



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## **UniGlobal Vorsorge**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal Vorsorge	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	18

# 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 Kursauschlägen 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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	989.290.457,40	13,28
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	582.092.480,86	7,81
Lebensmittel, Getränke & Tabak	574.667.020,35	7,71
Groß- und Einzelhandel	517.565.569,52	6,95
Investitionsgüter	468.811.378,78	6,29
Banken	421.461.929,54	5,66
Versicherungen	405.486.653,58	5,44
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	393.663.809,55	5,28
Energie	370.007.336,65	4,97
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	323.305.446,67	4,34
Diversifizierte Finanzdienste	302.061.869,07	4,05
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	248.218.355,13	3,33
Hardware & Ausrüstung	207.433.666,01	2,78
Medien	184.169.261,38	2,47
Versorgungsbetriebe	172.661.311,42	2,32
Immobilien	147.258.908,92	1,98
Automobile & Komponenten	135.021.863,15	1,81
Telekommunikationsdienste	100.488.169,92	1,35
Gebrauchsgüter & Bekleidung	94.496.888,56	1,27
Sonstige <sup>2)</sup>	200.515.599,31	2,69
<b>Summe</b>	<b>6.838.677.975,77</b>	<b>91,78</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>17.491.861,05</b>	<b>0,23</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>61.532.329,01</b>	<b>0,83</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>3.893.652,52</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>519.612.263,87</b>	<b>6,97</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>19.854.035,76</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe</b>	<b>7.461.062.117,98</b>	<b>100,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.125.963,82</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.450.936.154,16</b>	<b>100,00</b>

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 1,02 %.

## Stammdaten des Fonds

UniGlobal Vorsorge	
Auflegungsdatum	31.07.2015
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	43.118.076
Anteilwert (in Fondswährung)	172,80
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000AMP6	AMP Ltd.	STK	2.788.000,00	2.788.000,00	0,00 AUD	5,7900	10.900.479,44	0,15
AU000000ASX7	ASX Ltd.	STK	335.922,00	0,00	0,00 AUD	41,4300	9.397.831,36	0,13
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	STK	1.145.187,00	0,00	0,00 AUD	11,9100	9.210.059,54	0,12
							<b>29.508.370,34</b>	<b>0,40</b>

##### Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK	190.063,00	0,00	178.000,00 USD	73,7500	12.302.217,18	0,17
							<b>12.302.217,18</b>	<b>0,17</b>

##### Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	182.392,00	0,00	0,00 DKK	496,2000	12.147.878,61	0,16
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	656.600,00	656.600,00	0,00 DKK	355,2000	31.304.857,65	0,42
DK0060336014	Novozymes AS	STK	126.186,00	0,00	0,00 DKK	294,4000	4.986.397,28	0,07
							<b>48.439.133,54</b>	<b>0,65</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	443.719,00	328.800,00	0,00 EUR	103,0000	45.703.057,00	0,61
DE0008404005	Allianz SE	STK	89.070,00	0,00	0,00 EUR	142,9500	12.732.556,50	0,17
DE000BASF111	BASF SE	STK	627.058,00	503.000,00	0,00 EUR	66,3000	41.573.945,40	0,56
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	298.316,00	18.000,00	0,00 EUR	103,3000	30.816.042,80	0,41
DE0005439004	Continental AG	STK	301.488,00	20.000,00	0,00 EUR	200,0000	60.297.600,00	0,81
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	551.442,00	30.000,00	0,00 EUR	64,2100	35.408.090,82	0,48
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	119.608,00	0,00	0,00 EUR	96,9000	11.590.015,20	0,16
DE0005470405	Lanxess AG <sup>2)</sup>	STK	786.811,00	39.800,00	0,00 EUR	42,2400	33.234.896,64	0,45
DE0007164600	SAP SE	STK	1.065.345,00	466.277,00	0,00 EUR	71,1000	75.746.029,50	1,02
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK	922.961,00	922.961,00	0,00 EUR	14,1300	13.041.438,93	0,18
DE0007236101	Siemens AG	STK	427.790,00	25.000,00	0,00 EUR	93,1500	39.848.638,50	0,53
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	481.360,00	0,00	0,00 EUR	28,8500	13.887.236,00	0,19
							<b>413.879.547,29</b>	<b>5,57</b>

