



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## **UniEuroAktien**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|   | Seite |
|---|-------|
| Vorwort   | 3     |
| UniEuroAktien   | 6     |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle,<br>Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß-<br>und Wirtschaftsprüfer | 14    |

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind - von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 12.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

## Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

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

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

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

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

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern

große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

### **Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts**

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu

kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

## Vermögensübersicht

|   | Kurswert in<br>EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------|---|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                    |                         |   |
| <b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>        |                         |   |
| Investitionsgüter                                 | 159.466.346,96          | 9,87  |
| Banken  | 156.055.281,42          | 9,66  |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                     | 127.249.065,01          | 7,88  |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte           | 116.821.430,00          | 7,23  |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 112.374.397,22          | 6,95  |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                    | 105.670.300,00          | 6,54  |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                       | 102.880.840,55          | 6,37  |
| Automobile & Komponenten                          | 101.976.870,00          | 6,31  |
| Software & Dienste                                | 95.871.550,00           | 5,93  |
| Telekommunikationsdienste                         | 86.705.675,00           | 5,37  |
| Versicherungen                                    | 85.945.700,00           | 5,32  |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste           | 68.665.250,00           | 4,25  |
| Energie   | 40.060.000,00           | 2,48  |
| Immobilien  | 37.983.826,52           | 2,35  |
| Groß- und Einzelhandel                            | 37.083.350,00           | 2,30  |
| Transportwesen                                    | 31.715.500,00           | 1,96  |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion      | 23.659.200,00           | 1,46  |
| Versorgungsbetriebe                               | 17.254.500,00           | 1,07  |
| Verbraucherdienste                                | 17.053.200,00           | 1,06  |
| Sonstige <sup>2)</sup>                            | 58.451.618,39           | 3,62  |
| <b>Summe</b>                                      | <b>1.582.943.901,07</b> | <b>97,98</b>                                    |
| <b>2. Derivate</b>                                | <b>-47.000,00</b>       | <b>0,00</b>                                     |
| <b>3. Bankguthaben</b>                            | <b>33.365.584,50</b>    | <b>2,06</b>                                     |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>           | <b>2.951.591,83</b>     | <b>0,18</b>                                     |
| <b>Summe</b>                                      | <b>1.619.214.077,40</b> | <b>100,22</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                      | <b>-3.431.473,95</b>    | <b>-0,22</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                         | <b>1.615.782.603,45</b> | <b>100,00</b>                                   |

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,02 %.

## Stammdaten des Fonds

| UniEuroAktien                           |                 |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum                         | 12.10.1998      |
| Fondswährung                           | EUR             |
| Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)  | 41,39           |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend   |
| Anzahl der Anteile                      | 27.660.812      |
| Anteilwert (in Fondswährung)           | 58,41           |
| Anleger                                 | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 5,00            |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)          | -               |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 1,20            |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung)   | -               |

## Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.16 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Automobile & Komponenten

|              |                             |     |            |            |      |     |          |                       |             |
|--------------|-----------------------------|-----|------------|------------|------|-----|----------|-----------------------|-------------|
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | STK | 250.000,00 | 0,00       | 0,00 | EUR | 80,7000  | 20.175.000,00         | 1,25        |
| DE0005439004 | Continental AG              | STK | 200.000,00 | 0,00       | 0,00 | EUR | 200,0000 | 40.000.000,00         | 2,48        |
| DE0007100000 | Daimler AG                  | STK | 365.000,00 | 0,00       | 0,00 | EUR | 67,3700  | 24.590.050,00         | 1,52        |
| DE000SHA0159 | Schaeffler AG               | STK | 664.000,00 | 664.000,00 | 0,00 | EUR | 14,1300  | 9.382.320,00          | 0,58        |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ-          | STK | 70.000,00  | 0,00       | 0,00 | EUR | 111,8500 | 7.829.500,00          | 0,48        |
|              |                             |     |            |            |      |     |          | <b>101.976.870,00</b> | <b>6,31</b> |

