



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniGlobal-net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal-net-	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	17

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 gemäßigteren 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 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. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	105.903.776,65	12,92
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	62.660.691,49	7,64
Lebensmittel, Getränke & Tabak	61.373.949,87	7,49
Groß- und Einzelhandel	56.204.568,38	6,86
Investitionsgüter	49.479.205,32	6,04
Banken	45.398.984,29	5,54
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	42.155.943,59	5,14
Versicherungen	40.478.732,13	4,94
Energie	39.791.885,82	4,85
Diversifizierte Finanzdienste	36.296.971,70	4,43
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	34.838.465,83	4,25
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	26.419.318,39	3,22
Hardware & Ausrüstung	22.467.922,37	2,74
Medien	20.307.984,71	2,48
Versorgungsbetriebe	18.488.017,06	2,26
Immobilien	16.018.661,84	1,95
Automobile & Komponenten	14.252.341,12	1,74
Telekommunikationsdienste	10.617.401,89	1,30
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10.091.436,37	1,23
Sonstige ²⁾	21.772.467,51	2,66
Summe	735.018.726,33	89,68
2. Zertifikate	1.874.031,39	0,23
3. Investmentanteile	19.631.295,84	2,39
4. Derivate	124.749,80	0,02
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	10.000.411,50	1,22
6. Bankguthaben	51.594.955,74	6,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.561.044,24	0,43
Summe	821.805.214,84	100,26
II. Verbindlichkeiten	-1.938.084,87	-0,26
III. Fondsvermögen	819.867.129,97	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 0,99 %.

Stammdaten des Fonds

UniGlobal -net-	
Auflegungsdatum	01.09.1997
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.718.469
Anteilwert (in Fondswährung)	106,22
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
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

AU000000AMP6	AMP Ltd.	STK	315.000,00	315.000,00	0,00 AUD	5,7900	1.231.582,15	0,15
AU000000ASX7	ASX Ltd.	STK	43.000,00	6.656,00	5.373,00 AUD	41,4300	1.202.977,92	0,15
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	STK	125.400,00	19.379,00	15.441,00 AUD	11,9100	1.008.517,79	0,12
							3.443.077,86	0,42

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK	20.513,00	6.197,00	24.527,00 USD	73,7500	1.327.745,96	0,16
							1.327.745,96	0,16

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	19.846,00	3.138,00	2.961,00 DKK	496,2000	1.321.805,77	0,16
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	70.266,00	78.064,00	7.798,00 DKK	355,2000	3.350.087,01	0,41
DK0060336014	Novozymes AS	STK	15.437,00	2.441,00	2.303,00 DKK	294,4000	610.012,32	0,07
							5.281.905,10	0,64

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	47.602,00	37.077,00	1.865,00 EUR	103,0000	4.903.006,00	0,60
DE0008404005	Allianz SE	STK	9.527,00	1.507,00	1.422,00 EUR	142,9500	1.361.884,65	0,17
DE000BASF111	BASF SE	STK	64.911,00	62.064,00	9.685,00 EUR	66,3000	4.303.599,30	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	29.880,00	4.725,00	4.459,00 EUR	103,3000	3.086.604,00	0,38
DE0005439004	Continental AG	STK	30.661,00	4.848,00	4.574,00 EUR	200,0000	6.132.200,00	0,75
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	56.905,00	8.998,00	8.490,00 EUR	64,2100	3.653.870,05	0,45
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	13.121,00	2.075,00	1.958,00 EUR	96,9000	1.271.424,90	0,16
DE0005470405	Lanxess AG	STK	81.949,00	12.958,00	12.227,00 EUR	42,2400	3.461.525,76	0,42
DE0007164600	SAP SE	STK	112.573,00	63.254,00	15.453,00 EUR	71,1000	8.003.940,30	0,98
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK	96.317,00	110.688,00	14.371,00 EUR	14,1300	1.360.959,21	0,17
DE0007236101	Siemens AG	STK	43.626,00	6.898,00	6.509,00 EUR	93,1500	4.063.761,90	0,50
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	52.920,00	8.368,00	7.896,00 EUR	28,8500	1.526.742,00	0,19
							43.129.518,07	5,29