##### Finnland

FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK	479.930,00	0,00	0,00 EUR	15,9200	7.640.485,60	0,10
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	384.330,00	238.000,00	0,00 EUR	39,7700	15.284.804,10	0,21
							<b>22.925.289,70</b>	<b>0,31</b>

##### Frankreich

FR0000120404	Accor S.A.	STK	190.865,00	0,00	0,00 EUR	37,2400	7.107.812,60	0,10
FR0000120628	AXA S.A.	STK	1.818.707,00	93.800,00	0,00 EUR	20,6900	37.629.047,83	0,51
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	STK	544.901,00	93.000,00	644.800,00 EUR	44,2300	24.100.971,23	0,32
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	STK	333.891,00	18.000,00	0,00 EUR	82,5800	27.572.718,78	0,37

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	201.779,00	0,00	0,00	EUR	62,5100	12.613.205,29	0,17
FR0010208488	Engie S.A.	STK	1.613.644,00	88.000,00	0,00	EUR	13,6400	22.010.104,16	0,30
FR0000121667	Essilor International S.A.	STK	249.446,00	16.400,00	0,00	EUR	108,5500	27.077.363,30	0,36
FR0000121964	Kleppierre S.A.	STK	477.161,00	0,00	0,00	EUR	42,1000	20.088.478,10	0,27
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	139.224,00	8.800,00	0,00	EUR	150,5000	20.953.212,00	0,28
FR0000073272	Safran S.A.	STK	344.509,00	136.700,00	0,00	EUR	61,4800	21.180.413,32	0,28
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	245.444,00	14.000,00	0,00	EUR	70,8600	17.392.161,84	0,23
FR0000120271	Total S.A.	STK	1.020.380,00	128.000,00	0,00	EUR	40,0600	40.876.422,80	0,55
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	95.432,00	0,00	0,00	EUR	241,8000	23.075.457,60	0,31
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	1.891.054,00	132.709,00	580.000,00	EUR	21,1700	40.033.613,18	0,54
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	215.584,00	0,00	0,00	EUR	65,4700	14.114.284,48	0,19
								<b>355.825.266,51</b>	<b>4,78</b>
<b>Großbritannien</b>									
GB00B5BTK07	Aon Plc.	STK	549.054,00	0,00	0,00	USD	104,4500	50.332.359,40	0,68
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	677.215,00	41.000,00	0,00	GBP	33,4900	28.614.597,97	0,38
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK	768.603,00	0,00	0,00	GBP	7,8280	7.590.997,07	0,10
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	1.367.539,00	232.000,00	0,00	GBP	40,9000	70.568.187,11	0,95
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	2.282.740,00	0,00	0,00	GBP	4,4050	12.686.689,00	0,17
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	1.816.000,00	1.816.000,00	0,00	GBP	18,8150	43.108.806,46	0,58
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	301.000,00	301.000,00	0,00	GBP	38,6300	14.670.237,19	0,20
GB0033986497	ITV Plc.	STK	4.515.258,00	0,00	0,00	GBP	2,4120	13.740.603,46	0,18
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	6.781.279,00	0,00	0,00	GBP	2,3520	20.123.098,93	0,27
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	10.372.628,00	0,00	0,00	GBP	0,6802	8.901.667,39	0,12
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	958.929,00	0,00	0,00	GBP	13,3600	16.163.627,86	0,22
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	2.731.720,00	290.000,00	1.378.063,00	GBP	13,0100	44.839.360,59	0,60
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	983.926,00	68.000,00	0,00	GBP	67,3000	83.545.571,28	1,12
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	1.747.765,00	96.000,00	0,00	EUR	21,3400	37.297.305,10	0,50
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	STK	80.534,00	80.534,11	0,11	GBP	17,0000	1.727.325,26	0,02
GB0004835483	SABMiller Plc.	STK	434.470,00	0,00	435.000,00	GBP	42,5600	23.329.602,83	0,31
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	STK	969.135,00	0,00	0,00	GBP	9,1850	11.230.765,81	0,15
GB00B4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	27.830.172,00	2.000.055,00	0,00	GBP	2,2120	77.668.862,55	1,04
								<b>566.139.665,26</b>	<b>7,59</b>
<b>Hongkong</b>									
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	8.255.750,00	4.898.000,00	6.210.800,00	HKD	43,9500	41.056.884,02	0,55
								<b>41.056.884,02</b>	<b>0,55</b>
<b>Irland</b>									
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	516.927,00	0,00	165.272,00	USD	115,4000	52.355.077,94	0,70
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK	167.162,00	0,00	0,00	USD	268,0300	39.322.828,56	0,53
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK	171.800,00	129.528,00	0,00	EUR	81,8800	14.066.984,00	0,19
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	706.317,00	216.600,00	0,00	USD	75,0000	46.492.693,52	0,62
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	STK	149.511,00	0,00	0,00	USD	54,2600	7.119.946,34	0,10
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	506.915,00	506.915,00	0,00	EUR	22,6500	11.481.624,75	0,15
								<b>170.839.155,11</b>	<b>2,29</b>
<b>Israel</b>									
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	454.258,00	0,00	0,00	USD	87,4700	34.872.693,75	0,47
								<b>34.872.693,75</b>	<b>0,47</b>
<b>Italien</b>									
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	12.203.668,00	650.000,00	0,00	EUR	2,4340	29.703.727,91	0,40
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. <sup>2)</sup>	STK	10.688.416,00	0,00	0,00	EUR	0,9480	10.132.618,37	0,14
								<b>39.836.346,28</b>	<b>0,54</b>
<b>Japan</b>									
JP3830800003	Bridgestone Corporation	STK	865.953,00	0,00	0,00	JPY	4.205,0000	28.437.733,73	0,38
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	140.506,00	0,00	0,00	JPY	17.485,0000	19.186.473,98	0,26
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	757.096,00	0,00	0,00	JPY	4.281,0000	25.312.255,27	0,34
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK	313.400,00	313.400,00	0,00	JPY	1.502,0000	3.676.237,72	0,05
JP3233250004	Japan Post Insurance Co. Ltd.	STK	66.500,00	66.500,00	0,00	JPY	2.601,0000	1.350.817,44	0,02
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	1.105.073,00	0,00	0,00	JPY	4.690,0000	40.476.082,54	0,54
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	STK	1.084.747,00	0,00	0,00	JPY	1.179,5000	9.992.198,78	0,13

