



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniGlobal

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal	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 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	473.910.256,63	13,06
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	281.434.404,53	7,76
Lebensmittel, Getränke & Tabak	274.529.107,24	7,57
Groß- und Einzelhandel	251.993.437,06	6,94
Investitionsgüter	224.803.451,75	6,20
Banken	203.196.867,48	5,60
Versicherungen	197.631.284,23	5,45
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	188.235.285,23	5,19
Energie	178.157.364,65	4,91
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	154.766.389,21	4,27
Diversifizierte Finanzdienste	146.545.169,50	4,04
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	118.231.241,00	3,26
Hardware & Ausrüstung	101.519.556,62	2,80
Medien	91.231.730,08	2,51
Versorgungsbetriebe	82.165.904,24	2,26
Immobilien	71.831.169,16	1,98
Automobile & Komponenten	64.490.846,81	1,78
Telekommunikationsdienste	47.621.859,91	1,31
Gebrauchsgüter & Bekleidung	44.417.568,35	1,22
Sonstige ²⁾	98.497.603,31	2,71
Summe	3.295.210.496,99	90,82
2. Zertifikate	8.579.620,38	0,24
3. Investmentanteile	52.943.974,08	1,46
4. Derivate	1.940.395,37	0,05
5. Bankguthaben	253.544.160,45	6,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände	20.939.023,21	0,58
Summe	3.633.157.670,48	100,14
II. Verbindlichkeiten	-4.473.799,27	-0,14
III. Fondsvermögen	3.628.683.871,21	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,02 %.

Stammdaten des Fonds

	UniGlobal I	UniGlobal
Auflegungsdatum	01.07.2008	02.01.1960
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	99,61	20,45
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.142.424	19.392.077
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	190,45	175,90
Anleger	Institutioneller Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70	1,20
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000AMP6	AMP Ltd.	STK	1.390.000,00	1.390.000,00	0,00 AUD	5,7900	5.434.600,58	0,15
AU000000ASX7	ASX Ltd.	STK	167.000,00	25.828,00	24.979,00 AUD	41,4300	4.672.030,52	0,13
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	STK	570.000,00	88.051,00	84.477,00 AUD	11,9100	4.584.171,79	0,13
							14.690.802,89	0,41

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK	90.743,00	28.299,00	119.604,00 USD	73,7500	5.873.526,64	0,16
							5.873.526,64	0,16

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	89.468,00	14.024,00	14.770,00 DKK	496,2000	5.958.849,09	0,16
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	308.057,00	346.530,00	38.473,00 DKK	355,2000	14.687.299,02	0,40
DK0060336014	Novozymes AS	STK	61.897,00	9.702,00	10.218,00 DKK	294,4000	2.445.937,21	0,07
							23.092.085,32	0,63

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	210.568,00	163.035,00	9.306,00 EUR	103,0000	21.688.504,00	0,60
DE0008404005	Allianz SE	STK	43.691,00	6.848,00	7.213,00 EUR	142,9500	6.245.628,45	0,17
DE000BASF111	BASF SE	STK	289.945,00	276.448,00	47.864,00 EUR	66,3000	19.223.353,50	0,53
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	137.503,00	21.553,00	22.699,00 EUR	103,3000	14.204.059,90	0,39
DE0005439004	Continental AG	STK	142.492,00	22.335,00	23.523,00 EUR	200,0000	28.498.400,00	0,79
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	255.781,00	40.093,00	42.224,00 EUR	64,2100	16.423.698,01	0,45
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	58.671,00	9.196,00	9.686,00 EUR	96,9000	5.685.219,90	0,16
DE0005470405	Lanxess AG	STK	366.430,00	57.437,00	60.490,00 EUR	42,2400	15.478.003,20	0,43
DE0007164600	SAP SE	STK	504.235,00	282.963,00	75.035,00 EUR	71,1000	35.851.108,50	0,99
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK	429.721,00	500.659,00	70.938,00 EUR	14,1300	6.071.957,73	0,17
DE0007236101	Siemens AG	STK	197.580,00	30.970,00	32.616,00 EUR	93,1500	18.404.577,00	0,51
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	236.120,00	37.011,00	38.979,00 EUR	28,8500	6.812.062,00	0,19
							194.586.572,19	5,38

