72	0,69
IE00BLP55791	Old Mutual Dublin Funds Plc. - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	2.475.484,00	0,00	0,00	EUR	1,5429	3.819.424,26	0,61
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora (1,10 %)	ANT	22.162,00	22.162,00	0,00	EUR	114,2700	2.532.451,74	0,40
LU0635020901	Pictet Total Return - Kosmos (1,10 %)	ANT	47.294,00	0,00	80.000,00	EUR	109,3900	5.173.490,66	0,82
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)	ANT	501.050,00	0,00	506.718,00	EUR	12,3400	6.182.957,00	0,98
LU0307383066	Pioneer Funds - European Potential (0,75 %)	ANT	2.043,00	0,00	0,00	EUR	1.452,9800	2.968.438,14	0,47
IE00B6TYHG95	Wellington Management Funds Ireland Plc. - Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	894.298,00	0,00	0,00	EUR	19,7800	17.689.214,44	2,81
LU0946790796	XAIA Credit Basis II (IT) (0,80 %) ²⁾	ANT	32.820,00	0,00	0,00	EUR	1.027,2100	33.713.032,20	5,36
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital (IT) (0,50 %)	ANT	10.830,00	0,00	0,00	EUR	980,6100	10.620.006,30	1,69
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							431.587.515,81	68,54	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							561.943.867,39	89,24	
Summe Wertpapiervermögen							561.943.867,39	89,24	

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Euro Currency Future Juni 2016	CME	GBP	Anzahl 28	79.154,05	0,01
Euro/CHF Currency Future Juni 2016	CME	CHF	Anzahl -105	25.862,66	0,00
US Dollar Currency Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl -368	-1.346.837,91	-0,21
Summe der Devisen-Derivate				-1.241.821,20	-0,20

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2016	CBO	USD	Anzahl 223				14.678,78	0,00
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl 315				586.097,95	0,09
DAX Performance-Index Future Juni 2016	EUX	EUR	Anzahl 17				15.725,00	0,00
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	EUX	EUR	Anzahl 218				-77.980,00	-0,01
Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl 79				-67.601,37	-0,01
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2016	EUX	EUR	Anzahl 908				-110.776,00	-0,02
Swiss Market Index Future Juni 2016	EUX	CHF	Anzahl 55				-67.546,51	-0,01
The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl 257				734.189,05	0,12
Summe der Aktienindex-Derivate							1.026.786,90	0,16

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016	EUX	EUR	10.900.000				221.270,00	0,04
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	EUX	EUR	52.600.000				346.020,00	0,05
Summe der Zins-Derivate							567.290,00	0,09

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-6.300.000,00				19.613,63	0,00
-----	--	--	---------------	--	--	--	-----------	------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen

Call on EUR/USD April 2016/1,165	OTC ¹⁾	EUR	-18.900.000,00		EUR	0,0029	-55.112,40	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							-35.498,77	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	17.970.481,10					17.970.481,10	2,85
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.267.785,23					1.267.785,23	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	74.873,87					50.810,17	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.507.641,08					5.047.787,63	0,80
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	818.248,51					6.390,28	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	936.670,29					47.976,31	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	148.876,61					90.745,22	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	107.598,08					33.542,64	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.522.878,81					5.724.836,59	0,91
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	96.670,93					5.771,02	0,00
Summe der Bankguthaben							30.246.126,19	4,80

Geldmarktfonds

Gruppeneigene Geldmarktfonds

LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	ANT	1.056,00	1.056,00	0,00	EUR	9.715,7200	10.259.800,32	1,63
Summe der gruppeneigenen Geldmarktfonds								10.259.800,32	1,63

Gruppenfremde Geldmarktfonds

LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT	15.253,00	27.938,00	12.685,00	EUR	989,5400	15.093.453,62	2,40
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity	ANT	334,00	612,00	278,00	EUR	45.128,1345	15.072.796,92	2,39
Summe der gruppenfremden Geldmarktfonds								30.166.250,54	4,79
Summe der Geldmarktfonds								40.426.050,86	6,42

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
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							70.672.177,05	11,22
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	6.404.269,70				6.404.269,70	1,02
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	410.248,19				410.248,19	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							6.814.517,89	1,09
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-9.441.638,33				-9.441.638,33	-1,50
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-127.816,97				-127.816,97	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-682.627,48				-682.627,48	-0,11
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-10.252.082,78	-1,63
Fondsvermögen							629.495.236,48	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	55,04	
Umlaufende Anteile						STK	11.437.641,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								89,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,05

- 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.

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)

Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,045800 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,473600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	19,523600 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	3,207800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,640600 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,236500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,751100 = 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
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds FCP (0,80 %)	ANT		0,00	37.109,00
LU0220302995	Uninstitutional Global High Yield Bonds	ANT		0,00	67.950,00
LU0126314995	UniValueFonds: Europa A (1,20 %) ¹⁾	ANT		0,00	182.424,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1068829677	Allianz Pfandbrieffonds (0,25 %)	ANT		0,00	5.741,00
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ¹⁾	ANT		0,00	33.591,00
LU0990655838	Assenagon Credit SubDebt and CoCo (0,80 %)	ANT		0,00	1.528,00
LU0462954396	DB Platinum IV - Systematic Alpha (1,59 %)	ANT		0,00	23.366,00
DE000DWS1UP1	DWS Covered Bond Fund (0,35 %) ¹⁾	ANT		0,00	113.671,00
IE00B4PY7Y77	iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF (0,00 %)	ANT		71.387,00	71.387,00
IE00B66F4759	iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS (0,00 %)	ANT		120.813,00	120.813,00
LU0475887237	Nordea 1 SICAV - US Corporate Bond Fund (0,35 %) ¹⁾	ANT		0,00	1.039.588,00
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF (0,38 %)	ANT		0,00	28.126,00
LU0255798018	Pictet - Emerging Local Currency Debt (0,60 %)	ANT		22.208,00	22.208,00
IE00B6VHBN16	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Capital Securities Fund (0,79 %)	ANT		0,00	816.116,00
IE00B3XXRP09	Vanguard Fds-S&P 500 UCITS ETF (0,00 %)	ANT		0,00	179.457,00

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	13.923
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	14.154
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	81.409

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	USD	3.539
Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	127.076
Basiswert(e) CME Nasdaq 100 E-Mini Index	USD	7.706
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	94.226
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	34.131
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	259.312
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	6.217
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Price Index	EUR	80.266
Basiswert(e) Nikkei 225 USD Denominated Stock Average Index	USD	7.811
Basiswert(e) STOXX Europe 600 Price Index	EUR	17.520
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	10.874
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	12.358
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	4.640
Basiswert(e) The Russell 2000 Mini Index	USD	26.663

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	24.707
Basiswert(e) EUREX STOXX Small 200 Index	EUR	36.119
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	3.141

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

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	12.802
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	167.159
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	18.242
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	27.584

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, Euro Stoxx 50, S&P 500 Index	EUR	5.372
--	-----	-------

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	1.243
----------------------------	-----	-------

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Verkaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/USD April 2016/1,165	EUR	22
----------------------------------	-----	----

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	55,04
Umlaufende Anteile	STK	11.437.641,00

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:

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