



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## Invest Global

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                                                                           | Seite |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Vorwort                                                                                                                   | 3     |
| Invest Global                                                                                                             | 5     |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle,<br>Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß-<br>und Wirtschaftsprüfer | 16    |

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrter Anleger,

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

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresaufakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigeren Zinserhöhungspfad ankündigten. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

## Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzen. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt und waren ebenfalls gefragt. Ein über weite

Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar 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<br>EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                    |                       |                                                 |
| <b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>        |                       |                                                 |
| Software & Dienste                                | 14.369.082,76         | 13,26                                           |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 8.465.740,13          | 7,81                                            |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                    | 8.184.380,00          | 7,55                                            |
| Groß- und Einzelhandel                            | 7.499.409,19          | 6,92                                            |
| Investitionsgüter                                 | 6.630.208,57          | 6,12                                            |
| Banken                                            | 6.120.776,31          | 5,65                                            |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste           | 5.616.689,42          | 5,18                                            |
| Versicherungen                                    | 5.419.100,83          | 5,00                                            |
| Energie                                           | 5.402.951,60          | 4,99                                            |
| Diversifizierte Finanzdienste                     | 4.895.172,56          | 4,52                                            |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte           | 4.704.957,08          | 4,34                                            |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                     | 3.575.738,43          | 3,30                                            |
| Hardware & Ausrüstung                             | 2.975.801,58          | 2,75                                            |
| Medien                                            | 2.680.267,01          | 2,47                                            |
| Versorgungsbetriebe                               | 2.470.077,47          | 2,28                                            |
| Immobilien                                        | 2.185.626,13          | 2,02                                            |
| Automobile & Komponenten                          | 1.950.942,36          | 1,80                                            |
| Telekommunikationsdienste                         | 1.418.953,22          | 1,31                                            |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                       | 1.387.136,42          | 1,28                                            |
| Sonstige <sup>2)</sup>                            | 2.979.332,50          | 2,75                                            |
| <b>Summe</b>                                      | <b>98.932.343,57</b>  | <b>91,30</b>                                    |
| <b>2. Zertifikate</b>                             | <b>252.394,80</b>     | <b>0,23</b>                                     |
| <b>3. Investmentanteile</b>                       | <b>105.143,44</b>     | <b>0,10</b>                                     |
| <b>4. Derivate</b>                                | <b>22.317,16</b>      | <b>0,02</b>                                     |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>       | <b>4.913.000,00</b>   | <b>4,53</b>                                     |
| <b>6. Bankguthaben</b>                            | <b>3.923.255,26</b>   | <b>3,62</b>                                     |
| <b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>           | <b>348.631,52</b>     | <b>0,32</b>                                     |
| <b>Summe</b>                                      | <b>108.497.085,75</b> | <b>100,12</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                      | <b>-147.523,44</b>    | <b>-0,12</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                         | <b>108.349.562,31</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 1,09 %.

## Stammdaten des Fonds

|                                         | Invest Global   |
|-----------------------------------------|-----------------|
| Auflegungsdatum                         | 01.10.1999      |
| Fondswährung                            | EUR             |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)    | 43,69           |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend    |
| Anzahl der Anteile                      | 1.468.147       |
| Anteilwert (in Fondswährung)            | 73,80           |
| Anleger                                 | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 3,00            |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)            | -               |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)  | 1,25            |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung)    | -               |

## Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.16 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|

## Börsengehandelte Wertpapiere

## Aktien

## Australien

|              |                    |     |           |           |          |         |                   |             |
|--------------|--------------------|-----|-----------|-----------|----------|---------|-------------------|-------------|
| AU000000AMP6 | AMP Ltd.           | STK | 41.500,00 | 41.500,00 | 0,00 AUD | 5,7900  | 162.256,06        | 0,15        |
| AU000000ASX7 | ASX Ltd.           | STK | 5.164,00  | 0,00      | 0,00 AUD | 41,4300 | 144.469,26        | 0,13        |
| AU000000SUN6 | Suncorp Group Ltd. | STK | 17.200,00 | 0,00      | 0,00 AUD | 11,9100 | 138.329,39        | 0,13        |
|              |                    |     |           |           |          |         | <b>445.054,71</b> | <b>0,41</b> |

## Curacao

|              |                        |     |          |      |              |         |                   |             |
|--------------|------------------------|-----|----------|------|--------------|---------|-------------------|-------------|
| AN8068571086 | Schlumberger NV (Ltd.) | STK | 2.748,00 | 0,00 | 3.050,00 USD | 73,7500 | 177.869,93        | 0,16        |
|              |                        |     |          |      |              |         | <b>177.869,93</b> | <b>0,16</b> |

## Dänemark

|              |                 |     |          |          |          |          |                   |             |
|--------------|-----------------|-----|----------|----------|----------|----------|-------------------|-------------|
| DK0060448595 | Coloplast AS    | STK | 2.607,00 | 0,00     | 0,00 DKK | 496,2000 | 173.634,37        | 0,16        |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | STK | 9.350,00 | 9.350,00 | 0,00 DKK | 355,2000 | 445.781,94        | 0,41        |
| DK0060336014 | Novozymes AS    | STK | 1.929,00 | 0,00     | 0,00 DKK | 294,4000 | 76.226,84         | 0,07        |
|              |                 |     |          |          |          |          | <b>695.643,15</b> | <b>0,64</b> |

## Deutschland

|              |                           |     |           |           |          |          |                     |             |
|--------------|---------------------------|-----|-----------|-----------|----------|----------|---------------------|-------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG                 | STK | 6.351,00  | 4.700,00  | 0,00 EUR | 103,0000 | 654.153,00          | 0,60        |
| DE0008404005 | Allianz SE                | STK | 1.275,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 142,9500 | 182.261,25          | 0,17        |
| DE000BASF111 | BASF SE                   | STK | 8.875,00  | 6.800,00  | 0,00 EUR | 66,3000  | 588.412,50          | 0,54        |
| DE000BAY0017 | Bayer AG                  | STK | 4.010,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 103,3000 | 414.233,00          | 0,38        |
| DE0005439004 | Continental AG            | STK | 4.130,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 200,0000 | 826.000,00          | 0,76        |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA   | STK | 7.410,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 64,2100  | 475.796,10          | 0,44        |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | STK | 1.706,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 96,9000  | 165.311,40          | 0,15        |
| DE0005470405 | Lanxess AG                | STK | 10.931,00 | 0,00      | 0,00 EUR | 42,2400  | 461.725,44          | 0,43        |
| DE0007164600 | SAP SE                    | STK | 15.277,00 | 6.488,00  | 0,00 EUR | 71,1000  | 1.086.194,70        | 1,00        |
| DE000SHA0159 | Schaeffler AG             | STK | 13.223,00 | 13.223,00 | 0,00 EUR | 14,1300  | 186.840,99          | 0,17        |
| DE0007236101 | Siemens AG                | STK | 5.993,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 93,1500  | 558.247,95          | 0,52        |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE                | STK | 7.000,00  | 0,00      | 0,00 EUR | 28,8500  | 201.950,00          | 0,19        |
|              |                           |     |           |           |          |          | <b>5.801.126,33</b> | <b>5,35</b> |