Finnland

FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK	235.416,00	36.900,00	38.862,00 EUR	15,9200	3.747.822,72	0,10
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	178.886,00	136.040,00	29.530,00 EUR	39,7700	7.114.296,22	0,20
							10.862.118,94	0,30

Frankreich

FR0000120404	Accor S.A.	STK	93.624,00	14.675,00	15.455,00 EUR	37,2400	3.486.557,76	0,10
FR0000120628	AXA S.A.	STK	846.113,00	132.625,00	139.677,00 EUR	20,6900	17.506.077,97	0,48
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	STK	262.212,00	75.741,00	374.768,00 EUR	44,2300	11.597.636,76	0,32
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	STK	154.952,00	24.288,00	25.580,00 EUR	82,5800	12.795.936,16	0,35

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			
FR0000120644	Danone S.A.	STK	98.979,00	15.515,00	16.339,00	EUR	62,5100	6.187.177,29	0,17	
FR0010208488	Engie S.A.	STK	748.369,00	117.304,00	123.541,00	EUR	13,6400	10.207.753,16	0,28	
FR0000121667	Essilor International S.A.	STK	114.315,00	17.919,00	18.871,00	EUR	108,5500	12.408.893,25	0,34	
FR0000121964	Kleppierre S.A.	STK	234.059,00	36.688,00	38.638,00	EUR	42,1000	9.853.883,90	0,27	
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	63.977,00	10.028,00	10.561,00	EUR	150,5000	9.628.538,50	0,27	
FR0000073272	Safran S.A.	STK	158.283,00	81.310,00	26.129,00	EUR	61,4800	9.731.238,84	0,27	
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	113.530,00	17.796,00	18.742,00	EUR	70,8600	8.044.735,80	0,22	
FR0000120271	Total S.A.	STK	479.316,00	75.131,00	79.125,00	EUR	40,0600	19.201.398,96	0,53	
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	46.812,00	7.337,00	7.728,00	EUR	241,8000	11.319.141,60	0,31	
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	906.022,00	179.791,00	430.351,00	EUR	21,1700	19.180.485,74	0,53	
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	105.789,00	16.582,00	17.464,00	EUR	65,4700	6.926.005,83	0,19	
								168.075.461,52	4,63	
Großbritannien										
GB00B5BT0K07	Aon Plc.	STK	269.324,00	42.216,00	44.460,00	USD	104,4500	24.689.215,20	0,68	
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	312.080,00	48.917,00	51.518,00	GBP	33,4900	13.186.423,42	0,36	
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK	377.021,00	59.096,00	62.239,00	GBP	7,8280	3.723.593,73	0,10	
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	655.123,00	168.461,00	95.273,00	GBP	40,9000	33.805.867,65	0,93	
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	1.119.741,00	175.515,00	184.849,00	GBP	4,4050	6.223.137,91	0,17	
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	864.229,00	934.955,00	70.726,00	GBP	18,8150	20.515.352,81	0,57	
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	143.000,00	143.000,00	0,00	GBP	38,6300	6.969.581,13	0,19	
GB0033986497	ITV Plc.	STK	2.214.852,00	347.168,00	365.632,00	GBP	2,4120	6.740.124,93	0,19	
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	3.326.392,00	521.396,00	549.126,00	GBP	2,3520	9.870.898,28	0,27	
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	5.088.038,00	797.525,00	839.946,00	GBP	0,6802	4.366.494,39	0,12	
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	470.378,00	73.728,00	77.651,00	GBP	13,3600	7.928.652,64	0,22	
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	1.293.705,00	302.412,00	954.108,00	GBP	13,0100	21.235.304,13	0,59	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	463.018,00	72.576,00	76.436,00	GBP	67,3000	39.315.053,49	1,08	
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	810.237,00	127.001,00	133.754,00	EUR	21,3400	17.290.457,58	0,48	
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	STK	39.503,00	39.503,42	0,42	GBP	17,0000	847.276,05	0,02	
GB0004835483	SABMiller Plc.	STK	200.040,00	31.355,00	235.022,00	GBP	42,5600	10.741.486,75	0,30	
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	STK	475.385,00	74.514,00	78.477,00	GBP	9,1850	5.508.972,03	0,15	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	13.052.964,00	2.045.991,00	2.154.804,00	GBP	2,2120	36.428.408,24	1,00	
								269.386.300,36	7,42	
Hongkong										
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	4.108.875,00	3.167.924,00	3.791.800,00	HKD	43,9500	20.433.952,62	0,56	
								20.433.952,62	0,56	
Irland										
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	240.626,00	54.298,00	162.967,00	USD	115,4000	24.370.932,42	0,67	
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	STK	81.998,00	12.853,00	13.536,00	USD	268,0300	19.289.032,77	0,53	
IE0004906560	Kerry Group Plc. -A-	STK	78.842,00	72.983,00	13.016,00	EUR	81,8800	6.455.582,96	0,18	
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	336.018,00	133.453,00	39.655,00	USD	75,0000	22.118.088,47	0,61	
IE00BLS09M33	Pentair Plc.	STK	73.338,00	11.495,00	12.107,00	USD	54,2600	3.492.469,62	0,10	
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	252.458,00	294.133,00	41.675,00	EUR	22,6500	5.718.173,70	0,16	
								81.444.279,94	2,25	
Israel										
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	222.826,00	34.928,00	36.784,00	USD	87,4700	17.106.012,13	0,47	
								17.106.012,13	0,47	
Italien										
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	5.667.381,00	888.336,00	935.580,00	EUR	2,4340	13.794.405,35	0,38	
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. ²⁾	STK	5.242.947,00	821.808,00	865.514,00	EUR	0,9480	4.970.313,76	0,14	
								18.764.719,11	0,52	
Japan										
JP3830800003	Bridgestone Corporation	STK	432.000,00	66.581,00	62.891,00	JPY	4.205,0000	14.186.798,79	0,39	
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	70.552,00	10.877,00	10.300,00	JPY	17.485,0000	9.634.066,25	0,27	
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	377.678,00	58.211,00	55.000,00	JPY	4.281,0000	12.627.040,62	0,35	
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK	171.007,00	171.007,00	0,00	JPY	1.502,0000	2.005.942,51	0,06	
JP3233250004	Japan Post Insurance Co. Ltd.	STK	36.165,00	36.165,00	0,00	JPY	2.601,0000	734.621,24	0,02	
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	551.354,00	84.967,00	80.200,00	JPY	4.690,0000	20.194.729,23	0,56	
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	STK	541.000,00	83.404,00	78.935,00	JPY	1.179,5000	4.983.447,33	0,14	