#### Banken

|              |  |     |               |           |              |     |         |                       |             |
|--------------|--|-----|---------------|-----------|--------------|-----|---------|-----------------------|-------------|
| ES0113211835 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.   | STK | 2.628.260,00  | 28.260,87 | 0,87         | EUR | 5,8420  | 15.354.294,92         | 0,95        |
| ES011390037  | Banco Santander S.A.                   | STK | 1.716.504,00  | 16.504,85 | 0,85         | EUR | 3,8740  | 6.649.736,50          | 0,41        |
| IE0030606259 | Bank of Ireland                        | STK | 24.000.000,00 | 0,00      | 0,00         | EUR | 0,2550  | 6.120.000,00          | 0,38        |
| FR0001311104 | Banque Nationale de Paris Paribas S.A. | STK | 975.000,00    | 0,00      | 25.000,00    | EUR | 44,2300 | 43.124.250,00         | 2,67        |
| NL0000303600 | ING Groep NV                           | STK | 4.200.000,00  | 0,00      | 200.000,00   | EUR | 10,6300 | 44.646.000,00         | 2,76        |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A.                 | STK | 16.500.000,00 | 0,00      | 2.500.000,00 | EUR | 2,4340  | 40.161.000,00         | 2,49        |
|              |  |     |               |           |              |     |         | <b>156.055.281,42</b> | <b>9,66</b> |

#### Diversifizierte Finanzdienste

|              |                |     |            |            |      |     |         |                      |             |
|--------------|----------------|-----|------------|------------|------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | STK | 160.000,00 | 160.000,00 | 0,00 | EUR | 74,9900 | 11.998.400,00        | 0,74        |
|              |                |     |            |            |      |     |         | <b>11.998.400,00</b> | <b>0,74</b> |

#### Energie

|             |            |     |              |      |      |     |         |                      |             |
|-------------|------------|-----|--------------|------|------|-----|---------|----------------------|-------------|
| FR000120271 | Total S.A. | STK | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 40,0600 | 40.060.000,00        | 2,48        |
|             |            |     |              |      |      |     |         | <b>40.060.000,00</b> | <b>2,48</b> |

#### Gebrauchsgüter & Bekleidung

|              |                                     |     |            |            |          |     |          |                       |             |
|--------------|-------------------------------------|-----|------------|------------|----------|-----|----------|-----------------------|-------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG                           | STK | 331.000,00 | 81.000,00  | 0,00     | EUR | 103,0000 | 34.093.000,00         | 2,11        |
| IT0003115950 | De'Longhi S.p.A.                    | STK | 170.000,00 | 170.000,00 | 0,00     | EUR | 20,0000  | 3.400.000,00          | 0,21        |
| FR000052292  | Hermes International S.A.           | STK | 16.999,00  | 0,00       | 0,00     | EUR | 309,4500 | 5.260.340,55          | 0,33        |
| FR000121485  | Kering S.A.                         | STK | 75.000,00  | 5.000,00   | 0,00     | EUR | 157,1000 | 11.782.500,00         | 0,73        |
| IT0001479374 | Luxottica Group S.p.A.              | STK | 190.000,00 | 10.000,00  | 0,00     | EUR | 48,5000  | 9.215.000,00          | 0,57        |
| FR000121014  | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | STK | 260.000,00 | 0,00       | 5.000,00 | EUR | 150,5000 | 39.130.000,00         | 2,42        |
|              |                                     |     |            |            |          |     |          | <b>102.880.840,55</b> | <b>6,37</b> |

#### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

|              |                                      |     |            |           |          |     |          |                      |             |
|--------------|--------------------------------------|-----|------------|-----------|----------|-----|----------|----------------------|-------------|
| FR000121667  | Essilor International S.A.           | STK | 259.000,00 | 0,00      | 1.000,00 | EUR | 108,5500 | 28.114.450,00        | 1,74        |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | STK | 125.000,00 | 0,00      | 0,00     | EUR | 77,8400  | 9.730.000,00         | 0,60        |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA              | STK | 480.000,00 | 24.000,00 | 0,00     | EUR | 64,2100  | 30.820.800,00        | 1,91        |
|              |                                      |     |            |           |          |     |          | <b>68.665.250,00</b> | <b>4,25</b> |