## Finnland

|              |                         |     |          |          |          |         |                   |             |
|--------------|-------------------------|-----|----------|----------|----------|---------|-------------------|-------------|
| FI0009005987 | UPM-Kymmene Corporation | STK | 7.008,00 | 0,00     | 0,00 EUR | 15,9200 | 111.567,36        | 0,10        |
| FI0009003727 | Wartsila Corporation    | STK | 5.400,00 | 2.800,00 | 0,00 EUR | 39,7700 | 214.758,00        | 0,20        |
|              |                         |     |          |          |          |         | <b>326.325,36</b> | <b>0,30</b> |

## Frankreich

|              |                                        |     |           |      |              |         |            |      |
|--------------|----------------------------------------|-----|-----------|------|--------------|---------|------------|------|
| FR0000120404 | Accor S.A.                             | STK | 2.766,00  | 0,00 | 0,00 EUR     | 37,2400 | 103.005,84 | 0,10 |
| FR0000120628 | AXA S.A.                               | STK | 25.350,00 | 0,00 | 0,00 EUR     | 20,6900 | 524.491,50 | 0,48 |
| FR0000131104 | Banque Nationale de Paris Paribas S.A. | STK | 7.883,00  | 0,00 | 8.300,00 EUR | 44,2300 | 348.665,09 | 0,32 |
| FR0000125338 | Cap Gemini S.A.                        | STK | 4.511,00  | 0,00 | 0,00 EUR     | 82,5800 | 372.518,38 | 0,34 |

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                 | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.16 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|--------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|------|
| FR0000120644 | Danone S.A.                         | STK                               | 2.879,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 62,5100            | 179.966,29                        | 0,17 |
| FR0010208488 | Engie S.A.                          | STK                               | 22.200,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 13,6400            | 302.808,00                        | 0,28 |
| FR0000121667 | Essilor International S.A.          | STK                               | 3.300,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 108,5500           | 358.215,00                        | 0,33 |
| FR0000121964 | Klepierre S.A.                      | STK                               | 6.900,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 42,1000            | 290.490,00                        | 0,27 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | STK                               | 2.200,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 150,5000           | 331.100,00                        | 0,31 |
| FR0000073272 | Safran S.A.                         | STK                               | 4.900,00            | 1.900,00                                   | 0,00                                          | EUR  | 61,4800            | 301.252,00                        | 0,28 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A.                         | STK                               | 3.286,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 70,8600            | 232.845,96                        | 0,21 |
| FR0000120271 | Total S.A.                          | STK                               | 13.514,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 40,0600            | 541.370,84                        | 0,50 |
| FR0000124711 | Unibail-Rodamco SE                  | STK                               | 1.340,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 241,8000           | 324.012,00                        | 0,30 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A.           | STK                               | 27.420,00           | 0,00                                       | 6.680,00                                      | EUR  | 21,1700            | 580.481,40                        | 0,54 |
| FR0000125486 | Vinci S.A.                          | STK                               | 3.600,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 65,4700            | 235.692,00                        | 0,22 |
|              |                                     |                                   |                     |                                            |                                               |      | 5.026.914,30       | 4,65                              |      |

**Großbritannien**

|              |                                |     |            |           |           |     |                     |              |      |
|--------------|--------------------------------|-----|------------|-----------|-----------|-----|---------------------|--------------|------|
| GB00B5BTK07  | Aon Plc.                       | STK | 7.900,00   | 0,00      | 0,00      | USD | 104,4500            | 724.201,33   | 0,67 |
| GB0006731235 | Associated British Foods Plc.  | STK | 9.818,00   | 0,00      | 0,00      | GBP | 33,4900             | 414.843,33   | 0,38 |
| GB0000566504 | BHP Billiton Plc.              | STK | 11.397,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 7,8280              | 112.560,84   | 0,10 |
| GB0002875804 | British American Tobacco Plc.  | STK | 19.806,00  | 3.100,00  | 0,00      | GBP | 40,9000             | 1.022.035,58 | 0,94 |
| GB0030913577 | BT Group Plc.                  | STK | 33.500,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 4,4050              | 186.181,55   | 0,17 |
| GB0002374006 | Diageo Plc.                    | STK | 26.150,00  | 26.150,00 | 0,00      | GBP | 18,8150             | 620.757,32   | 0,57 |
| GB0004544929 | Imperial Brands Plc.           | STK | 4.300,00   | 4.300,00  | 0,00      | GBP | 38,6300             | 209.574,82   | 0,19 |
| GB0033986497 | ITV Plc.                       | STK | 64.491,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 2,4120              | 196.255,73   | 0,18 |
| GB0005603997 | Legal & General Group Plc.     | STK | 96.836,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 2,3520              | 287.355,88   | 0,27 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group Plc.      | STK | 176.010,00 | 0,00      | 0,00      | GBP | 0,6802              | 151.049,71   | 0,14 |
| GB00B1CRLC47 | Mondi Plc.                     | STK | 15.076,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 13,3600             | 254.119,81   | 0,23 |
| GB0007099541 | Prudential Plc.                | STK | 39.122,00  | 0,00      | 16.978,00 | GBP | 13,0100             | 642.161,52   | 0,59 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc.   | STK | 13.893,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 67,3000             | 1.179.660,48 | 1,09 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. -A-     | STK | 23.386,00  | 0,00      | 0,00      | EUR | 21,3400             | 499.057,24   | 0,46 |
| GB00B03MM408 | Royal Dutch Shell Plc. -B-     | STK | 1.558,00   | 1.558,90  | 0,90      | GBP | 17,0000             | 33.416,60    | 0,03 |
| GB0004835483 | SABMiller Plc.                 | STK | 6.160,00   | 0,00      | 6.180,00  | GBP | 42,5600             | 330.771,64   | 0,31 |
| GB0007669376 | St. James's Place Capital Plc. | STK | 15.192,00  | 0,00      | 0,00      | GBP | 9,1850              | 176.051,63   | 0,16 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group Plc.            | STK | 390.500,00 | 0,00      | 0,00      | GBP | 2,2120              | 1.089.813,27 | 1,01 |
|              |                                |     |            |           |           |     | <b>8.129.868,28</b> | <b>7,49</b>  |      |

**Hongkong**

|              |                |     |            |           |           |     |                   |             |      |
|--------------|----------------|-----|------------|-----------|-----------|-----|-------------------|-------------|------|
| HK0000069689 | AIA Group Ltd. | STK | 122.700,00 | 68.000,00 | 85.200,00 | HKD | 43,9500           | 610.202,55  | 0,56 |
|              |                |     |            |           |           |     | <b>610.202,55</b> | <b>0,56</b> |      |