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			
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	381.673,00	58.829,00	55.600,00	JPY 3.790,0000	11.297.056,76	0,31
JP3967200001	Rakuten Inc.	STK	2.075.000,00	319.693,00	301.266,00	JPY 1.085,5000	17.590.678,49	0,48
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK	624.290,00	96.206,00	90.800,00	JPY 4.792,0000	23.363.497,12	0,64
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	381.700,00	437.225,00	55.525,00	JPY 2.512,0000	7.488.183,13	0,21
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	476.994,00	73.482,00	69.200,00	JPY 3.412,0000	12.710.323,40	0,35
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	377.318,00	58.163,00	55.000,00	JPY 3.800,0000	11.197.621,48	0,31
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	338.480,00	82.671,00	276.002,00	JPY 5.952,0000	15.733.690,29	0,43
							163.747.696,64	4,52
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK	74.899,00	11.740,00	12.364,00	GBP 39,5900	3.741.170,09	0,10
							3.741.170,09	0,10
Kanada								
CA5527041084	MEG Energy Corporation	STK	499.987,00	582.526,00	82.539,00	CAD 6,5500	2.222.390,64	0,06
CA6837151068	Open Text Corporation	STK	165.151,00	42.814,00	153.092,00	USD 51,8000	7.508.181,32	0,21
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	240.299,00	37.666,00	39.669,00	CAD 74,8300	12.202.479,76	0,34
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	1.297.995,00	203.456,00	214.276,00	CAD 36,1700	31.859.717,12	0,88
CA8849031056	Thomson Reuters Corporation	STK	204.297,00	238.023,00	33.726,00	CAD 52,6200	7.295.133,10	0,20
							61.087.901,94	1,69
Niederlande								
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	328.875,00	51.550,00	54.290,00	EUR 58,3500	19.189.856,25	0,53
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	99.866,00	15.654,00	16.486,00	EUR 89,2800	8.916.036,48	0,25
NL0000303600	ING Groep NV	STK	3.260.281,00	511.034,00	538.213,00	EUR 10,6300	34.656.787,03	0,96
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	498.793,00	78.184,00	82.341,00	EUR 25,0350	12.487.282,76	0,34
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	144.537,00	255.384,00	149.688,00	USD 85,5800	10.856.131,70	0,30
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	355.752,00	55.763,00	58.727,00	EUR 28,7550	10.229.648,76	0,28
NL0000009355	Unilever NV	STK	973.816,00	152.642,00	160.759,00	EUR 39,3850	38.353.743,16	1,06
							134.689.486,14	3,72
Schweiz								
CH0012138605	Adecco S.A.	STK	65.708,00	10.299,00	10.847,00	CHF 62,6500	3.772.895,43	0,10
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	224.925,00	262.056,00	37.131,00	CHF 63,5500	13.100.525,85	0,36
CH0030170408	Geberit AG	STK	24.669,00	3.866,00	4.073,00	CHF 359,3000	8.123.519,11	0,22
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	620.351,00	97.237,00	102.409,00	CHF 71,8500	40.850.718,86	1,13
CH0012005267	Novartis AG	STK	521.481,00	144.625,00	553.517,00	CHF 69,7000	33.312.460,54	0,92
CH0244767585	UBS Group AG	STK	1.242.050,00	194.684,00	205.040,00	CHF 15,4900	17.632.989,19	0,49
							116.793.108,98	3,22
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holding Ltd.	STK	418.000,00	64.326,00	60.133,00	SGD 15,3800	4.190.899,61	0,12
							4.190.899,61	0,12
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Holding S.A.	STK	234.957,00	74.321,00	317.467,00	EUR 37,6900	8.855.529,33	0,24
							8.855.529,33	0,24
Südkorea								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	8.170,00	1.258,00	1.186,00	KRW 1.312.000,0000	8.227.757,35	0,23
							8.227.757,35	0,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	189.858,00	29.760,00	31.342,00	USD 112,3500	18.720.858,61	0,52
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK	65.050,00	26.892,00	7.470,00	USD 220,0000	12.560.119,36	0,35
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	112.688,00	145.941,00	33.253,00	USD 762,9000	75.451.707,21	2,08
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	51.321,00	59.793,00	8.472,00	USD 744,9500	33.554.132,83	0,92
US0220951033	Altria Group Inc.	STK	304.374,00	47.710,00	50.246,00	USD 62,6600	16.738.700,05	0,46
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	52.098,00	17.966,00	8.601,00	USD 593,6400	27.143.634,12	0,75
US0236081024	Ameren Corporation	STK	247.900,00	247.900,00	0,00	USD 50,1000	10.900.289,63	0,30
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	186.300,00	186.300,00	0,00	USD 66,4000	10.856.872,04	0,30
US0258161092	American Express Co.	STK	124.832,00	19.567,00	20.607,00	USD 61,4000	6.726.948,22	0,19
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK	229.580,00	35.987,00	37.902,00	USD 70,3700	14.178.992,98	0,39
US0311621009	Amgen Inc.	STK	378.865,00	59.386,00	62.543,00	USD 149,9300	49.853.633,01	1,37