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	765.131,00	0,00	0,40	JPY 3.790,0000	22.646.947,34	0,30
JP3967200001	Rakuten Inc.	STK	4.157.929,00	0,00	0,00	JPY 1.085,5000	35.248.574,57	0,47
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK	1.251.248,00	0,00	0,00	JPY 4.792,0000	46.826.841,77	0,63
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	791.500,00	791.500,00	0,00	JPY 2.512,0000	15.527.631,52	0,21
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	955.723,00	0,00	0,00	JPY 3.412,0000	25.466.878,85	0,34
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	756.460,00	0,00	0,00	JPY 3.800,0000	22.449.373,58	0,30
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	715.204,00	0,00	360.000,00	JPY 5.952,0000	33.245.090,49	0,45
							<b>329.843.137,58</b>	<b>4,42</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK	152.692,00	0,00	0,00	GBP 39,5900	7.626.894,12	0,10
							<b>7.626.894,12</b>	<b>0,10</b>
<b>Kanada</b>								
CA5527041084	MEG Energy Corporation	STK	1.072.041,00	1.072.041,00	0,00	CAD 6,5500	4.765.111,67	0,06
CA6837151068	Open Text Corporation	STK	347.360,00	30.000,00	239.500,00	USD 51,8000	15.791.862,38	0,21
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	489.886,00	0,00	0,00	CAD 74,8300	24.876.607,89	0,33
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	2.773.132,00	210.000,00	0,00	CAD 36,1700	68.067.443,30	0,91
CA8849031056	Thomson Reuters Corporation	STK	432.800,00	432.800,00	0,00	CAD 52,6200	15.454.625,41	0,21
							<b>128.955.650,65</b>	<b>1,72</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	712.447,00	42.000,00	0,00	EUR 58,3500	41.571.282,45	0,56
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	203.589,00	0,00	0,00	EUR 89,2800	18.176.425,92	0,24
NL0000303600	ING Groep NV	STK	7.092.990,00	545.000,00	0,00	EUR 10,6300	75.398.483,70	1,01
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	1.081.851,00	65.000,00	0,00	EUR 25,0350	27.084.139,79	0,36
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	304.831,00	467.800,00	241.500,00	USD 85,5800	22.895.767,05	0,31
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	772.495,00	58.000,00	0,00	EUR 28,7550	22.213.093,73	0,30
NL0000009355	Unilever NV	STK	2.088.246,00	165.000,00	0,00	EUR 39,3850	82.245.568,71	1,10
							<b>289.584.761,35</b>	<b>3,88</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012138605	Adecco S.A.	STK	133.953,00	0,00	0,00	CHF 62,6500	7.691.463,16	0,10
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	478.000,00	478.000,00	0,00	CHF 63,5500	27.840.619,56	0,37
CH0030170408	Geberit AG	STK	50.293,00	0,00	0,00	CHF 359,3000	16.561.520,39	0,22
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	1.310.665,00	80.000,00	34.000,00	CHF 71,8500	86.308.569,56	1,16
CH0012005267	Novartis AG	STK	1.088.738,00	162.332,00	900.600,00	CHF 69,7000	69.549.114,29	0,93
CH0244767585	UBS Group AG	STK	2.592.089,00	164.000,00	104.000,00	CHF 15,4900	36.799.063,89	0,49
							<b>244.750.350,85</b>	<b>3,27</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holding Ltd.	STK	836.623,00	0,00	0,00	SGD 15,3800	8.388.045,46	0,11
							<b>8.388.045,46</b>	<b>0,11</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Holding S.A.	STK	506.709,00	63.800,00	523.707,00	EUR 37,6900	19.097.862,21	0,26
							<b>19.097.862,21</b>	<b>0,26</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	16.370,00	0,00	0,00	KRW 1.312.000,0000	16.485.726,79	0,22
							<b>16.485.726,79</b>	<b>0,22</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	387.050,00	0,00	0,00	USD 112,3500	38.164.882,83	0,51
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK	137.251,00	45.000,00	0,00	USD 220,0000	26.500.982,97	0,36
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	241.504,00	275.384,00	33.880,00	USD 762,9000	161.702.125,33	2,17