**Irland**

|              |                          |     |           |          |          |     |                     |             |      |
|--------------|--------------------------|-----|-----------|----------|----------|-----|---------------------|-------------|------|
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc.           | STK | 7.448,00  | 0,00     | 2.852,00 | USD | 115,4000            | 754.343,69  | 0,70 |
| IE00BY9D5467 | Allergan Plc.            | STK | 2.377,00  | 0,00     | 0,00     | USD | 268,0300            | 559.160,36  | 0,52 |
| IE0004906560 | Kerry Group Plc. -A-     | STK | 2.430,00  | 1.606,00 | 0,00     | EUR | 81,8800             | 198.968,40  | 0,18 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc.           | STK | 10.074,00 | 3.100,00 | 0,00     | USD | 75,0000             | 663.112,16  | 0,61 |
| IE00BLS09M33 | Pentair Plc.             | STK | 2.100,00  | 0,00     | 0,00     | USD | 54,2600             | 100.005,27  | 0,09 |
| IE00B1RR8406 | Smurfit Kappa Group Plc. | STK | 7.306,00  | 7.306,00 | 0,00     | EUR | 22,6500             | 165.480,90  | 0,15 |
|              |                          |     |           |          |          |     | <b>2.441.070,78</b> | <b>2,25</b> |      |

**Israel**

|              |                                        |     |          |      |      |     |                   |             |      |
|--------------|----------------------------------------|-----|----------|------|------|-----|-------------------|-------------|------|
| IL0010824113 | Check Point Software Technologies Ltd. | STK | 6.600,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 87,4700           | 506.671,93  | 0,47 |
|              |                                        |     |          |      |      |     | <b>506.671,93</b> | <b>0,47</b> |      |

**Italien**

|              |                        |     |            |      |      |     |                   |             |      |
|--------------|------------------------|-----|------------|------|------|-----|-------------------|-------------|------|
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 168.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 2,4340            | 408.912,00  | 0,38 |
| IT0003497168 | Telecom Italia S.p.A.  | STK | 150.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 0,9480            | 142.958,40  | 0,13 |
|              |                        |     |            |      |      |     | <b>551.870,40</b> | <b>0,51</b> |      |

**Japan**

|              |                                 |     |           |          |      |     |             |            |      |
|--------------|---------------------------------|-----|-----------|----------|------|-----|-------------|------------|------|
| JP3830800003 | Bridgestone Corporation         | STK | 14.100,00 | 0,00     | 0,00 | JPY | 4.205,0000  | 463.041,35 | 0,43 |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation               | STK | 2.000,00  | 0,00     | 0,00 | JPY | 17.485,0000 | 273.105,40 | 0,25 |
| JP3837800006 | Hoya Corporation                | STK | 11.300,00 | 0,00     | 0,00 | JPY | 4.281,0000  | 377.796,85 | 0,35 |
| JP3752900005 | Japan Post Holdings Co.Ltd      | STK | 4.500,00  | 4.500,00 | 0,00 | JPY | 1.502,0000  | 52.785,80  | 0,05 |
| JP3233250004 | Japan Post Insurance Co. Ltd.   | STK | 1.000,00  | 1.000,00 | 0,00 | JPY | 2.601,0000  | 20.313,04  | 0,02 |
| JP3726800000 | Japan Tobacco Inc.              | STK | 15.692,00 | 0,00     | 0,00 | JPY | 4.690,0000  | 574.759,03 | 0,53 |
| JP3902400005 | Mitsubishi Electric Corporation | STK | 16.000,00 | 0,00     | 0,00 | JPY | 1.179,5000  | 147.384,76 | 0,14 |