Finnland

FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK	52.751,00	8.341,00	7.870,00 EUR	15,9200	839.795,92	0,10
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	40.311,00	30.874,00	6.014,00 EUR	39,7700	1.603.168,47	0,20
							2.442.964,39	0,30

Frankreich

FR0000120404	Accor S.A.	STK	21.566,00	3.410,00	3.218,00 EUR	37,2400	803.117,84	0,10
FR0000120628	AXA S.A.	STK	190.892,00	30.184,00	28.482,00 EUR	20,6900	3.949.555,48	0,48
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	STK	59.083,00	17.375,00	78.995,00 EUR	44,2300	2.613.241,09	0,32
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	STK	33.927,00	5.365,00	5.062,00 EUR	82,5800	2.801.691,66	0,34

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				
FR0000120644	Danone S.A.	STK	21.654,00	3.424,00	3.231,00	EUR	62,5100	1.353.591,54	0,17
FR0010208488	Engie S.A.	STK	165.254,00	26.130,00	24.657,00	EUR	13,6400	2.254.064,56	0,27
FR0000121667	Essilor International S.A.	STK	26.070,00	4.122,00	3.890,00	EUR	108,5500	2.829.898,50	0,35
FR0000121964	Klepierre S.A.	STK	52.573,00	8.313,00	7.844,00	EUR	42,1000	2.213.323,30	0,27
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	14.638,00	2.315,00	2.184,00	EUR	150,5000	2.203.019,00	0,27
FR0000073272	Safran S.A.	STK	36.457,00	20.265,00	5.439,00	EUR	61,4800	2.241.376,36	0,27
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	24.749,00	3.913,00	3.692,00	EUR	70,8600	1.753.714,14	0,21
FR0000120271	Total S.A.	STK	105.769,00	16.724,00	15.781,00	EUR	40,0600	4.237.106,14	0,52
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	10.220,00	1.616,00	1.525,00	EUR	241,8000	2.471.196,00	0,30
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	204.063,00	40.647,00	91.355,00	EUR	21,1700	4.320.013,71	0,53
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	23.126,00	3.657,00	3.450,00	EUR	65,4700	1.514.059,22	0,18
								37.558.968,54	4,58
Großbritannien									
GB00B58T0K07	Aon Plc.	STK	59.415,00	9.395,00	8.865,00	USD	104,4500	5.446.635,73	0,66
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	70.762,00	11.189,00	10.558,00	GBP	33,4900	2.989.931,09	0,36
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK	84.865,00	13.419,00	12.662,00	GBP	7,8280	838.156,98	0,10
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	147.613,00	42.611,00	19.637,00	GBP	40,9000	7.617.173,48	0,93
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	248.574,00	39.305,00	37.089,00	GBP	4,4050	1.381.489,36	0,17
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	194.671,00	209.244,00	14.573,00	GBP	18,8150	4.621.164,36	0,56
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	32.300,00	32.300,00	0,00	GBP	38,6300	1.574.248,04	0,19
GB0033986497	ITV Plc.	STK	484.755,00	76.650,00	72.328,00	GBP	2,4120	1.475.181,76	0,18
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	727.953,00	115.106,00	108.618,00	GBP	2,3520	2.160.163,34	0,26
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	1.063.055,00	168.092,00	158.616,00	GBP	0,6802	912.301,30	0,11
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	106.773,00	22.983,00	15.931,00	GBP	13,3600	1.799.756,85	0,22
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	291.649,00	68.216,00	204.132,00	GBP	13,0100	4.787.223,68	0,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	105.446,00	20.673,00	15.733,00	GBP	67,3000	8.953.464,29	1,09
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	177.753,00	28.107,00	26.522,00	EUR	21,3400	3.793.249,02	0,46
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	STK	8.911,00	8.911,12	0,12	GBP	17,0000	191.126,67	0,02
GB0004835483	SABMiller Plc.	STK	44.933,00	7.105,00	50.704,00	GBP	42,5600	2.412.753,57	0,29
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	STK	104.582,00	16.537,00	15.604,00	GBP	9,1850	1.211.942,56	0,15
GB00B4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	2.923.397,00	462.254,00	436.193,00	GBP	2,2120	8.158.660,31	1,00
								60.324.622,39	7,33
Hongkong									
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	927.000,00	702.745,00	815.430,00	HKD	43,9500	4.610.087,69	0,56
								4.610.087,69	0,56
Irland									
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	54.642,00	12.271,00	34.541,00	USD	115,4000	5.534.216,96	0,68
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK	17.956,00	2.839,00	2.680,00	USD	268,0300	4.223.930,74	0,52
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK	17.658,00	15.139,00	2.634,00	EUR	81,8800	1.445.837,04	0,18
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	75.678,00	31.498,00	7.830,00	USD	75,0000	4.981.437,60	0,61
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	STK	15.937,00	2.520,00	2.378,00	USD	54,2600	758.944,73	0,09
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	57.095,00	65.614,00	8.519,00	EUR	22,6500	1.293.201,75	0,16
								18.237.568,82	2,24
Israel									
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	49.368,00	7.806,00	7.366,00	USD	87,4700	3.789.906,06	0,46
								3.789.906,06	0,46
Italien									
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.273.187,00	201.319,00	189.968,00	EUR	2,4340	3.098.937,16	0,38
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	1.136.342,00	179.682,00	169.550,00	EUR	0,9480	1.077.252,22	0,13
								4.176.189,38	0,51
Japan									
JP3830800003	Bridgestone Corporation	STK	96.691,00	14.955,00	12.000,00	JPY	4.205,0000	3.175.314,26	0,39
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	15.517,00	2.410,00	2.000,00	JPY	17.485,0000	2.118.888,28	0,26
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	83.000,00	12.819,00	10.164,00	JPY	4.281,0000	2.774.968,02	0,34
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK	37.685,00	37.685,00	0,00	JPY	1.502,0000	442.051,75	0,05
JP3233250004	Japan Post Insurance Co. Ltd.	STK	8.001,00	8.001,00	0,00	JPY	2.601,0000	162.524,67	0,02
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	121.800,00	18.678,00	13.946,00	JPY	4.690,0000	4.461.231,84	0,54
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	STK	120.468,00	18.626,00	14.900,00	JPY	1.179,5000	1.109.696,73	0,14