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	106.126,00	110.426,00	4.300,00	USD 744,9500	69.386.136,30	0,93
US02209S1033	Altria Group Inc.	STK	620.501,00	0,00	0,00	USD 62,6600	34.123.742,90	0,46
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	109.398,00	23.000,00	0,00	USD 593,6400	56.997.567,77	0,76
US0236081024	Ameren Corporation	STK	517.300,00	517.300,00	0,00	USD 50,1000	22.745.945,23	0,31
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	384.800,00	384.800,00	0,00	USD 66,4000	22.424.714,76	0,30
US0258161092	American Express Co.	STK	254.486,00	0,00	0,00	USD 61,4000	13.713.744,43	0,18
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	468.035,00	0,00	0,00	USD 70,3700	28.906.111,07	0,39
US0311621009	Amgen Inc.	STK	750.365,00	0,00	0,00	USD 149,9300	98.738.129,23	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	320.320,00	0,00	0,00	0,00	USD	57,8200	16.254.960,86	0,22
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK	345.752,00	0,00	0,00	0,00	USD	46,5700	14.131.710,23	0,19
US0367521038	Anthem Inc.	STK	90.515,00	0,00	157.800,00	0,00	USD	138,9900	11.041.495,39	0,15
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.290.985,00	52.000,00	0,00	0,00	USD	108,9900	123.489.955,37	1,66
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	392.545,00	0,00	0,00	0,00	USD	21,1800	7.296.913,38	0,10
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	144.547,00	7.180,00	0,00	0,00	USD	796,6900	101.069.992,48	1,36
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	929.026,00	0,00	0,00	0,00	USD	41,0800	33.495.162,44	0,45
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	STK	165,00	0,00	0,00	0,00	USD	213.450,0000	30.910.347,55	0,41
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	STK	1.089.210,00	0,00	288.000,00	0,00	USD	28,0500	26.814.411,53	0,36
US13057Q1076	California Resources Corporation	STK	55.789,96	55.789,96	0,00	0,00	USD	1,0300	50.433,26	0,00
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	1.053.204,00	134.000,00	0,00	0,00	USD	81,9500	75.750.454,45	1,02
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	251.305,00	0,00	0,00	0,00	USD	31,3400	6.912.321,13	0,09
US12541W2098	CH Robinson Worldwide Inc.	STK	116.173,00	0,00	0,00	0,00	USD	74,2300	7.568.476,21	0,10
US1667641005	Chevron Corporation	STK	462.886,00	0,00	200.746,00	0,00	USD	95,4000	38.756.647,71	0,52
US1255091092	CIGNA Corporation	STK	431.560,00	169.600,00	0,00	0,00	USD	137,2400	51.981.125,50	0,70
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	1.085.447,00	0,00	657.000,00	0,00	USD	41,7500	39.773.049,19	0,53
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	403.997,00	0,00	0,00	0,00	USD	96,0500	34.056.443,61	0,46
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	1.331.084,00	679.600,00	0,00	0,00	USD	46,3900	54.194.301,18	0,73
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK	1.247.388,00	144.000,00	0,00	0,00	USD	62,7000	68.642.467,61	0,92
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	1.494.650,00	159.234,00	0,00	0,00	USD	70,6500	92.677.744,87	1,24
US20030N1019	Comcast Corporation -A-	STK	1.830.725,00	0,00	0,00	0,00	USD	61,0800	98.139.971,04	1,32
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	555.117,00	246.500,00	0,00	0,00	USD	86,5000	42.142.900,21	0,57
US2310211063	Cummins Inc.	STK	136.786,00	0,00	0,00	0,00	USD	109,9400	13.198.396,38	0,18
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	1.550.290,00	0,00	0,00	0,00	USD	85,6000	116.469.039,85	1,56
US2605431038	Dow Chemical Co.	STK	891.645,00	0,00	0,00	0,00	USD	50,8600	39.800.829,12	0,53
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	417.095,00	195.000,00	0,00	0,00	USD	90,6600	33.187.495,79	0,45
US2786421030	eBay Inc.	STK	616.396,00	0,00	0,00	0,00	USD	23,8600	12.907.853,75	0,17