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.16 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Gewerbliche Dienste &amp; Betriebsstoffe</b>         |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| FR0006174348  | Bureau Veritas S.A.                | STK                         | 300.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 19,5750  | 5.872.500,00          | 0,36                      |
| FR0010908533  | Edenred S.A.                       | STK                         | 365.047,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 17,0700  | 6.231.352,29          | 0,39                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>12.103.852,29</b>  | <b>0,75</b>               |
| <b>Groß- und Einzelhandel</b>                           |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| ES0148396007  | Industria de Diseño Textil S.A.    | STK                         | 910.000,00       | 10.000,00                         | 20.000,00                            | EUR 29,5650  | 26.904.150,00         | 1,67                      |
| IT0003540470  | Yoox Net-A-Porter Group S.p.A.     | STK                         | 110.000,00       | 110.000,00                        | 0,00                                 | EUR 26,9700  | 2.966.700,00          | 0,18                      |
| DE000ZAL1111  | Zalando SE <sup>1)</sup>           | STK                         | 250.000,00       | 0,00                              | 15.000,00                            | EUR 28,8500  | 7.212.500,00          | 0,45                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>37.083.350,00</b>  | <b>2,30</b>               |
| <b>Halbleiter &amp; Geräte zur Halbleiterproduktion</b> |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| NL0010273215  | ASML Holding NV                    | STK                         | 265.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 89,2800  | 23.659.200,00         | 1,46                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>23.659.200,00</b>  | <b>1,46</b>               |
| <b>Hardware &amp; Ausrüstung</b>                        |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| FR0000125346  | Ingenico S.A.                      | STK                         | 75.000,00        | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 100,9500 | 7.571.250,00          | 0,47                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>7.571.250,00</b>   | <b>0,47</b>               |
| <b>Haushaltsartikel &amp; Körperpflegeprodukte</b>      |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| DE0005200000  | Beiersdorf AG                      | STK                         | 137.000,00       | 2.000,00                          | 5.000,00                             | EUR 79,3400  | 10.869.580,00         | 0,67                      |
| DE0006048432  | Henkel AG & Co. KGaA -VZ-          | STK                         | 175.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 96,9000  | 16.957.500,00         | 1,05                      |
| FR0000120321  | L'Oreal S.A.                       | STK                         | 175.000,00       | 5.000,00                          | 2.500,00                             | EUR 157,4500 | 27.553.750,00         | 1,71                      |
| NL0000009355  | Unilever NV                        | STK                         | 1.560.000,00     | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 39,3850  | 61.440.600,00         | 3,80                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>116.821.430,00</b> | <b>7,23</b>               |
| <b>Immobilien</b>                                       |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| DE0007480204  | Dte. Euroshop AG                   | STK                         | 130.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 41,2800  | 5.366.400,00          | 0,33                      |
| ES0105025003  | Merlin Properties SOCIMI S.A.      | STK                         | 541.666,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 10,2200  | 5.535.826,52          | 0,34                      |
| FR0000124711  | Unibail-Rodamco SE                 | STK                         | 112.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 241,8000 | 27.081.600,00         | 1,68                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>37.983.826,52</b>  | <b>2,35</b>               |
| <b>Investitionsgüter</b>                                |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| NL0000235190  | Airbus Group SE                    | STK                         | 200.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 58,3500  | 11.670.000,00         | 0,72                      |
| AT0000730007  | Andritz AG <sup>1)</sup>           | STK                         | 250.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 48,2550  | 12.063.750,00         | 0,75                      |