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
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	80.436,00	12.443,00	10.000,30	JPY 3.790,0000	2.380.807,80	0,29
JP3967200001	Rakuten Inc.	STK	458.000,00	70.844,00	56.882,00	JPY 1.085,5000	3.882.665,42	0,47
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK	138.275,00	21.227,00	16.000,00	JPY 4.792,0000	5.174.818,70	0,63
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	87.460,00	98.269,00	10.809,00	JPY 2.512,0000	1.715.788,57	0,21
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	107.236,00	16.599,00	13.400,00	JPY 3.412,0000	2.857.487,18	0,35
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	83.263,00	12.874,00	10.300,00	JPY 3.800,0000	2.470.986,16	0,30
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	77.100,00	18.219,00	55.311,00	JPY 5.952,0000	3.583.867,65	0,44
							36.311.097,03	4,43
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK	16.456,00	2.602,00	2.455,00	GBP 39,5900	821.969,52	0,10
							821.969,52	0,10
Kanada								
CA5527041084	MEG Energy Corporation	STK	112.278,00	129.030,00	16.752,00	CAD 6,5500	499.064,13	0,06
CA6837151068	Open Text Corporation	STK	36.936,00	9.556,00	32.517,00	USD 51,8000	1.679.203,79	0,20
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	54.566,00	8.628,00	8.141,00	CAD 74,8300	2.770.883,40	0,34
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	296.247,00	58.342,00	44.202,00	CAD 36,1700	7.271.480,72	0,89
CA8849031056	Thomson Reuters Corporation	STK	46.010,00	52.875,00	6.865,00	CAD 52,6200	1.642.946,66	0,20
							13.863.578,70	1,69
Niederlande								
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	72.417,00	11.451,00	10.805,00	EUR 58,3500	4.225.531,95	0,52
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	23.385,00	3.698,00	3.490,00	EUR 89,2800	2.087.812,80	0,25
NL0000303600	ING Groep NV	STK	744.040,00	145.649,00	111.016,00	EUR 10,6300	7.909.145,20	0,96
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	109.131,00	17.256,00	16.283,00	EUR 25,0350	2.732.094,59	0,33
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	32.541,00	56.440,00	32.436,00	USD 85,5800	2.444.144,97	0,30
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	78.105,00	12.350,00	11.653,00	EUR 28,7550	2.245.909,28	0,27
NL0000009355	Unilever NV	STK	215.860,00	34.132,00	32.207,00	EUR 39,3850	8.501.646,10	1,04
							30.146.284,89	3,67
Schweiz								
CH0012138605	Adecco S.A.	STK	14.718,00	2.328,00	2.197,00	CHF 62,6500	845.094,58	0,10
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	51.257,00	58.905,00	7.648,00	CHF 63,5500	2.985.411,37	0,36
CH0030170408	Geberit AG	STK	5.673,00	897,00	847,00	CHF 359,3000	1.868.122,90	0,23
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	138.778,00	21.944,00	20.707,00	CHF 71,8500	9.138.666,76	1,11
CH0012005267	Novartis AG	STK	117.446,00	40.845,00	124.170,00	CHF 69,7000	7.502.507,74	0,92
CH0244767585	UBS Group AG	STK	283.258,00	56.589,00	42.264,00	CHF 15,4900	4.021.323,82	0,49
							26.361.127,17	3,21
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holding Ltd.	STK	93.900,00	14.517,00	11.606,00	SGD 15,3800	941.448,50	0,11
							941.448,50	0,11
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Holding S.A.	STK	53.515,00	16.826,00	68.774,00	EUR 37,6900	2.016.980,35	0,25
							2.016.980,35	0,25
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	1.820,00	281,00	224,00	KRW 1.312.000,0000	1.832.866,39	0,22
							1.832.866,39	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	41.609,00	6.579,00	6.209,00	USD 112,3500	4.102.835,83	0,50
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK	14.692,00	5.943,00	1.551,00	USD 220,0000	2.836.791,29	0,35
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	25.288,00	32.331,00	7.043,00	USD 762,9000	16.931.907,32	2,07
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	11.190,00	12.859,00	1.669,00	USD 744,9500	7.316.122,96	0,89
US02209S1033	Altria Group Inc.	STK	67.038,00	10.600,00	10.002,00	USD 62,6600	3.686.678,15	0,45
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	11.776,00	4.262,00	1.757,00	USD 593,6400	6.135.426,22	0,75
US0236081024	Ameren Corporation	STK	56.100,00	56.100,00	0,00	USD 50,1000	2.466.745,66	0,30
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	42.100,00	42.100,00	0,00	USD 66,4000	2.453.431,63	0,30
US0258161092	American Express Co.	STK	27.630,00	4.369,00	4.122,00	USD 61,4000	1.488.925,75	0,18
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	50.851,00	8.041,00	7.587,00	USD 70,3700	3.140.587,04	0,38
US0311621009	Amgen Inc.	STK	82.758,00	13.086,00	12.347,00	USD 149,9300	10.889.860,40	1,33