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	0,00	USD	111,5200	14.681.411,27	0,20
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	330.062,00	165.031,00	0,00	0,00	USD	88,2100	25.552.719,87	0,34
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	260.848,00	0,00	0,00	0,00	USD	72,0100	16.485.575,29	0,22
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	351.749,00	0,00	0,00	0,00	USD	72,5800	22.406.479,22	0,30
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	1.172.127,00	366.000,00	0,00	0,00	USD	114,1000	117.377.295,68	1,58
US36191G1076	GNC Holdings Inc.	STK	622.951,00	0,00	0,00	0,00	USD	31,7500	17.358.868,04	0,23
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	534.051,00	372.300,00	0,00	0,00	USD	156,9800	73.578.485,15	0,99
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	645.037,00	0,00	0,00	0,00	USD	46,0800	26.086.804,42	0,35
US42809H1077	Hess Corporation	STK	525.287,00	0,00	0,00	0,00	USD	52,6500	24.272.740,52	0,33
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	2.361.688,00	2.361.688,00	0,00	0,00	USD	17,7300	36.749.805,37	0,49
US4370761029	Home Depot Inc.	STK	146.000,00	0,00	0,00	0,00	USD	133,4300	17.097.402,14	0,23
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	663.572,00	0,00	0,00	0,00	USD	112,0500	65.256.488,15	0,88
US40434L1052	HP Inc.	STK	1.336.688,00	1.336.688,00	0,00	0,00	USD	12,3200	14.453.217,62	0,19
US4448591028	Humana Inc.	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	0,00	USD	182,9500	11.239.687,55	0,15
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	STK	632.800,00	632.800,00	0,00	0,00	USD	22,9500	12.745.971,56	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	445.351,00	0,00	0,00	0,00	USD	108,2000	42.291.537,83	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.418.492,00	0,00	290.000,00	0,00	USD	59,2200	73.725.729,54	0,99
US48248M1027	KKR & Co. L.P.	STK	463.101,00	0,00	0,00	0,00	USD	14,6900	5.970.645,68	0,08
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	STK	338.685,00	338.685,00	0,00	0,00	USD	37,1800	11.051.701,16	0,15
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	STK	596.770,00	0,00	0,00	0,00	USD	60,7900	31.839.256,01	0,43
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	195.954,00	0,00	0,00	0,00	USD	94,5000	16.252.109,00	0,22
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	456.600,00	456.600,00	0,00	0,00	USD	125,6800	50.364.655,08	0,68
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co.	STK	244.688,00	0,00	0,00	0,00	USD	84,9700	18.247.445,46	0,24
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	200.408,00	0,00	0,00	0,00	USD	52,9100	9.306.290,40	0,12
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.134.291,00	0,00	0,00	0,00	USD	55,2300	103.455.232,52	1,39
US6153691059	Moody's Corporation	STK	367.159,00	140.000,00	0,00	0,00	USD	96,5600	31.115.387,96	0,42
US5354G1004	MSCI Inc.	STK	493.194,00	0,00	0,00	0,00	USD	74,0800	32.065.834,23	0,43
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	310.600,00	310.600,00	0,00	0,00	USD	118,3400	32.259.438,30	0,43
US6550441058	Noble Energy Inc.	STK	656.070,00	0,00	0,00	0,00	USD	31,4100	18.085.973,93	0,24
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK	478.736,00	28.000,00	0,00	0,00	USD	197,9000	83.150.653,33	1,12
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK	595.932,00	0,00	0,00	0,00	USD	68,4300	35.790.439,49	0,48
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	1.901.281,00	308.000,00	1.678.630,00	0,00	USD	40,9100	68.265.232,32	0,92
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK	597.433,00	160.800,00	0,00	0,00	USD	60,4000	31.670.136,21	0,43
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	616.396,00	0,00	0,00	0,00	USD	38,6000	20.881.942,78	0,28