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			
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	157.124,00	24.627,00	25.938,00	USD 57,8200	7.973.415,55	0,22
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK	169.598,00	26.583,00	27.998,00	USD 46,5700	6.931.875,43	0,19
US0367521038	Anthem Inc.	STK	42.496,00	19.093,00	99.416,00	USD 138,9900	5.183.885,41	0,14
US0378331005	Apple Inc.	STK	627.376,00	98.338,00	103.567,00	USD 108,9900	60.012.032,86	1,65
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	192.553,00	30.182,00	31.787,00	USD 21,1800	3.579.315,90	0,10
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	69.344,00	10.869,00	11.448,00	USD 796,6900	48.486.634,51	1,34
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	455.707,00	71.431,00	75.229,00	USD 41,0800	16.430.089,13	0,45
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	STK	82,00	13,00	13,00	USD 213.450,0000	15.361.506,06	0,42
US09253U1088	Blackstone Group L.P.	STK	522.831,00	81.952,00	240.309,00	USD 28,0500	12.871.168,64	0,35
US13057Q1076	California Resources Corporation	STK	27.366,32	27.366,32	0,00	USD 1,0300	24.738,73	0,00
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	STK	497.999,00	125.559,00	82.210,00	USD 81,9500	35.817.990,21	0,99
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	123.272,00	19.323,00	20.350,00	USD 31,3400	3.390.683,24	0,09
US12541W2098	CH Robinson Worldwide Inc.	STK	56.985,00	8.932,00	9.407,00	USD 74,2300	3.712.477,23	0,10
US1667641005	Chevron Corporation	STK	230.023,00	51.025,00	149.243,00	USD 95,4000	19.259.429,70	0,53
US1255091092	CIGNA Corporation	STK	204.972,00	109.242,00	33.837,00	USD 137,2400	24.688.746,08	0,68
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	501.461,00	78.602,00	388.781,00	USD 41,7500	18.374.580,26	0,51
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	198.171,00	31.063,00	32.714,00	USD 96,0500	16.705.568,33	0,46
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	631.567,00	362.090,00	52.756,00	USD 46,3900	25.713.878,47	0,71
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	STK	619.239,00	162.836,00	89.348,00	USD 62,7000	34.076.079,78	0,94
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	743.853,00	191.477,00	108.138,00	USD 70,6500	46.123.586,49	1,27
US20030N1019	Comcast Corporation -A-	STK	922.542,00	144.604,00	152.294,00	USD 61,0800	49.454.858,14	1,36
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	266.506,00	134.363,00	25.869,00	USD 86,5000	20.232.375,81	0,56
US2310211063	Cummins Inc.	STK	67.097,00	10.517,00	11.077,00	USD 109,9400	6.474.147,96	0,18
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	785.476,00	123.120,00	129.666,00	USD 85,6000	59.010.659,65	1,63
US2605431038	Dow Chemical Co.	STK	437.375,00	68.556,00	72.202,00	USD 50,8600	19.523.339,04	0,54
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	197.718,00	105.198,00	18.112,00	USD 90,6600	15.732.064,14	0,43
US2786421030	eBay Inc.	STK	302.358,00	47.393,00	49.915,00	USD 23,8600	6.331.632,33	0,17
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	69.222,00	80.650,00	11.428,00	USD 111,5200	6.775.177,67	0,19
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	161.905,00	107.005,00	26.727,00	USD 88,2100	12.534.351,46	0,35
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	127.953,00	20.056,00	21.122,00	USD 72,0100	8.086.620,62	0,22
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	172.541,00	27.044,00	28.483,00	USD 72,5800	10.990.895,01	0,30
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	560.320,00	242.563,00	92.497,00	USD 114,1000	56.110.682,82	1,55
US36191G1076	GNC Holdings Inc.	STK	305.573,00	47.898,00	50.445,00	USD 31,7500	8.514.957,65	0,23
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	265.643,00	198.737,00	13.098,00	USD 156,9800	36.598.769,65	1,01
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	316.405,00	49.594,00	52.233,00	USD 46,0800	12.796.157,98	0,35
US42809H1077	Hess Corporation	STK	257.665,00	40.387,00	42.536,00	USD 52,6500	11.906.321,09	0,33