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	34.925,00	5.522,00	5.211,00	USD	57,8200	1.772.304,28	0,22	
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK	37.311,00	5.900,00	5.567,00	USD	46,5700	1.524.989,71	0,19	
US0367521038	Anthem Inc.	STK	9.581,00	4.308,00	21.729,00	USD	138,9900	1.168.740,73	0,14	
US0378331005	Apple Inc.	STK	137.307,00	21.711,00	20.488,00	USD	108,9900	13.134.184,60	1,60	
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	43.306,00	6.848,00	6.461,00	USD	21,1800	805.003,58	0,10	
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	15.563,00	2.881,00	2.323,00	USD	796,6900	10.881.943,54	1,33	
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	102.314,00	16.178,00	15.266,00	USD	41,0800	3.688.835,46	0,45	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	27.110,00	4.287,00	4.045,00	USD	141,8800	3.375.782,69	0,41	
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	STK	116.610,00	18.439,00	47.899,00	USD	28,0500	2.870.730,65	0,35	
US13057Q1076	California Resources Corporation	STK	6.070,94	6.070,94	0,00	USD	1,0300	5.488,04	0,00	
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	112.113,00	31.328,00	16.728,00	USD	81,9500	8.063.595,18	0,98	
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	27.282,00	4.314,00	4.071,00	USD	31,3400	750.410,64	0,09	
US12541W2098	CH Robinson Worldwide Inc.	STK	10.998,00	1.739,00	1.642,00	USD	74,2300	716.501,26	0,09	
US1667641005	Chevron Corporation	STK	52.292,00	11.294,00	29.791,00	USD	95,4000	4.378.319,12	0,53	
US1255091092	CIGNA Corporation	STK	46.469,00	25.458,00	6.933,00	USD	137,2400	5.597.161,28	0,68	
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	111.858,00	17.687,00	83.990,00	USD	41,7500	4.098.711,16	0,50	
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	43.610,00	6.896,00	6.506,00	USD	96,0500	3.676.268,65	0,45	
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	142.428,00	82.126,00	10.687,00	USD	46,3900	5.798.872,14	0,71	
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK	140.325,00	40.793,00	17.639,00	USD	62,7000	7.721.939,18	0,94	
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	167.523,00	45.684,00	21.594,00	USD	70,6500	10.387.484,60	1,27	
US20030N1019	Comcast Corporation -A-	STK	205.814,00	32.544,00	30.710,00	USD	61,0800	11.033.104,37	1,35	
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	60.108,00	31.225,00	5.119,00	USD	86,5000	4.563.228,01	0,56	
US2310211063	Cummins Inc.	STK	14.682,00	2.322,00	2.190,00	USD	109,9400	1.416.657,08	0,17	
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	173.396,00	27.418,00	25.873,00	USD	85,6000	13.026.766,37	1,59	
US2605431038	Dow Chemical Co.	STK	97.724,00	15.452,00	14.581,00	USD	50,8600	4.362.157,84	0,53	
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	44.821,00	24.598,00	3.584,00	USD	90,6600	3.566.326,01	0,43	
US2786421030	eBay Inc.	STK	67.384,00	10.655,00	10.054,00	USD	23,8600	1.411.077,97	0,17	
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	15.539,00	17.857,00	2.318,00	USD	111,5200	1.520.896,33	0,19	
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	35.761,00	23.375,00	5.335,00	USD	88,2100	2.768.542,93	0,34	
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	30.314,00	4.793,00	4.523,00	USD	72,0100	1.915.842,67	0,23	
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	38.201,00	6.040,00	5.699,00	USD	72,5800	2.433.411,08	0,30	