| FR0000120503  | Bouygues S.A.                      | STK                         | 350.000,00       | 0,00                              | 10.000,00                            | EUR 35,8500  | 12.547.500,00         | 0,78                      |
| ES0118900010  | Ferrovial S.A.                     | STK                         | 786.496,00       | 13.560,28                         | 0,28                                 | EUR 18,8850  | 14.852.976,96         | 0,92                      |
| FI0009013403  | Kone Corporation (New)             | STK                         | 380.000,00       | 0,00                              | 20.000,00                            | EUR 42,3600  | 16.096.800,00         | 1,00                      |
| FR0010307819  | Legrand S.A.                       | STK                         | 312.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 49,2450  | 15.364.440,00         | 0,95                      |
| DE000A0D9PT0  | MTU Aero Engines AG                | STK                         | 110.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 84,2900  | 9.271.900,00          | 0,57                      |
| FR0000073272  | Safran S.A.                        | STK                         | 350.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 61,4800  | 21.518.000,00         | 1,33                      |
| FR0000121972  | Schneider Electric SE              | STK                         | 210.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 55,5400  | 11.663.400,00         | 0,72                      |
| DE0007236101  | Siemens AG                         | STK                         | 160.000,00       | 0,00                              | 10.000,00                            | EUR 93,1500  | 14.904.000,00         | 0,92                      |
| FI0009003727  | Wartsila Corporation               | STK                         | 310.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 39,7700  | 12.328.700,00         | 0,76                      |
| FR0000125684  | Zodiac Aerospace                   | STK                         | 408.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 17,6100  | 7.184.880,00          | 0,44                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>159.466.346,96</b> | <b>9,86</b>               |
| <b>Lebensmittel, Getränke &amp; Tabak</b>               |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| BE0003793107  | Anheuser-Busch InBev S.A.          | STK                         | 450.000,00       | 5.000,00                          | 5.000,00                             | EUR 109,2500 | 49.162.500,00         | 3,04                      |
| FR0000120644  | Danone S.A.                        | STK                         | 300.000,00       | 100.000,00                        | 0,00                                 | EUR 62,5100  | 18.753.000,00         | 1,16                      |
| IE0000669501  | Glanbia Plc.                       | STK                         | 170.000,00       | 170.000,00                        | 0,00                                 | EUR 17,9400  | 3.049.800,00          | 0,19                      |
| NL0000009165  | Heineken NV                        | STK                         | 220.000,00       | 0,00                              | 20.000,00                            | EUR 79,6500  | 17.523.000,00         | 1,08                      |
| IE0004906560  | Kerry Group Plc. -A-               | STK                         | 150.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 81,8800  | 12.282.000,00         | 0,76                      |
| FR0000120693  | Pernod-Ricard S.A.                 | STK                         | 50.000,00        | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 98,0000  | 4.900.000,00          | 0,30                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>105.670.300,00</b> | <b>6,53</b>               |
| <b>Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel</b>       |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| BE0974256852  | Colruyt S.A.                       | STK                         | 201.858,00       | 0,00                              | 3.142,00                             | EUR 51,2000  | 10.335.129,60         | 0,64                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>10.335.129,60</b>  | <b>0,64</b>               |
| <b>Medien</b>   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              |                       |                           |
| FR0010221234  | Eutelsat Communications S.A.       | STK                         | 360.000,00       | 0,00                              | 40.000,00                            | EUR 28,3900  | 10.220.400,00         | 0,63                      |
| DE0007493991  | Ströer SE & Co. KGaA <sup>1)</sup> | STK                         | 112.626,00       | 112.626,00                        | 0,00                                 | EUR 55,2500  | 6.222.586,50          | 0,39                      |
|   |                                    |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>16.442.986,50</b>  | <b>1,02</b>               |