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	1.170.677,00	1.278.918,00	108.241,00	USD 17,7300	18.216.695,81	0,50
US4370761029	Home Depot Inc.	STK	67.437,00	10.570,00	11.133,00	USD 133,4300	7.897.243,21	0,22
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	325.499,00	51.021,00	53.734,00	USD 112,0500	32.009.972,75	0,88
US40434L1052	HP Inc.	STK	655.678,00	763.919,00	108.241,00	USD 12,3200	7.089.655,05	0,20
US4448591028	Humana Inc.	STK	33.150,00	33.150,00	0,00	USD 182,9500	5.322.794,89	0,15
US4606901001	Interpublic Group Co. Inc.	STK	298.512,00	347.791,00	49.279,00	USD 22,9500	6.012.682,46	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	218.458,00	34.243,00	36.063,00	USD 108,2000	20.745.265,58	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	678.756,00	129.591,00	284.483,00	USD 59,2200	35.278.155,45	0,97
US48248M1027	KKR & Co. L.P.	STK	227.163,00	35.607,00	37.500,00	USD 14,6900	2.928.755,90	0,08
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	STK	168.304,00	196.087,00	27.783,00	USD 37,1800	5.491.963,07	0,15
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	STK	292.731,00	45.885,00	48.323,00	USD 60,7900	15.617.972,17	0,43
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	96.121,00	15.067,00	15.868,00	USD 94,5000	7.972.120,85	0,22
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	219.259,00	236.800,00	17.541,00	USD 125,6800	24.185.072,07	0,67
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co.	STK	120.026,00	18.814,00	19.815,00	USD 84,9700	8.950.859,42	0,25
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	98.305,00	15.409,00	16.228,00	USD 52,9100	4.564.961,87	0,13
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.080.279,00	169.328,00	178.333,00	USD 55,2300	52.364.234,83	1,44
US6153691059	Moody's Corporation	STK	170.733,00	86.562,00	28.184,00	USD 96,5600	14.468.999,89	0,40
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	241.923,00	37.919,00	39.936,00	USD 74,0800	15.729.029,17	0,43
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	147.200,00	147.200,00	0,00	USD 118,3400	15.288.439,53	0,42
US6550441058	Noble Energy Inc.	STK	321.819,00	50.444,00	53.127,00	USD 31,4100	8.871.629,62	0,24
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	STK	228.945,00	35.887,00	37.795,00	USD 197,9000	39.764.977,62	1,10
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK	292.319,00	45.819,00	48.256,00	USD 68,4300	17.556.072,64	0,48
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	899.276,00	259.643,00	1.030.636,00	USD 40,9100	32.288.380,87	0,89
US6951561090	Packaging Corporation of America	STK	277.648,00	107.520,00	45.835,00	USD 60,4000	14.718.219,41	0,41
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	302.358,00	47.392,00	49.914,00	USD 38,6000	10.243.126,91	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	136.369,00	21.376,00		22.513,00	USD	102,4800	12.265.310,80	0,34
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	1.142.093,00	179.018,00		188.539,00	USD	29,6400	29.710.054,87	0,82
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	603.361,00	94.575,00		99.604,00	USD	98,1100	51.953.438,40	1,43
US7185461040	Phillips 66	STK	260.930,00	40.900,00		43.074,00	USD	86,5900	19.829.672,37	0,55
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	46.812,00	7.337,00		7.728,00	USD	114,4500	4.702.153,24	0,13
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	38.673,00	6.061,00		42.984,00	USD	113,7500	3.860.851,11	0,11
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	349.494,00	54.782,00		57.696,00	USD	57,9000	17.759.963,67	0,49
US8288061091	Simon Property Group	STK	89.801,00	14.076,00		14.825,00	USD	207,6900	16.368.939,52	0,45
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	176.012,00	27.588,00		29.056,00	USD	59,7000	9.222.324,38	0,25
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	530.872,00	618.510,00		87.638,00	USD	28,6600	13.353.336,42	0,37
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	246.410,00	38.624,00		141.478,00	USD	82,3100	17.800.603,04	0,49