| ISIN                                  | Gattungsbezeichnung                  | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.16 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs               | Kurswert<br>in EUR  | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|
| JP3762800005                          | Nomura Research Institute Ltd.       | STK                               | 12.650,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | JPY 3.790,0000     | 374.424,62          | 0,35                              |
| JP3967200001                          | Rakuten Inc.                         | STK                               | 59.251,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | JPY 1.085,5000     | 502.296,53          | 0,46                              |
| JP3422950000                          | Seven & I Holding Co. Ltd.           | STK                               | 17.800,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | JPY 4.792,0000     | 666.149,14          | 0,61                              |
| JP3351600006                          | Shiseido Co. Ltd.                    | STK                               | 11.500,00           | 11.500,00                                  | 0,00                                          | JPY 2.512,0000     | 225.606,78          | 0,21                              |
| JP3890350006                          | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | STK                               | 14.100,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | JPY 3.412,0000     | 375.718,69          | 0,35                              |
| JP3910660004                          | Tokio Marine Holdings Inc.           | STK                               | 10.800,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | JPY 3.800,0000     | 320.510,32          | 0,30                              |
| JP3633400001                          | Toyota Motor Corporation             | STK                               | 10.220,00           | 0,00                                       | 6.080,00                                      | JPY 5.952,0000     | 475.060,02          | 0,44                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>4.848.952,33</b> | <b>4,49</b>                       |
| <b>Jersey</b>                         |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| JE00B2QKY057                          | Shire Plc.                           | STK                               | 2.270,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | GBP 39,5900        | 113.385,44          | 0,10                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>113.385,44</b>   | <b>0,10</b>                       |
| <b>Kanada</b>                         |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| CA5527041084                          | MEG Energy Corporation               | STK                               | 15.369,00           | 15.369,00                                  | 0,00                                          | CAD 6,5500         | 68.313,62           | 0,06                              |
| CA6837151068                          | Open Text Corporation                | STK                               | 5.018,00            | 0,00                                       | 3.500,00                                      | USD 51,8000        | 228.130,95          | 0,21                              |
| CA7800871021                          | Royal Bank of Canada                 | STK                               | 7.391,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | CAD 74,8300        | 375.317,95          | 0,35                              |
| CA8672241079                          | Suncor Energy Inc.                   | STK                               | 39.373,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | CAD 36,1700        | 966.423,32          | 0,89                              |
| CA8849031056                          | Thomson Reuters Corporation          | STK                               | 6.270,00            | 6.270,00                                   | 0,00                                          | CAD 52,6200        | 223.892,10          | 0,21                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>1.862.077,94</b> | <b>1,72</b>                       |
| <b>Niederlande</b>                    |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| NL0000235190                          | Airbus Group SE                      | STK                               | 9.972,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR 58,3500        | 581.866,20          | 0,54                              |
| NL0010273215                          | ASML Holding NV                      | STK                               | 2.900,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR 89,2800        | 258.912,00          | 0,24                              |
| NL0000303600                          | ING Groep NV                         | STK                               | 101.508,00          | 7.500,00                                   | 0,00                                          | EUR 10,6300        | 1.079.030,04        | 1,00                              |
| NL0000009538                          | Koninklijke Philips NV               | STK                               | 14.511,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR 25,0350        | 363.282,89          | 0,34                              |
| NL0009434992                          | Lyondellbasell Industries NV         | STK                               | 4.379,00            | 6.630,00                                   | 3.400,00                                      | USD 85,5800        | 328.905,41          | 0,30                              |
| NL0010773842                          | NN Group N.V.                        | STK                               | 10.257,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR 28,7550        | 294.940,04          | 0,27                              |
| NL0000009355                          | Unilever NV                          | STK                               | 30.784,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR 39,3850        | 1.212.427,84        | 1,12                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>4.119.364,42</b> | <b>3,81</b>                       |
| <b>Schweiz</b>                        |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| CH0012138605                          | Adecco S.A.                          | STK                               | 1.968,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | CHF 62,6500        | 113.000,82          | 0,10                              |
| CH0210483332                          | Cie Financière Richemont AG          | STK                               | 6.900,00            | 6.900,00                                   | 0,00                                          | CHF 63,5500        | 401.883,42          | 0,37                              |
| CH0030170408                          | Geberit AG                           | STK                               | 700,00              | 0,00                                       | 0,00                                          | CHF 359,3000       | 230.510,49          | 0,21                              |
| CH0038863350                          | Nestle S.A.                          | STK                               | 18.542,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | CHF 71,8500        | 1.221.008,80        | 1,13                              |
| CH0012005267                          | Novartis AG                          | STK                               | 15.780,00           | 1.100,00                                   | 12.900,00                                     | CHF 69,7000        | 1.008.034,09        | 0,93                              |
| CH0244767585                          | UBS Group AG                         | STK                               | 35.898,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | CHF 15,4900        | 509.632,50          | 0,47                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>3.484.070,12</b> | <b>3,21</b>                       |
| <b>Singapur</b>                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| SG1L01001701                          | DBS Group Holding Ltd.               | STK                               | 12.000,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | SGD 15,3800        | 120.312,91          | 0,11                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>120.312,91</b>   | <b>0,11</b>                       |
| <b>Spanien</b>                        |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| ES0109067019                          | Amadeus IT Holding S.A.              | STK                               | 7.138,00            | 0,00                                       | 7.361,00                                      | EUR 37,6900        | 269.031,22          | 0,25                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>269.031,22</b>   | <b>0,25</b>                       |
| <b>Südkorea</b>                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| KR7005930003                          | Samsung Electronics Co. Ltd.         | STK                               | 236,00              | 0,00                                       | 0,00                                          | KRW 1.312.000,0000 | 237.668,39          | 0,22                              |
|                                       |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    | <b>237.668,39</b>   | <b>0,22</b>                       |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |                                      |                                   |                     |                                            |                                               |                    |                     |                                   |
| US00817Y1082                          | Aetna Inc.                           | STK                               | 5.530,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 112,3500       | 545.283,04          | 0,50                              |
| US0185811082                          | Alliance Data Systems Corporation    | STK                               | 1.980,00            | 680,00                                     | 0,00                                          | USD 220,0000       | 382.306,48          | 0,35                              |
| US02079K3059                          | Alphabet Inc.                        | STK                               | 3.460,00            | 3.930,00                                   | 470,00                                        | USD 762,9000       | 2.316.687,73        | 2,14                              |
| US02079K1079                          | Alphabet Inc. Class C                | STK                               | 1.469,00            | 1.469,00                                   | 0,00                                          | USD 744,9500       | 960.445,45          | 0,89                              |
| US02209S1033                          | Altria Group Inc.                    | STK                               | 9.000,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 62,6600        | 494.944,70          | 0,46                              |
| US0231351067                          | Amazon.com Inc.                      | STK                               | 1.600,00            | 350,00                                     | 0,00                                          | USD 593,6400       | 833.617,69          | 0,77                              |
| US0236081024                          | Ameren Corporation                   | STK                               | 7.450,00            | 7.450,00                                   | 0,00                                          | USD 50,1000        | 327.580,31          | 0,30                              |
| US0255371017                          | American Electric Power Co. Inc.     | STK                               | 5.550,00            | 5.550,00                                   | 0,00                                          | USD 66,4000        | 323.433,39          | 0,30                              |
| US0258161092                          | American Express Co.                 | STK                               | 3.804,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 61,4000        | 204.989,99          | 0,19                              |
| US0259321042                          | American Financial Group Inc.        | STK                               | 7.017,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 70,3700        | 433.373,96          | 0,40                              |
| US0311621009                          | Amgen Inc.                           | STK                               | 11.032,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 149,9300       | 1.451.665,58        | 1,34                              |