| ISIN   | Gattungsbezeichnung                 | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.16 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs     | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b> |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| DE000BAY0017   | Bayer AG                            | STK                         | 605.000,00       | 0,00                              | 5.000,00 EUR                         | 103,3000 | 62.496.500,00           | 3,87                      |
| ES0171996087   | Grifols S.A.                        | STK                         | 450.000,00       | 450.000,00                        | 0,00 EUR                             | 19,5700  | 8.806.500,00            | 0,55                      |
| DE0006599905   | Merck KGaA                          | STK                         | 150.000,00       | 150.000,00                        | 0,00 EUR                             | 73,3100  | 10.996.500,00           | 0,68                      |
| FR0000120578   | Sanofi S.A.                         | STK                         | 424.427,00       | 9.427,00                          | 0,00 EUR                             | 70,8600  | 30.074.897,22           | 1,86                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>112.374.397,22</b>   | <b>6,96</b>               |
| <b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>                     |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| FR0000120073   | Air Liquide S.A.                    | STK                         | 251.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 98,8900  | 24.821.390,00           | 1,54                      |
| DE000BASF111   | BASF SE                             | STK                         | 675.000,00       | 45.000,00                         | 0,00 EUR                             | 66,3000  | 44.752.500,00           | 2,77                      |
| IE0001827041   | CRH Plc.                            | STK                         | 780.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 24,8300  | 19.367.400,00           | 1,20                      |
| NL0000009827   | Koninklijke DSM NV                  | STK                         | 275.000,00       | 0,00                              | 5.000,00 EUR                         | 48,3350  | 13.292.125,01           | 0,82                      |
| DE0006483001   | Linde AG                            | STK                         | 141.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 128,0500 | 18.055.050,00           | 1,12                      |
| DE000WCH8881   | Wacker Chemie AG                    | STK                         | 90.000,00        | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 77,3400  | 6.960.600,00            | 0,43                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>127.249.065,01</b>   | <b>7,88</b>               |
| <b>Software &amp; Dienste</b>                                |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| ES0109067019   | Amadeus IT Holding S.A.             | STK                         | 430.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 37,6900  | 16.206.700,00           | 1,00                      |
| FR0000125338   | Cap Gemini S.A.                     | STK                         | 190.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 82,5800  | 15.690.200,00           | 0,97                      |
| FR0000130650   | Dassault Systemes S.A.              | STK                         | 150.000,00       | 5.000,00                          | 0,00 EUR                             | 69,7300  | 10.459.500,00           | 0,65                      |
| DE0007164600   | SAP SE                              | STK                         | 610.000,00       | 0,00                              | 5.000,00 EUR                         | 71,1000  | 43.371.000,00           | 2,68                      |
| DE0005089031   | United Internet AG                  | STK                         | 230.000,00       | 5.000,00                          | 0,00 EUR                             | 44,1050  | 10.144.150,00           | 0,63                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>95.871.550,00</b>    | <b>5,93</b>               |
| <b>Telekommunikationsdienste</b>                             |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| ES0105066007   | Cellnex Telecom S.A.                | STK                         | 150.000,00       | 24.500,00                         | 0,00 EUR                             | 14,0500  | 2.107.500,00            | 0,13                      |
| DE0005557508   | Dte. Telekom AG                     | STK                         | 2.500.000,00     | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 15,7750  | 39.437.500,00           | 2,44                      |
| FR0004035913   | Iliad S.A.                          | STK                         | 39.500,00        | 0,00                              | 3.000,00 EUR                         | 226,1500 | 8.932.925,00            | 0,55                      |
| NL0000009082   | Koninklijke KPN NV                  | STK                         | 3.250.000,00     | 800.000,00                        | 1.050.000,00 EUR                     | 3,6830   | 11.969.750,00           | 0,74                      |
| IT0003497168   | Telecom Italia S.p.A. <sup>1)</sup> | STK                         | 10.000.000,00    | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 0,9480   | 9.480.000,00            | 0,59                      |
| ES0178430E18   | Telefonica S.A.                     | STK                         | 1.500.000,00     | 0,00                              | 100.000,00 EUR                       | 9,8520   | 14.778.000,00           | 0,91                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>86.705.675,00</b>    | <b>5,36</b>               |
| <b>Transportwesen</b>  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| FR0000039299   | Bolloré S.A.                        | STK                         | 1.500.000,00     | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 3,4140   | 5.121.000,00            | 0,32                      |
| DE0005552004   | Dte. Post AG                        | STK                         | 625.000,00       | 0,00                              | 340.000,00 EUR                       | 24,4200  | 15.262.500,00           | 0,94                      |
| IE00BYTBXV33   | Ryanair Holdings Plc.               | STK                         | 800.000,00       | 800.000,00                        | 0,00 EUR                             | 14,1650  | 11.332.000,00           | 0,70                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>31.715.500,00</b>    | <b>1,96</b>               |
| <b>Verbraucherdienste</b>                                    |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| FR0000121220   | Sodexo S.A.                         | STK                         | 180.000,00       | 0,00                              | 1.702,00 EUR                         | 94,7400  | 17.053.200,00           | 1,06                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>17.053.200,00</b>    | <b>1,06</b>               |
| <b>Versicherungen</b>  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| DE0008404005   | Allianz SE                          | STK                         | 100.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 142,9500 | 14.295.000,00           | 0,88                      |
| FR0000120628   | AXA S.A.                            | STK                         | 1.700.000,00     | 0,00                              | 50.000,00 EUR                        | 20,6900  | 35.173.000,00           | 2,18                      |
| DE0008402215   | Hannover Rückversicherung SE        | STK                         | 130.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 102,4000 | 13.312.000,00           | 0,82                      |
| FI0009003305   | Sampo OYJ -A-                       | STK                         | 555.000,00       | 5.000,00                          | 10.000,00 EUR                        | 41,7400  | 23.165.700,00           | 1,43                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>85.945.700,00</b>    | <b>5,31</b>               |
| <b>Versorgungsbetriebe</b>                                   |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          |                         |                           |
| ES0144580Y14   | Iberdrola S.A.                      | STK                         | 1.500.000,00     | 1.500.000,00                      | 0,00 EUR                             | 5,8610   | 8.791.500,00            | 0,54                      |
| FR0010613471   | Suez Environnement Co. S.A.         | STK                         | 525.000,00       | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 16,1200  | 8.463.000,00            | 0,52                      |
|  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>17.254.500,00</b>    | <b>1,06</b>               |
| <b>Summe Aktien</b>  |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>1.582.943.901,07</b> | <b>97,94</b>              |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>                    |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>1.582.943.901,07</b> | <b>97,94</b>              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                              |                                     |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>1.582.943.901,07</b> | <b>97,94</b>              |