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			
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	278.008,00	0,00	0,00	0,00	USD	102,4800	25.004.616,32	0,34
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	2.328.307,00	0,00	0,00	0,00	USD	29,6400	60.567.859,82	0,81
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	1.269.827,00	39.800,00	0,00	0,00	USD	98,1100	109.340.641,54	1,47
US7185461040	Phillips 66	STK	531.940,00	0,00	0,00	0,00	USD	86,5900	40.425.385,82	0,54
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	95.432,00	0,00	0,00	0,00	USD	114,4500	9.585.915,75	0,13
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	84.172,00	0,00	0,00	78.880,00	USD	113,7500	8.403.163,95	0,11
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	712.491,00	0,00	0,00	0,00	USD	57,9000	36.206.098,74	0,49
US8288061091	Simon Property Group	STK	183.071,00	0,00	0,00	0,00	USD	207,6900	33.370.208,87	0,45
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	358.825,00	0,00	0,00	0,00	USD	59,7000	18.800.993,94	0,25
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	1.126.472,00	1.126.472,00	0,00	0,00	USD	28,6600	28.334.814,39	0,38
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	522.135,00	49.000,00	0,00	233.000,00	USD	82,3100	37.718.915,09	0,51
US8873173038	Time Warner Inc.	STK	460.530,00	0,00	0,00	0,00	USD	72,5500	29.323.724,33	0,39
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	1.089.925,00	0,00	0,00	90.000,00	USD	78,3500	74.947.888,14	1,01
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	180.685,00	0,00	0,00	0,00	USD	220,3400	34.941.313,76	0,47
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	525.399,00	0,00	0,00	0,00	USD	79,5500	36.682.017,25	0,49
US9170471026	Urban Outfitters Inc.	STK	1.256.360,00	0,00	0,00	710.800,00	USD	33,0900	36.486.705,63	0,49
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	302.067,00	0,00	0,00	191.000,00	USD	40,5900	10.760.838,63	0,14
US92826C8394	VISA Inc.	STK	1.129.804,00	290.000,00	0,00	0,00	USD	76,4800	75.835.887,24	1,02
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK	390.971,00	0,00	0,00	408.000,00	USD	29,7700	10.215.206,84	0,14
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	169.394,00	0,00	0,00	0,00	USD	99,3100	14.764.365,58	0,20
US9418481035	Waters Corporation	STK	238.962,00	78.000,00	0,00	0,00	USD	131,9200	27.667.076,57	0,37
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	2.364.701,00	0,00	0,00	0,00	USD	48,3600	100.365.929,75	1,35
US9621661043	Weyerhäuser Co.	STK	1.051.200,00	1.051.200,00	0,00	0,00	USD	30,9800	28.581.864,14	0,38
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	245.535,00	0,00	0,00	0,00	USD	54,7400	11.796.196,16	0,16
US88579Y1010	3M Co.	STK	355.008,00	0,00	0,00	0,00	USD	166,6300	51.917.661,08	0,70
<b>Summe Aktien</b>									<b>3.927.296.865,32</b>	<b>52,75</b>
									<b>6.707.653.863,31</b>	<b>90,05</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
<b>Schweiz</b>										
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	STK	603.973,00	50.300,00	0,00	11.750,00	CHF	236,7000	131.024.112,46	1,76
									<b>131.024.112,46</b>	<b>1,76</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									<b>131.024.112,46</b>	<b>1,76</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>6.838.677.975,77</b>	<b>91,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
<b>Spanien</b>										
CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	STK	19.405,00	0,00	0,00	0,00	EUR	901,4100	17.491.861,05	0,23
									<b>17.491.861,05</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe Zertifikate</b>									<b>17.491.861,05</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									<b>17.491.861,05</b>	<b>0,23</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
LU0090772608	UniEuropa Mid&Small Caps (1,55 %) <sup>3)</sup>	ANT	162.912,00	162.912,00	0,00	0,00	EUR	44,7800	7.295.199,36	0,10
LU0262776809	UniOpti4 (0,30 %)	ANT	544.823,00	0,00	0,00	603.380,00	EUR	99,5500	54.237.129,65	0,73