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                           | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.16 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| US0320951017 | Amphenol Corporation                          | STK                               | 4.648,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 57,8200  | 235.867,44         | 0,22                              |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum Corporation                | STK                               | 5.419,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 46,5700  | 221.487,48         | 0,20                              |
| US0367521038 | Anthem Inc.                                   | STK                               | 1.293,00            | 0,00                                       | 2.410,00 USD                                  | 138,9900 | 157.726,94         | 0,15                              |
| US0378331005 | Apple Inc.                                    | STK                               | 18.240,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 108,9900 | 1.744.758,29       | 1,61                              |
| US0382221051 | Applied Materials Inc.                        | STK                               | 5.800,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 21,1800  | 107.814,64         | 0,10                              |
| US0533321024 | AutoZone Inc.                                 | STK                               | 2.032,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 796,6900 | 1.420.812,78       | 1,31                              |
| US0718131099 | Baxter International Inc.                     | STK                               | 13.518,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 41,0800  | 487.378,83         | 0,45                              |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc.                       | STK                               | 4.000,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 141,8800 | 498.086,71         | 0,46                              |
| US09253U1088 | Blackstone Group L.P.                         | STK                               | 15.908,00           | 0,00                                       | 3.780,00 USD                                  | 28,0500  | 391.626,65         | 0,36                              |
| US13057Q1076 | California Resources Corporation              | STK                               | 830,11              | 830,11                                     | 0,00 USD                                      | 1,0300   | 750,40             | 0,00                              |
| US14149Y1082 | Cardinal Health Inc.                          | STK                               | 15.196,00           | 2.200,00                                   | 0,00 USD                                      | 81,9500  | 1.092.954,36       | 1,01                              |
| US1252691001 | CF Industries Holdings Inc.                   | STK                               | 3.600,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 31,3400  | 99.020,54          | 0,09                              |
| US12541W2098 | CH Robinson Worldwide Inc.                    | STK                               | 1.950,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 74,2300  | 127.039,23         | 0,12                              |
| US1667641005 | Chevron Corporation                           | STK                               | 6.673,00            | 0,00                                       | 3.387,00 USD                                  | 95,4000  | 558.718,80         | 0,52                              |
| US1255091092 | CIGNA Corporation                             | STK                               | 6.224,00            | 2.500,00                                   | 0,00 USD                                      | 137,2400 | 749.676,81         | 0,69                              |
| US1729674242 | Citigroup Inc.                                | STK                               | 15.435,00           | 0,00                                       | 9.280,00 USD                                  | 41,7500  | 565.570,70         | 0,52                              |
| US12572Q1058 | CME Group Inc.                                | STK                               | 5.850,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 96,0500  | 493.147,71         | 0,46                              |
| US1912161007 | Coca-Cola Co.                                 | STK                               | 19.120,00           | 8.600,00                                   | 0,00 USD                                      | 46,3900  | 778.459,54         | 0,72                              |
| US1924461023 | Cognizant Technology Solution Corporation -A- | STK                               | 18.450,00           | 2.800,00                                   | 0,00 USD                                      | 62,7000  | 1.015.284,36       | 0,94                              |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co.                         | STK                               | 22.200,00           | 2.800,00                                   | 0,00 USD                                      | 70,6500  | 1.376.540,28       | 1,27                              |
| US20030N1019 | Comcast Corporation -A-                       | STK                               | 26.576,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 61,0800  | 1.424.663,93       | 1,31                              |
| US22822V1017 | Crown Castle International Corporation        | STK                               | 8.050,00            | 3.600,00                                   | 0,00 USD                                      | 86,5000  | 611.133,05         | 0,56                              |
| US2310211063 | Cummins Inc.                                  | STK                               | 1.920,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 109,9400 | 185.259,61         | 0,17                              |
| US2566771059 | Dollar General Corporation -NEW-              | STK                               | 23.580,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 85,6000  | 1.771.500,79       | 1,63                              |
| US2605431038 | Dow Chemical Co.                              | STK                               | 12.783,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 50,8600  | 570.601,53         | 0,53                              |
| US2333311072 | DTE Energy Co.                                | STK                               | 5.952,00            | 2.800,00                                   | 0,00 USD                                      | 90,6600  | 473.589,89         | 0,44                              |
| US2786421030 | eBay Inc.                                     | STK                               | 10.500,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 23,8600  | 219.878,88         | 0,20                              |
| US2788651006 | Ecolab Inc.                                   | STK                               | 2.100,00            | 2.100,00                                   | 0,00 USD                                      | 111,5200 | 205.539,76         | 0,19                              |
| US28176E1082 | Edwards Lifesciences Corporation              | STK                               | 4.838,00            | 2.419,00                                   | 0,00 USD                                      | 88,2100  | 374.547,99         | 0,35                              |
| US5324571083 | Eli Lilly & Co.                               | STK                               | 4.000,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 72,0100  | 252.799,72         | 0,23                              |
| US26875P1012 | EOG Resources Inc.                            | STK                               | 5.209,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 72,5800  | 331.814,31         | 0,31                              |
| US30303M1027 | Facebook Inc.                                 | STK                               | 16.940,00           | 5.200,00                                   | 0,00 USD                                      | 114,1000 | 1.696.378,80       | 1,57                              |
| US36191G1076 | GNC Holdings Inc.                             | STK                               | 8.968,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 31,7500  | 249.898,19         | 0,23                              |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group Inc.                      | STK                               | 7.902,00            | 5.580,00                                   | 0,00 USD                                      | 156,9800 | 1.088.692,26       | 1,00                              |
| US4165151048 | Hartford Financial Services Group             | STK                               | 9.537,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 46,0800  | 385.698,58         | 0,36                              |
| US42809H1077 | Hess Corporation                              | STK                               | 8.806,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 52,6500  | 406.912,32         | 0,38                              |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co.                | STK                               | 35.200,00           | 35.200,00                                  | 0,00 USD                                      | 17,7300  | 547.740,92         | 0,51                              |
| US4370761029 | Home Depot Inc.                               | STK                               | 2.050,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 133,4300 | 240.066,26         | 0,22                              |
| US4385161066 | Honeywell International Inc.                  | STK                               | 9.380,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 112,0500 | 922.440,76         | 0,85                              |
| US40434L1052 | HP Inc.                                       | STK                               | 19.400,00           | 19.400,00                                  | 0,00 USD                                      | 12,3200  | 209.766,54         | 0,19                              |
| US4448591028 | Humana Inc.                                   | STK                               | 1.000,00            | 1.000,00                                   | 0,00 USD                                      | 182,9500 | 160.566,97         | 0,15                              |
| US4606901001 | Interpublic Group Co. Inc.                    | STK                               | 9.200,00            | 9.200,00                                   | 0,00 USD                                      | 22,9500  | 185.308,06         | 0,17                              |
| US4781601046 | Johnson & Johnson                             | STK                               | 6.300,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 108,2000 | 598.262,25         | 0,55                              |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co.                          | STK                               | 20.571,00           | 0,00                                       | 4.050,00 USD                                  | 59,2200  | 1.069.172,04       | 0,99                              |
| US48248M1027 | KKR & Co. L.P.                                | STK                               | 6.800,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 14,6900  | 87.670,70          | 0,08                              |
| US56585A1025 | Marathon Petroleum Corporation                | STK                               | 4.882,00            | 4.882,00                                   | 0,00 USD                                      | 37,1800  | 159.305,56         | 0,15                              |
| US5717481023 | Marsh & McLennan Companies Inc.               | STK                               | 8.700,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 60,7900  | 464.167,98         | 0,43                              |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc.                               | STK                               | 2.800,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 94,5000  | 232.227,49         | 0,21                              |
| US5801351017 | McDonald's Corporation                        | STK                               | 6.630,00            | 6.630,00                                   | 0,00 USD                                      | 125,6800 | 731.313,32         | 0,67                              |
| US5828391061 | Mead Johnson Nutrition Co.                    | STK                               | 3.723,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 84,9700  | 277.640,26         | 0,26                              |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc.                              | STK                               | 3.500,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 52,9100  | 162.528,52         | 0,15                              |
| US5949181045 | Microsoft Corporation                         | STK                               | 31.849,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 55,2300  | 1.543.812,77       | 1,42                              |
| US6153691059 | Moody's Corporation                           | STK                               | 5.250,00            | 1.550,00                                   | 0,00 USD                                      | 96,5600  | 444.918,38         | 0,41                              |
| US5354G1004  | MSCI Inc.                                     | STK                               | 7.300,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 74,0800  | 474.621,73         | 0,44                              |
| US65339F1012 | NextEra Energy Inc.                           | STK                               | 4.450,00            | 4.450,00                                   | 0,00 USD                                      | 118,3400 | 462.184,48         | 0,43                              |
| US6550441058 | Noble Energy Inc.                             | STK                               | 9.856,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 31,4100  | 271.701,74         | 0,25                              |
| US6668071029 | Northrop Grumman Corporation                  | STK                               | 6.653,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 197,9000 | 1.155.545,64       | 1,07                              |
| US6745991058 | Occidental Petroleum Corporation              | STK                               | 8.867,00            | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 68,4300  | 532.533,62         | 0,49                              |
| US68389X1054 | Oracle Corporation                            | STK                               | 27.395,00           | 0,00                                       | 21.704,00 USD                                 | 40,9100  | 983.613,70         | 0,91                              |
| US6951561090 | Packaging Corporation of America              | STK                               | 8.506,00            | 2.130,00                                   | 0,00 USD                                      | 60,4000  | 450.906,09         | 0,42                              |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc.                          | STK                               | 10.500,00           | 0,00                                       | 0,00 USD                                      | 38,6000  | 355.713,53         | 0,33                              |