US8873173038	Time Warner Inc.	STK	225.902,00	35.409,00		37.292,00	USD	72,5500	14.384.053,10	0,40
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	518.485,00	81.270,00		146.391,00	USD	78,3500	35.653.238,33	0,98
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK	88.632,00	13.893,00		14.631,00	USD	220,3400	17.139.876,15	0,47
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	261.531,00	40.993,00		43.173,00	USD	79,5500	18.259.426,94	0,50
US9170471026	Urban Outfitters Inc.	STK	597.007,00	93.579,00		469.555,00	USD	33,0900	17.338.038,99	0,48
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	146.854,00	23.019,00		120.042,00	USD	40,5900	5.231.528,75	0,14
US92826C8394	VISA Inc.	STK	524.012,00	195.137,00		86.505,00	USD	76,4800	35.173.282,22	0,97
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK	185.916,00	61.431,00		270.699,00	USD	29,7700	4.857.573,57	0,13
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	84.269,00	13.209,00		13.911,00	USD	99,3100	7.344.878,35	0,20
US9418481035	Waters Corporation	STK	114.164,00	53.395,00		18.846,00	USD	131,9200	13.217.934,77	0,36
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	1.196.737,00	187.583,00		197.559,00	USD	48,3600	50.793.576,72	1,40
US9621661043	Weyerhäuser Co.	STK	516.990,00	516.990,40		0,40	USD	30,9800	14.056.828,33	0,39
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK	120.441,00	18.879,00		19.883,00	USD	54,7400	5.786.326,44	0,16
US88579Y1010	3M Co.	STK	174.140,00	27.296,00		28.747,00	USD	166,6300	25.466.866,95	0,70
Summe Aktien									1.907.583.939,56	52,56
									3.233.233.321,30	89,13
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Schweiz										
CH0012032048	Roche Holding AG Genusssscheine	STK	285.692,00	44.781,00		47.163,00	CHF	236,7000	61.977.175,69	1,71
									61.977.175,69	1,71
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere									61.977.175,69	1,71
Summe börsengehandelte Wertpapiere									3.295.210.496,99	90,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Spanien										
CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	STK	9.518,00	1.492,00		1.572,00	EUR	901,4100	8.579.620,38	0,24
									8.579.620,38	0,24
Summe Zertifikate									8.579.620,38	0,24
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									8.579.620,38	0,24
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
DE000A1C81J5	UnifInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	487.130,00	487.130,00		0,00	EUR	100,0200	48.722.742,60	1,34
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile									48.722.742,60	1,34
Gruppeneigene Investmentanteile										
LU0090772608	UniEuropa Mid&Small Caps	ANT	94.266,00	94.266,00		0,00	EUR	44,7800	4.221.231,48	0,12
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile									4.221.231,48	0,12
Summe der Anteile an Investmentanteilen									52.943.974,08	1,46
Summe Wertpapiervermögen									3.356.734.091,45	92,54
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 400						744.251,36	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 1.070				1.719.808,92	0,05
	Hang Seng Index Future April 2016	HKG HKD	Anzahl 70				73.663,37	0,00
	MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future Juni 2016	EUX USD	Anzahl 364				511.146,22	0,01
	MSCI World NRT Index Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 1.350				-3.900,00	0,00
	S&P ASX 200 Index Future Juni 2016	SFE AUD	Anzahl 109				-14.720,78	0,00
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl -2.700				325.351,35	0,01
	Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2016	EUX EUR	Anzahl 635				-170.127,30	0,00
	The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2016	CME USD	Anzahl 745				2.128.291,21	0,06
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016	TYO JPY	Anzahl 868				348.368,74	0,01
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2016	CME JPY	Anzahl 429				118.532,39	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							5.780.665,48	0,16