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	126.566,00	56.949,00	18.884,00	USD	114,1000	12.674.373,00	1,55	
US36191G1076	GNC Holdings Inc.	STK	68.627,00	10.851,00	10.239,00	USD	31,7500	1.912.328,64	0,23	
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	59.972,00	45.347,00	2.592,00	USD	156,9800	8.262.598,35	1,01	
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	70.217,00	11.103,00	10.476,00	USD	46,0800	2.839.739,65	0,35	
US42809H1077	Hess Corporation	STK	57.260,00	9.054,00	8.543,00	USD	52,6500	2.645.900,47	0,32	
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	265.587,00	287.607,00	22.020,00	USD	17,7300	4.132.751,90	0,50	
US4370761029	Home Depot Inc.	STK	14.933,00	2.361,00	2.228,00	USD	133,4300	1.748.736,34	0,21	
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	71.068,00	11.237,00	10.603,00	USD	112,0500	6.988.914,69	0,85	
US40434L1052	HP Inc.	STK	147.587,00	169.607,00	22.020,00	USD	12,3200	1.595.815,20	0,19	
US4448591028	Humana Inc.	STK	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	182,9500	1.204.252,24	0,15	
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	STK	67.099,00	77.110,00	10.011,00	USD	22,9500	1.351.520,14	0,16	
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	46.338,00	7.327,00	6.913,00	USD	108,2000	4.400.361,24	0,54	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	153.337,00	29.194,00	58.849,00	USD	59,2200	7.969.648,18	0,97	
US48248M1027	KKR & Co. L.P.	STK	52.486,00	8.299,00	7.832,00	USD	14,6900	676.688,91	0,08	
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	STK	38.261,00	43.969,00	5.708,00	USD	37,1800	1.248.502,70	0,15	
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	STK	63.902,00	10.104,00	9.534,00	USD	60,7900	3.409.340,51	0,42	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	20.788,00	3.287,00	3.101,00	USD	94,5000	1.724.123,22	0,21	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	49.190,00	52.800,00	3.610,00	USD	125,6800	5.425.837,46	0,66	
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co.	STK	26.589,00	4.204,00	3.968,00	USD	84,9700	1.982.857,06	0,24	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	23.819,00	3.766,00	3.554,00	USD	52,9100	1.106.076,26	0,13	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	240.129,00	37.970,00	35.830,00	USD	55,2300	11.639.744,31	1,42	
US6153691059	Moody's Corporation	STK	38.048,00	18.316,00	5.677,00	USD	96,5600	3.224.429,42	0,39	
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	51.968,00	8.217,00	7.753,00	USD	74,0800	3.378.786,59	0,41	
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	33.000,00	33.000,00	0,00	USD	118,3400	3.427.435,49	0,42	
US6550441058	Noble Energy Inc.	STK	71.868,00	11.364,00	10.723,00	USD	31,4100	1.981.195,26	0,24	
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK	49.942,00	7.897,00	7.451,00	USD	197,9000	8.674.321,40	1,06	
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK	64.848,00	10.254,00	9.675,00	USD	68,4300	3.894.636,33	0,48	
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	204.414,00	66.492,00	220.700,00	USD	40,9100	7.339.456,50	0,90	
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK	61.916,00	23.590,00	9.238,00	USD	60,4000	3.282.189,22	0,40	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	67.384,00	10.655,00	10.054,00	USD	38,6000	2.282.800,07	0,28	