| ISIN                | Gattungsbezeichnung              | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.16 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------|
| US7134481081        | PepsiCo Inc.                     | STK                               | 3.966,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 102,4800 | 356.710,27           | 0,33                              |
| US7170811035        | Pfizer Inc.                      | STK                               | 34.657,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 29,6400  | 901.556,50           | 0,83                              |
| US7181721090        | Philip Morris International Inc. | STK                               | 17.466,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 98,1100  | 1.503.940,02         | 1,39                              |
| US7185461040        | Phillips 66                      | STK                               | 8.333,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 86,5900  | 633.275,82           | 0,58                              |
| US74005P1049        | Praxair Inc.                     | STK                               | 1.500,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 114,4500 | 150.671,41           | 0,14                              |
| US7739031091        | Rockwell Automation Inc.         | STK                               | 1.190,00            | 0,00                                       | 1.100,00                                      | USD 113,7500 | 118.801,56           | 0,11                              |
| US7782961038        | Ross Stores Inc.                 | STK                               | 10.126,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 57,9000  | 514.565,03           | 0,47                              |
| US8288061091        | Simon Property Group             | STK                               | 3.047,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 207,6900 | 555.407,61           | 0,51                              |
| US8552441094        | Starbucks Corporation            | STK                               | 6.600,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 59,7000  | 345.813,59           | 0,32                              |
| US8716581035        | Synchrony Financial              | STK                               | 16.322,00           | 16.322,00                                  | 0,00                                          | USD 28,6600  | 410.556,89           | 0,38                              |
| US7427181091        | The Procter & Gamble Co.         | STK                               | 7.550,00            | 0,00                                       | 3.000,00                                      | USD 82,3100  | 545.410,30           | 0,50                              |
| US8873173038        | Time Warner Inc.                 | STK                               | 6.835,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 72,5500  | 435.210,86           | 0,40                              |
| US8725401090        | TJX Co. Inc.                     | STK                               | 15.445,00           | 0,00                                       | 1.400,00                                      | USD 78,3500  | 1.062.064,02         | 0,98                              |
| US8936411003        | TransDigm Group Inc.             | STK                               | 2.600,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 220,3400 | 502.794,45           | 0,46                              |
| US9078181081        | Union Pacific Corporation        | STK                               | 7.538,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 79,5500  | 526.283,92           | 0,49                              |
| US9170471026        | Urban Outfitters Inc.            | STK                               | 18.300,00           | 0,00                                       | 10.800,00                                     | USD 33,0900  | 531.461,30           | 0,49                              |
| US9029733048        | U.S. Bancorp                     | STK                               | 4.400,00            | 0,00                                       | 4.200,00                                      | USD 40,5900  | 156.745,66           | 0,14                              |
| US92826C8394        | VISA Inc.                        | STK                               | 15.962,00           | 3.800,00                                   | 0,00                                          | USD 76,4800  | 1.071.418,08         | 0,99                              |
| US9290891004        | Voya Financial Inc.              | STK                               | 5.617,00            | 0,00                                       | 6.080,00                                      | USD 29,7700  | 146.759,78           | 0,14                              |
| US2546871060        | Walt Disney Co.                  | STK                               | 2.466,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 99,3100  | 214.936,33           | 0,20                              |
| US9418481035        | Waters Corporation               | STK                               | 3.520,00            | 800,00                                     | 0,00                                          | USD 131,9200 | 407.546,43           | 0,38                              |
| US9497461015        | Wells Fargo & Co.                | STK                               | 34.641,00           | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 48,3600  | 1.470.281,52         | 1,36                              |
| US9621661043        | Weyerhäuser Co.                  | STK                               | 14.880,00           | 14.880,00                                  | 0,00                                          | USD 30,9800  | 404.583,47           | 0,37                              |
| US9699041011        | Williams-Sonoma Inc.             | STK                               | 3.563,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 54,7400  | 171.176,60           | 0,16                              |
| US88579Y1010        | 3M Co.                           | STK                               | 5.055,00            | 0,00                                       | 0,00                                          | USD 166,6300 | 739.261,59           | 0,68                              |
| <b>Summe Aktien</b> |                                  |                                   |                     |                                            |                                               |              | <b>57.246.922,74</b> | <b>52,85</b>                      |
|                     |                                  |                                   |                     |                                            |                                               |              | <b>97.014.403,23</b> | <b>89,55</b>                      |

**Sonstige Beteiligungswertpapiere****Schweiz**

|                                               |                                |     |          |        |      |              |                      |              |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|-----|----------|--------|------|--------------|----------------------|--------------|
| CH0012032048                                  | Roche Holding AG Genussscheine | STK | 8.841,00 | 380,00 | 0,00 | CHF 236,7000 | 1.917.940,34         | 1,77         |
| <b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b> |                                |     |          |        |      |              | <b>1.917.940,34</b>  | <b>1,77</b>  |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>     |                                |     |          |        |      |              | <b>98.932.343,57</b> | <b>91,32</b> |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere****Zertifikate****Spanien**

|                                                                                         |                                    |     |        |      |      |              |                   |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----|--------|------|------|--------------|-------------------|-------------|
| CH0278867418                                                                            | UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021) | STK | 280,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 901,4100 | 252.394,80        | 0,23        |
| <b>Summe Zertifikate</b>                                                                |                                    |     |        |      |      |              | <b>252.394,80</b> | <b>0,23</b> |
| <b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                    |     |        |      |      |              | <b>252.394,80</b> | <b>0,23</b> |

**Investmentanteile****Gruppeneigene Investmentanteile**

|                                                   |                                                 |     |          |          |      |             |                      |              |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----|----------|----------|------|-------------|----------------------|--------------|
| LU0090772608                                      | UniEuropa Mid&Small Caps (1,55 %) <sup>2)</sup> | ANT | 2.348,00 | 2.348,00 | 0,00 | EUR 44,7800 | 105.143,44           | 0,10         |
| <b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b> |                                                 |     |          |          |      |             | <b>105.143,44</b>    | <b>0,10</b>  |
| <b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>    |                                                 |     |          |          |      |             | <b>105.143,44</b>    | <b>0,10</b>  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                   |                                                 |     |          |          |      |             | <b>99.289.881,81</b> | <b>91,65</b> |