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	-2.000.000,00	-5.722,13	0,00
CHF	-78.870.000,00	-311.604,99	-0,01
GBP	-2.400.000,00	25.610,15	0,00
HKD	-63.000.000,00	138.435,74	0,00
USD	-55.900.000,00	959.457,93	0,03

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	117.200.000,00	344.820,93	0,01
CAD	92.229.000,00	362.033,53	0,01
JPY	15.054.000.000,00	-2.002.769,74	-0,06
USD	202.991.000,00	-3.350.531,53	-0,09

Summe der Devisen-Derivate **-3.840.270,11** **-0,11**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank	EUR	121.544.429,67	121.544.429,67	3,35
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	33.776.132,47	33.776.132,47	0,93
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.097.322,38	740.983,44	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	6.304.749,15	4.278.467,12	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	51.021.142,22	46.761.197,16	1,29
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	131.494.004,89	14.879.095,32	0,41
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	3.099.606.048,13	24.207.010,68	0,67
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	1.345.394,49	877.049,86	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.383.078,12	6.479.794,73	0,18

Summe der Bankguthaben **253.544.160,45** **6,99**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds **253.544.160,45** **6,99**

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	6.738.210,03	6.738.210,03	0,19
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	10.561.206,23	10.561.206,23	0,29
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	3.639.606,95	3.639.606,95	0,10

Summe sonstige Vermögensgegenstände **20.939.023,21** **0,58**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-79.291,74	-79.291,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.394.507,53	-4.394.507,53	-0,12

Summe sonstige Verbindlichkeiten **-4.473.799,27** **-0,12**

Fondsvermögen **3.628.683.871,21** **100,00**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniGlobal

Anteilwert	EUR	175,90
Umlaufende Anteile	STK	19.392.077,00

UniGlobal I

Anteilwert	EUR	190,45
Umlaufende Anteile	STK	1.142.424,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,54
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	5.200.000	4.929.600,00		4.929.600,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			4.929.600,00		4.929.600,00

- 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.