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>									<b>61.532.329,01</b>	<b>0,83</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>									<b>61.532.329,01</b>	<b>0,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>6.917.702.165,83</b>	<b>92,87</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl -15.349						-28.606.294,62	-0,38
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	CME	USD	Anzahl 1.090						2.028.084,96	0,03
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	EUX	EUR	Anzahl -8.065						4.873.708,53	0,07
FTSE 100 Index Future Juni 2016	LIF	GBP	Anzahl -2.247						-1.226.135,48	-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	2.250				3.616.420,62	0,05
Hang Seng Index Future April 2016	HKG HKD	Anzahl	148				155.745,40	0,00
Hang Seng Index Future April 2016	HKG HKD	Anzahl	-520				-548.016,97	-0,01
MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future Juni 2016	EUX USD	Anzahl	795				1.116.377,04	0,01
MSCI World NRT Index Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl	-11.470				-389.968,53	-0,01
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Juni 2016	OSA JPY	Anzahl	-1.341				-722.308,56	-0,01
S&P ASX 200 Index Future Juni 2016	SFE AUD	Anzahl	239				-32.277,67	0,00
S&P ASX 200 Index Future Juni 2016	SFE AUD	Anzahl	-1.439				121.463,30	0,00
STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl	-575				69.287,79	0,00
Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl	1.110				-297.387,87	0,00
Swiss Market Index Future Juni 2016	EUX CHF	Anzahl	-1.596				1.945.449,55	0,03
The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2016	CME USD	Anzahl	1.629				4.653.672,99	0,06
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	TYO JPY	Anzahl	2.065				828.780,46	0,01
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2016	CME JPY	Anzahl	1.100				303.929,21	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-12.109.469,85</b>	<b>-0,17</b>
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
AUD			-227.600.000,00				205.182,95	0,00
CHF			-298.700.000,00				-853.355,35	-0,01
GBP			-203.750.000,00				2.920.746,96	0,04
HKD			-783.860.000,00				1.111.907,83	0,01
JPY			-23.510.000.000,00				3.656.386,46	0,05
USD			-2.049.750.000,00				19.622.085,32	0,26
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>								
AUD			224.800.000,00				1.434.542,04	0,02
CAD			195.071.000,00				1.006.136,79	0,01
JPY			36.552.000.000,00				-4.589.408,85	-0,06
USD			505.789.000,00				-8.511.101,78	-0,11
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>16.003.122,37</b>	<b>0,21</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank	EUR		204.166.261,20				204.166.261,20	2,74
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		103.119.788,78				103.119.788,78	1,38
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		41.714.090,57				28.168.067,10	0,38
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		11.953.186,50				8.111.554,36	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		85.318.480,88				78.194.923,36	1,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		290.984.181,54				32.926.074,29	0,44
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		4.856.823.290,49				37.930.360,00	0,51
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		1.198.390,61				781.219,43	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		29.868.249,09				26.214.015,35	0,35
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>519.612.263,87</b>	<b>6,97</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>519.612.263,87</b>	<b>6,97</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Sonstige Forderungen	EUR		4.198.760,07				4.198.760,07	0,06
Dividendenansprüche	EUR		13.952.981,19				13.952.981,19	0,19
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		1.702.294,50				1.702.294,50	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>19.854.035,76</b>	<b>0,27</b>