**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 17  |  |  |  | 31.667,98 | 0,03 |
| Future auf XAU Utilities Select Sector Index Juni 2016   | CME | USD | Anzahl 32  |  |  |  | 52.238,02 | 0,05 |
| Hang Seng Index Future April 2016                        | HKG | HKD | Anzahl 2   |  |  |  | 1.970,01  | 0,00 |
| MSCI World Mid Cap net Return USD Index Future Juni 2016 | EUX | USD | Anzahl 12  |  |  |  | 16.850,97 | 0,02 |
| MSCI World NRT Index Future Juni 2016                    | EUX | EUR | Anzahl -60 |  |  |  | -2.038,44 | 0,00 |

| ISIN                                                | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.16 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|
| S&P ASX 200 Index Future Juni 2016                  | SFE                 | AUD                               | Anzahl 3            |                                            |                                               |      | -405,16            | 0,00                              |
| STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Juni 2016 | EUX                 | EUR                               | Anzahl -30          |                                            |                                               |      | 3.615,00           | 0,00                              |
| Stoxx 600 Telecommunications Future Juni 2016       | EUX                 | EUR                               | Anzahl 16           |                                            |                                               |      | -4.400,00          | 0,00                              |
| The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2016        | CME                 | USD                               | Anzahl 21           |                                            |                                               |      | 59.992,10          | 0,06                              |
| Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016    | TYO                 | JPY                               | Anzahl 29           |                                            |                                               |      | 12.937,34          | 0,01                              |
| Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2016   | CME                 | JPY                               | Anzahl 11           |                                            |                                               |      | -5.798,71          | -0,01                             |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>               |                     |                                   |                     |                                            |                                               |      | <b>166.629,11</b>  | <b>0,16</b>                       |

**Devisen-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)****Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>**

|     |  |               |  |  |  |           |      |
|-----|--|---------------|--|--|--|-----------|------|
| CHF |  | -1.225.000,00 |  |  |  | -5.247,19 | 0,00 |
| GBP |  | -140.000,00   |  |  |  | 1.614,36  | 0,00 |
| HKD |  | -1.300.000,00 |  |  |  | 2.917,80  | 0,00 |
| USD |  | -1.600.000,00 |  |  |  | 26.910,69 | 0,02 |

**Devisenterminkontrakte (Kauf)****Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>**

|     |  |                |  |  |  |             |       |
|-----|--|----------------|--|--|--|-------------|-------|
| AUD |  | 3.220.000,00   |  |  |  | 8.576,85    | 0,01  |
| CAD |  | 2.915.000,00   |  |  |  | 6.947,01    | 0,01  |
| JPY |  | 469.100.000,00 |  |  |  | -59.983,70  | -0,06 |
| USD |  | 7.140.000,00   |  |  |  | -126.047,77 | -0,12 |

**Summe der Devisen-Derivate****-144.311,95 -0,14****Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds****Bankguthaben****EUR-Bankguthaben bei:**

|                                                 |     |                |  |  |  |              |      |
|-------------------------------------------------|-----|----------------|--|--|--|--------------|------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 604.577,71     |  |  |  | 604.577,71   | 0,56 |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen      | EUR | 1.124.420,72   |  |  |  | 1.124.420,72 | 1,04 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | AUD | 197.090,30     |  |  |  | 133.088,19   | 0,12 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | CAD | 195.879,61     |  |  |  | 132.925,90   | 0,12 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | CHF | 554.188,85     |  |  |  | 507.917,56   | 0,47 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | HKD | 3.983.196,46   |  |  |  | 450.715,30   | 0,42 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | ILS | 23.831,34      |  |  |  | 5.564,30     | 0,01 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | JPY | 101.000.246,54 |  |  |  | 788.782,19   | 0,73 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | SGD | 6.185,10       |  |  |  | 4.032,01     | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | USD | 195.101,03     |  |  |  | 171.231,38   | 0,16 |

**Summe der Bankguthaben****3.923.255,26 3,63****Geldmarktfonds****KVG-eigene Geldmarktfonds**

|              |                     |     |            |      |      |     |         |              |      |
|--------------|---------------------|-----|------------|------|------|-----|---------|--------------|------|
| DE0009750133 | UnionGeldmarktFonds | ANT | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 49,1300 | 4.913.000,00 | 4,53 |
|--------------|---------------------|-----|------------|------|------|-----|---------|--------------|------|

**Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds****4.913.000,00 4,53****Summe der Geldmarktfonds****4.913.000,00 4,53****Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds****8.836.255,26 8,16****Sonstige Vermögensgegenstände**

|                                |     |            |  |  |  |            |      |
|--------------------------------|-----|------------|--|--|--|------------|------|
| Dividendenansprüche            | EUR | 194.128,01 |  |  |  | 194.128,01 | 0,18 |
| Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 123.289,11 |  |  |  | 123.289,11 | 0,11 |
| Forderungen aus Anteilumsatz   | EUR | 31.214,40  |  |  |  | 31.214,40  | 0,03 |

**Summe sonstige Vermögensgegenstände****348.631,52 0,32****Sonstige Verbindlichkeiten**

|                                    |     |             |  |  |  |             |       |
|------------------------------------|-----|-------------|--|--|--|-------------|-------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -10.231,16  |  |  |  | -10.231,16  | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten         | EUR | -137.292,28 |  |  |  | -137.292,28 | -0,13 |

**Summe sonstige Verbindlichkeiten****-147.523,44 -0,14****Fondsvermögen****108.349.562,31 100,00**

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

|                    |     |              |
|--------------------|-----|--------------|
| Anteilwert         | EUR | 73,80        |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.468.147,00 |

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 91,65 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,02  |

- 1) 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.
- 2) 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)     |
| Israelischer Schekel     | ILS | 4,282900 = 1 Euro (EUR)     |
| Japanischer Yen          | JPY | 128,045800 = 1 Euro (EUR)   |
| Kanadischer Dollar       | CAD | 1,473600 = 1 Euro (EUR)     |
| Norwegische Krone        | NOK | 9,423500 = 1 Euro (EUR)     |
| Schwedische Krone        | SEK | 9,236500 = 1 Euro (EUR)     |
| Schweizer Franken        | CHF | 1,091100 = 1 Euro (EUR)     |
| Singapur Dollar          | SGD | 1,534000 = 1 Euro (EUR)     |
| Südkoreanischer Won      | KRW | 1.302,790000 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,139400 = 1 Euro (EUR)     |

### Marktschlüssel

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| A) Wertpapierhandel |                             |
| A                   | Amtlicher Börsenhandel      |
| M                   | Organisierter Markt         |
| 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.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

|              |              |     |  |      |           |
|--------------|--------------|-----|--|------|-----------|
| DE0005552004 | Dte. Post AG | STK |  | 0,00 | 14.300,00 |
| DE0006602006 | Gea Group AG | STK |  | 0,00 | 2.962,00  |

##### Frankreich

|              |                           |     |  |      |        |
|--------------|---------------------------|-----|--|------|--------|
| FR0000052292 | Hermes International S.A. | STK |  | 0,00 | 107,00 |
|--------------|---------------------------|-----|--|------|--------|