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
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	29.833,00	4.717,00	4.452,00	USD 102,4800	2.683.241,92	0,33
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	251.529,00	39.772,00	37.530,00	USD 29,6400	6.543.197,79	0,80
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	134.806,00	24.616,00	20.114,00	USD 98,1100	11.607.702,88	1,42
US7185461040	Phillips 66	STK	57.367,00	9.071,00	8.559,00	USD 86,5900	4.359.670,47	0,53
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	9.094,00	1.438,00	1.357,00	USD 114,4500	913.470,51	0,11
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	8.528,00	1.349,00	9.172,00	USD 113,7500	851.377,92	0,10
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	76.444,00	12.087,00	11.405,00	USD 57,9000	3.884.595,05	0,47
US8288061091	Simon Property Group	STK	20.245,00	3.201,00	3.021,00	USD 207,6900	3.690.261,59	0,45
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	36.378,00	5.752,00	5.427,00	USD 59,7000	1.906.061,61	0,23
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	120.299,00	138.248,00	17.949,00	USD 28,6600	3.025.951,68	0,37
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	55.491,00	8.774,00	29.079,00	USD 82,3100	4.008.657,37	0,49
US8873173038	Time Warner Inc.	STK	50.055,00	7.915,00	7.468,00	USD 72,5500	3.187.195,23	0,39
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	116.391,00	18.404,00	27.167,00	USD 78,3500	8.003.541,21	0,98
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	19.401,00	3.068,00	2.895,00	USD 220,3400	3.751.813,53	0,46
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	57.410,00	9.078,00	8.565,00	USD 79,5500	4.008.219,68	0,49
US9170471026	Urban Outfitters Inc.	STK	134.828,00	21.319,00	100.317,00	USD 33,0900	3.915.620,96	0,48
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	32.395,00	5.122,00	21.913,00	USD 40,5900	1.154.039,89	0,14
US92826C8394	VISA Inc.	STK	116.483,00	44.419,00	17.381,00	USD 76,4800	7.818.693,91	0,95
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK	41.814,00	13.885,00	59.102,00	USD 29,7700	1.092.507,27	0,13
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	18.564,00	2.935,00	2.770,00	USD 99,3100	1.618.036,55	0,20
US9418481035	Waters Corporation	STK	25.723,00	14.067,00	3.838,00	USD 131,9200	2.978.214,99	0,36
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	260.892,00	41.252,00	38.928,00	USD 48,3600	11.073.141,23	1,35
US9621661043	Weyerhäuser Co.	STK	113.302,00	113.302,40	0,40	USD 30,9800	3.080.652,94	0,38
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	26.772,00	4.233,00	3.994,00	USD 54,7400	1.286.202,63	0,16
US88579Y1010	3M Co.	STK	38.022,00	6.012,00	5.673,00	USD 166,6300	5.560.475,57	0,68
Summe Aktien							424.312.494,53	51,76
							720.930.401,34	87,93
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	STK	64.942,00	12.699,00	9.689,00	CHF 236,7000	14.088.324,99	1,72
							14.088.324,99	1,72
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							14.088.324,99	1,72
Summe börsenhandelte Wertpapiere							735.018.726,33	89,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Zertifikate								
Spanien								
CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	STK	2.079,00	329,00	311,00	EUR 901,4100	1.874.031,39	0,23
							1.874.031,39	0,23
Summe Zertifikate							1.874.031,39	0,23
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.874.031,39	0,23
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT	186.810,00	186.810,00	0,00	EUR 100,0200	18.684.736,20	2,28
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							18.684.736,20	2,28
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0090772608	UniEuropa Mid&Small Caps	ANT	21.138,00	21.138,00	0,00	EUR 44,7800	946.559,64	0,12
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							946.559,64	0,12
Summe der Anteile an Investmentanteilen							19.631.295,84	2,40
Summe Wertpapiervermögen							756.524.053,56	92,28
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 80					149.025,80	0,02