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
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 (Marktzuordnung 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	434.261,00
DE0006602006	Gea Group AG	STK		14.675,00	109.079,00
Frankreich					
FR000052292	Hermes International S.A.	STK		488,00	3.635,00
Großbritannien					
GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK		61.146,00	454.495,00
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK		0,00	181.495,00
GB0031348658	Barclays Plc.	STK		277.832,00	2.065.116,00
GB0008762899	BG Group Plc.	STK		13.902,00	103.334,00
GB00BLNN3L44	Compass Group Plc.	STK		0,00	776.559,00
GB0032089863	Next Group Plc.	STK		10.762,00	79.991,00
Italien					
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		1.119.300,00	1.119.300,00
IT0004781412	UniCredit S.p.A.	STK		0,00	1.014.218,00
Jersey					
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	STK		0,00	295.993,00
Niederlande					
NL0009324904	Sensata Technologies Holding NV	STK		0,00	135.577,00
Norwegen					
NO0010096985	Statoil ASA	STK		20.051,00	149.037,00
Schweiz					
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK		0,00	63.880,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK		0,00	167.902,00
US03674X1063	Antero Resources Corporation	STK		20.873,00	155.143,00
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	STK		13.727,00	102.029,00
US07177M1036	Baxalta Inc.	STK		71.430,00	530.937,00
US2479162081	Denbury Resources Inc.	STK		0,00	838.247,00
US26483E1001	Dun & Bradstreet	STK		12.718,00	94.535,00
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	STK		0,00	128.277,00
US38259P7069	Google Inc. -C-Share-	STK		0,00	51.749,00
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	STK		0,00	661.145,00
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	STK		0,00	62.936,00
US69343T1079	PJT Partners Inc.	STK		19.675,70	19.675,70
US7292511083	Plum Creek Timber Co. Inc.	STK		50.647,00	376.459,00
US7475251036	Qualcomm Inc.	STK		23.670,00	175.944,00
US8574771031	State Street Corporation	STK		9.783,00	72.718,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK		26.093,00	193.944,00
Zertifikate					
Schweiz					
CH0271645753	UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022)	STK		1.227,00	9.125,00

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

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	ANT		831.305,00	831.305,00
--------------	---------------------	-----	--	------------	------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0262776809	UniOpt4	ANT		2.873.906,00	2.873.906,00
--------------	---------	-----	--	--------------	--------------

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	38.793
Basiswert(e) FTSE/MIB Index	EUR	27.463
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	453.222
Basiswert(e) MSCI World Mid Cap Net Return USD Index	USD	22.533
Basiswert(e) MSCI World NRT Index	EUR	1.132.541
Basiswert(e) S&P ASX 200 Index	AUD	13.230
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	22.314
Basiswert(e) The Russell 2000 Mini Index	USD	83.269
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	19.513.854
Basiswert(e) XAU Utilities Select Sector Index	USD	49.970
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	5.503.355

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Price Index	EUR	47.108
Basiswert(e) MSCI World NRT Index	EUR	21.112

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	164.785
CAD	EUR	136.626
CHF	EUR	113.016
GBP	EUR	12.567
JPY	EUR	346.872
USD	EUR	455.800

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	85.823
CAD	EUR	61.158
CHF	EUR	170.917
GBP	EUR	17.979
JPY	EUR	194.304
USD	EUR	342.074

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
Japan Post Insurance Co.Ltd	EUR	7
Rocket Internet SE	EUR	9.175
Royal Bank of Canada	EUR	20.838
Royal Dutch Shell PLC	EUR	35.104
Suncor Energy Inc.	EUR	17.606

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Total S.A.	EUR	40.489		
	Unilever N.V.	EUR	77.718		
	Wartsila Corp.	EUR	7.268		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniGlobal I	EUR	190,45
Umlaufende Anteile UniGlobal I	STK	1.142.424,00
Anteilwert UniGlobal	EUR	175,90
Umlaufende Anteile UniGlobal	STK	19.392.077,00

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.

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniGlobal im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:
Union Investment Luxembourg S.A.
308 route d'Esch
L-1471 Luxemburg,
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

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