##### Großbritannien

|              |                  |     |  |      |           |
|--------------|------------------|-----|--|------|-----------|
| GB0000456144 | Antofagasta Plc. | STK |  | 0,00 | 12.500,00 |
| GB0009895292 | Astrazeneca Plc. | STK |  | 0,00 | 5.242,00  |
| GB0031348658 | Barclays Plc.    | STK |  | 0,00 | 58.015,00 |
| GB0008762899 | BG Group Plc.    | STK |  | 0,00 | 3.500,00  |

| ISIN                                  | Gattungsbezeichnung                | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| GB00BLNN3L44                          | Compass Group Plc.                 | STK                               |                     | 0,00                     | 24.847,00                   |
| GB0032089863                          | Next Group Plc.                    | STK                               |                     | 0,00                     | 2.050,00                    |
| <b>Italien</b>                        |                                    |                                   |                     |                          |                             |
| IT0003796171                          | Poste Italiane S.p.A.              | STK                               |                     | 34.100,00                | 34.100,00                   |
| IT0004781412                          | UniCredit S.p.A.                   | STK                               |                     | 0,00                     | 29.000,00                   |
| <b>Jersey</b>                         |                                    |                                   |                     |                          |                             |
| JE00B8KF9B49                          | WPP Plc.                           | STK                               |                     | 0,00                     | 8.725,00                    |
| <b>Niederlande</b>                    |                                    |                                   |                     |                          |                             |
| NL0009324904                          | Sensata Technologies Holding NV    | STK                               |                     | 0,00                     | 3.912,00                    |
| <b>Norwegen</b>                       |                                    |                                   |                     |                          |                             |
| NO0010096985                          | Statoil ASA                        | STK                               |                     | 0,00                     | 3.822,00                    |
| <b>Schweiz</b>                        |                                    |                                   |                     |                          |                             |
| CH0044328745                          | Chubb Ltd.                         | STK                               |                     | 0,00                     | 1.900,00                    |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |                                    |                                   |                     |                          |                             |
| US03076C1062                          | Ameriprise Financial Inc.          | STK                               |                     | 0,00                     | 4.929,00                    |
| US03674X1063                          | Antero Resources Corporation       | STK                               |                     | 0,00                     | 4.221,00                    |
| US0394831020                          | Archer-Daniels-Midland Corporation | STK                               |                     | 0,00                     | 2.547,00                    |
| US07177M1036                          | Baxalta Inc.                       | STK                               |                     | 0,00                     | 13.518,00                   |
| US2479162081                          | Denbury Resources Inc.             | STK                               |                     | 0,00                     | 29.411,00                   |
| US26483E1001                          | Dun & Bradstreet                   | STK                               |                     | 0,00                     | 2.453,00                    |
| US38259P5089                          | Google Inc. -A-Share-              | STK                               |                     | 240,00                   | 3.930,00                    |
| US38259P7069                          | Google Inc. -C-Share-              | STK                               |                     | 0,00                     | 1.469,00                    |
| US4282361033                          | Hewlett-Packard Co.                | STK                               |                     | 0,00                     | 19.400,00                   |
| US4485791028                          | Hyatt Hotels Corporation           | STK                               |                     | 0,00                     | 3.000,00                    |
| US69343T1079                          | PJT Partners Inc.                  | STK                               |                     | 492,20                   | 492,20                      |
| US7292511083                          | Plum Creek Timber Co. Inc.         | STK                               |                     | 0,00                     | 9.300,00                    |
| US7475251036                          | Qualcomm Inc.                      | STK                               |                     | 0,00                     | 4.513,00                    |
| US8574771031                          | State Street Corporation           | STK                               |                     | 0,00                     | 2.900,00                    |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere****Aktien****Deutschland**

|              |                    |     |  |      |          |
|--------------|--------------------|-----|--|------|----------|
| DE000A12UKK6 | Rocket Internet SE | STK |  | 0,00 | 5.000,00 |
|--------------|--------------------|-----|--|------|----------|

**Zertifikate****Schweiz**

|              |                                                     |     |  |      |        |
|--------------|-----------------------------------------------------|-----|--|------|--------|
| CH0271645753 | UBS AG, London/M&A Strategy Basket Zert. v.15(2022) | STK |  | 0,00 | 230,00 |
|--------------|-----------------------------------------------------|-----|--|------|--------|

**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 | 2.073   |
| Basiswert(e) FTSE/MIB Index                          | EUR | 737     |
| Basiswert(e) Hang Seng Index                         | HKD | 12.939  |
| Basiswert(e) MSCI World Mid Cap Net Return USD Index | USD | 743     |
| Basiswert(e) S&P ASX 200 Index                       | AUD | 744     |
| Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index           | EUR | 566     |
| Basiswert(e) The Russell 2000 Mini Index             | USD | 2.347   |
| Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index         | JPY | 572.190 |
| Basiswert(e) XAU Utilities Select Sector Index       | USD | 1.488   |
| Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index        | JPY | 167.365 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

## Verkaufte Kontrakte

|                                          |     |       |
|------------------------------------------|-----|-------|
| Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Price Index | EUR | 530   |
| Basiswert(e) MSCI World NRT Index        | EUR | 1.445 |

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

|     |     |        |
|-----|-----|--------|
| AUD | EUR | 3.432  |
| CAD | EUR | 2.970  |
| CHF | EUR | 2.448  |
| GBP | EUR | 895    |
| JPY | EUR | 8.411  |
| USD | EUR | 16.409 |

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

|     |     |        |
|-----|-----|--------|
| AUD | EUR | 2.072  |
| CAD | EUR | 1.471  |
| CHF | EUR | 3.717  |
| GBP | EUR | 916    |
| JPY | EUR | 4.705  |
| USD | EUR | 11.871 |

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

|                       |     |       |
|-----------------------|-----|-------|
| Basiswert(e)          |     |       |
| Royal Dutch Shell PLC | EUR | 1.008 |
| Total S.A.            | EUR | 482   |
| Wartsila Corp.        | EUR | 219   |

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

|                           |            |                     |
|---------------------------|------------|---------------------|
| <b>Anteilwert</b>         | <b>EUR</b> | <b>73,80</b>        |
| <b>Umlaufende Anteile</b> | <b>STK</b> | <b>1.468.147,00</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:

Sparda-Bank Augsburg eG  
Prinzregentenstraße 23  
86150 Augsburg  
Sitz: Augsburg

Sparda-Bank Baden-Württemberg eG  
Am Hauptbahnhof 3  
70173 Stuttgart  
Sitz: Stuttgart

Sparda-Bank Berlin eG  
Storkower Straße 101A  
10407 Berlin  
Sitz: Berlin

Sparda-Bank Hamburg eG  
Präsident-Krahn-Straße 16/17  
22765 Hamburg  
Sitz: Hamburg

Sparda-Bank Hannover eG  
Ernst-August-Platz 8  
30159 Hannover  
Sitz: Hannover

Sparda-Bank Hessen eG  
Osloer Straße 2  
60327 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

Sparda-Bank München eG  
Arnulfstraße 15  
80335 München  
Sitz: München

Sparda-Bank Münster eG  
Joseph-König-Straße 3  
48147 Münster  
Sitz: Münster

Sparda-Bank Nürnberg eG  
Eilgutstraße 9  
90443 Nürnberg  
Sitz: Nürnberg

Sparda-Bank Ostbayern eG  
Bahnhofstraße 5  
93047 Regensburg  
Sitz: Regensburg

Sparda-Bank Südwest eG  
Rhabanusstraße 1  
55118 Mainz  
Sitz: Mainz

Sparda-Bank West eG  
Ludwig-Erhard-Allee 15  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)