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
	Future auf XAU Utilities Select Sector Index Juni 2016	CME USD	Anzahl 241				393.417,59	0,05
	Hang Seng Index Future April 2016	HKG HKD	Anzahl 15				14.775,11	0,00
	MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future Juni 2016	EUX USD	Anzahl 81				113.744,08	0,01
	MSCI World NRT Index Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 525				-13.200,00	0,00
	S&P ASX 200 Index Future Juni 2016	SFE AUD	Anzahl 24				-3.241,27	0,00
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 142				-39.050,00	0,00
	The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2016	CME USD	Anzahl 146				417.087,94	0,05
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	TYO JPY	Anzahl 206				91.899,70	0,01
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2016	CME JPY	Anzahl 64				-33.737,93	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							1.090.721,02	0,14

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	-1.220.000,00	647,87	0,00
CHF	-18.700.000,00	-87.454,17	-0,01
GBP	-150.000,00	1.238,64	0,00
HKD	-12.100.000,00	26.728,12	0,00
USD	-15.700.000,00	264.639,15	0,03

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	26.350.000,00	157.393,67	0,02
CAD	22.730.000,00	97.296,84	0,01
CHF	1.800.000,00	4.153,69	0,00
JPY	3.467.500.000,00	-447.561,37	-0,05
USD	54.580.000,00	-983.053,66	-0,12

Summe der Devisen-Derivate

-965.971,22 **-0,12**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	24.444.982,87	24.444.982,87	2,98
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.497.401,68	6.497.401,68	0,79
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	55.574,36	37.527,42	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	110.486,14	74.977,02	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	11.673.639,41	10.698.963,81	1,30
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	28.626.324,30	3.239.188,04	0,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	18.213,72	4.252,66	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	675.251.709,48	5.273.517,05	0,64
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	416.875,64	271.757,26	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.199.090,81	1.052.387,93	0,13

Summe der Bankguthaben

51.594.955,74 **6,28**

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT	203.550,00	389.332,00	185.782,00	EUR	49,1300	10.000.411,50	1,22
----------------------------------	-----	------------	------------	------------	-----	---------	---------------	------

Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds

10.000.411,50 **1,22**

Summe der Geldmarktfonds

10.000.411,50 **1,22**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

61.595.367,24 **7,50**

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	675.265,04	675.265,04	0,08
Dividendenansprüche	EUR	1.559.892,63	1.559.892,63	0,19
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	946.019,94	946.019,94	0,12
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	379.866,63	379.866,63	0,05

Summe sonstige Vermögensgegenstände

3.561.044,24 **0,44**

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 Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-13.158,54				-13.158,54	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.924.926,33				-1.924.926,33	-0,23
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-1.938.084,87	-0,23
Fondsvermögen							819.867.129,97	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert	EUR					106,22	
	Umlaufende Anteile	STK					7.718.469,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								
								92,28
								0,02

- 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.
- 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)
Israelischer Scheckel	ILS	4,282900 = 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)
Südkoreanischer Won	KRW	1.302,790000 = 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

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	95.711,00
DE0006602006	Gea Group AG	STK		3.889,00	28.267,00
Frankreich					
FR0000052292	Hermes International S.A.	STK		103,00	743,00
Großbritannien					
GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK		11.641,00	84.604,00
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK		0,00	38.993,00
GB0031348658	Barclays Plc.	STK		59.249,00	430.616,00
GB0008762899	BG Group Plc.	STK		3.164,00	22.993,00
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	STK		0,00	174.910,00
GB0032089863	Next Group Plc.	STK		2.410,00	17.517,00
Italien					
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		247.100,00	247.100,00
IT0004781412	UniCredit S.p.A.	STK		0,00	217.173,00
Jersey					
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	STK		0,00	65.495,00
Niederlande					
NL0009324904	Sensata Technologies Holding NV	STK		0,00	28.066,00
Norwegen					
NO0010096985	Statoil ASA	STK		4.527,00	32.899,00
Schweiz					
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK		0,00	13.734,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		0,00	36.682,00
US03674X1063	Antero Resources Corporation	STK		4.668,00	33.927,00
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	STK		3.029,00	22.016,00
US07177M1036	Baxalta Inc.	STK		16.178,00	117.580,00
US2479162081	Denbury Resources Inc.	STK		0,00	171.993,00
US26483E1001	Dun & Bradstreet	STK		2.876,00	20.902,00
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	STK		650,00	28.332,00
US38259P7069	Google Inc. -C-Share-	STK		0,00	11.090,00
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	STK		0,00	146.270,00
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	STK		0,00	16.395,00
US69343T1079	PJT Partners Inc.	STK		4.234,75	4.234,75
US7292511083	Plum Creek Timber Co. Inc.	STK		11.197,00	81.379,00
US7475251036	Qualcomm Inc.	STK		5.286,00	38.420,00
US8574771031	State Street Corporation	STK		2.506,00	18.214,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE000A12UUK6	Rocket Internet SE	STK		5.889,00	42.800,00
Zertifikate					
Schweiz					
CH0271645753	UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022)	STK		278,00	2.020,00

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0262776809	UniOpti4	ANT		642.268,00	642.268,00
--------------	----------	-----	--	------------	------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	7.735
Basiswert(e) FTSE/MIB Index	EUR	6.020
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	97.044
Basiswert(e) MSCI World Mid Cap Net Return USD Index	USD	5.014
Basiswert(e) MSCI World NRT Index	EUR	273.744
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	3.430
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	4.989
Basiswert(e) The Russell 2000 Mini Index	USD	16.318
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	4.749.322
Basiswert(e) XAU Utilities Select Sector Index	USD	11.274
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	630.080

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	36.256
CAD	EUR	29.995
CHF	EUR	26.355
GBP	EUR	2.204
JPY	EUR	77.454
USD	EUR	107.948

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	18.998
CAD	EUR	13.495
CHF	EUR	39.054
GBP	EUR	2.612
JPY	EUR	43.223
USD	EUR	77.079

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
Rocket Internet SE	EUR	2.018
Royal Bank of Canada	EUR	4.699
Royal Dutch Shell PLC	EUR	7.625
Suncor Energy Inc.	EUR	4.018
Total S.A.	EUR	4.175
Unilever N.V.	EUR	17.076
Wartsila Corp.	EUR	1.638

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	106,22
Umlaufende Anteile	STK	7.718.469,00

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