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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-927.526,85				-927.526,85	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.198.436,97				-9.198.436,97	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-10.125.963,82</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>7.450.936.154,16</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	172,80
Umlaufende Anteile	STK	43.118.076,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
Telecom Italia S.p.A.	STK	10.600.000	10.048.800,00		10.048.800,00
Lanxess AG	STK	519.196	21.930.839,04		21.930.839,04
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>			<b>31.979.639,04</b>		<b>31.979.639,04</b>

- 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 Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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)

Australischer Dollar	AUD	1,480900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,450100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,837500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,045800 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,473600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,423500 = 1 Euro (EUR)
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
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
OSA	
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	877.977,00
DE0006602006	Gea Group AG	STK		0,00	190.865,00

#### Frankreich

FR0000052292	Hermes International S.A.	STK		0,00	6.362,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	----------

#### Großbritannien

GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK		0,00	795.269,00
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK		26.000,00	392.943,00
GB0031348658	Barclays Plc.	STK		0,00	3.613.489,00
GB0008762899	BG Group Plc.	STK		0,00	180.813,00
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	STK		0,00	1.570.029,00
GB0032089863	Next Group Plc.	STK		0,00	139.967,00

#### Italien

IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		2.378.800,00	2.378.800,00
IT0004781412	UniCredit S.p.A.	STK		0,00	2.050.522,00

#### Jersey

JE00B8KF9B49	WPP Plc.	STK		0,00	599.669,00
--------------	----------	-----	--	------	------------

#### Niederlande

NL0009324904	Sensata Technologies Holding NV	STK		0,00	274.852,00
--------------	---------------------------------	-----	--	------	------------

#### Norwegen

NO0010096985	Statoil ASA	STK		0,00	260.781,00
--------------	-------------	-----	--	------	------------

#### Schweiz

CH0044328745	Chubb Ltd.	STK		0,00	129.152,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		0,00	339.460,00
US03674X1063	Antero Resources Corporation	STK		0,00	271.463,00
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	STK		0,00	178.525,00
US07177M1036	Baxalta Inc.	STK		0,00	929.026,00
US2479162081	Denbury Resources Inc.	STK		0,00	1.694.749,00
US26483E1001	Dun & Bradstreet	STK		0,00	165.416,00
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	STK		13.800,00	269.304,00
US38259P7069	Google Inc. -C-Share-	STK		0,00	104.626,00
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	STK		0,00	1.336.688,00
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	STK		0,00	127.243,00
US69343T1079	PJT Partners Inc.	STK		34.430,25	34.430,25
US7292511083	Plum Creek Timber Co. Inc.	STK		0,00	657.000,00
US7475251036	Qualcomm Inc.	STK		0,00	307.865,00
US8574771031	State Street Corporation	STK		0,00	127.243,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK		0,00	339.357,00
--------------	--------------------	-----	--	------	------------

#### Zertifikate

#### Schweiz

CH0271645753	UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022)	STK		0,00	15.969,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

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

## 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	131.671
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	25.533
Basiswert(e) FTSE/MIB Index	EUR	55.466
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	958.177
Basiswert(e) MSCI World Mid Cap Net Return USD Index	USD	49.214
Basiswert(e) MSCI World NRT Index	EUR	23.973
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	29.009
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	39.234
Basiswert(e) The Russell 2000 Mini Index	USD	182.073
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	41.917.566
Basiswert(e) XAU Utilities Select Sector Index	USD	105.357
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	10.829.500

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	2.639.377
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	787.715
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	571.587
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Price Index	EUR	9.968
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	308.486
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	2.896.951
Basiswert(e) MSCI World NRT Index	EUR	240.899
Basiswert(e) OSA Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	58.478.911
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	440.401
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	264.332

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	927.384
CAD	EUR	262.735
CHF	EUR	864.318
GBP	EUR	1.241.738
HKD	EUR	350.336
JPY	EUR	1.755.224
USD	EUR	9.813.314

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	1.134.580
CAD	EUR	129.914
CHF	EUR	1.098.107
GBP	EUR	1.515.940
HKD	EUR	436.684
JPY	EUR	1.498.985
USD	EUR	11.417.517

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
Japan Post Insurance Co.Ltd	EUR	13
LANXESS AG	EUR	25.453
Rocket Internet SE	EUR	10.181

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Royal Bank of Canada	EUR	42.349		
	Royal Dutch Shell PLC	EUR	75.364		
	Suncor Energy Inc.	EUR	37.614		
	Total S.A.	EUR	85.814		
	Unilever N.V.	EUR	165.953		
	Wartsila Corp.	EUR	15.615		

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>172,80</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>43.118.076,00</b>

### 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.

## **Verwahrstelle**

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank,  
Düsseldorf

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 714 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 3.278 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](http://privatkunden.union-investment.de)