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

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

|   |     |     |            |  |  |  |                   |             |
|---|-----|-----|------------|--|--|--|-------------------|-------------|
| Euro Stoxx Small Index Future Juni 2016 | EUX | EUR | Anzahl 800 |  |  |  | -47.000,00        | 0,00        |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>   |     |     |            |  |  |  | <b>-47.000,00</b> | <b>0,00</b> |

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>2)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

|   |     |  |               |  |  |  |                      |             |
|---|-----|--|---------------|--|--|--|----------------------|-------------|
| DZ BANK AG - Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank                                       | EUR |  | 33.365.584,50 |  |  |  | 33.365.584,50        | 2,06        |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>   |     |  |               |  |  |  | <b>33.365.584,50</b> | <b>2,06</b> |
| <b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |     |  |               |  |  |  | <b>33.365.584,50</b> | <b>2,06</b> |

### Sonstige Vermögensgegenstände

|  |     |  |              |  |  |  |                     |             |
|--|-----|--|--------------|--|--|--|---------------------|-------------|
| Dividendenansprüche                        | EUR |  | 894.379,20   |  |  |  | 894.379,20          | 0,06        |
| Steuerrückerstattungsansprüche             | EUR |  | 1.496.227,12 |  |  |  | 1.496.227,12        | 0,09        |
| Forderungen aus Anteilumsatz               | EUR |  | 560.985,51   |  |  |  | 560.985,51          | 0,03        |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b> |     |  |              |  |  |  | <b>2.951.591,83</b> | <b>0,18</b> |

### Sonstige Verbindlichkeiten

|   |     |  |               |  |  |  |                      |              |
|---|-----|--|---------------|--|--|--|----------------------|--------------|
| Verbindlichkeiten WP-Geschäfte          | EUR |  | -1.440.867,19 |  |  |  | -1.440.867,19        | -0,09        |
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz      | EUR |  | -10.362,08    |  |  |  | -10.362,08           | 0,00         |
| Sonstige Verbindlichkeiten              | EUR |  | -1.980.244,68 |  |  |  | -1.980.244,68        | -0,12        |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b> |     |  |               |  |  |  | <b>-3.431.473,95</b> | <b>-0,21</b> |

### Fondsvermögen

|                      |  |  |  |  |  |  |                         |               |
|----------------------|--|--|--|--|--|--|-------------------------|---------------|
| <b>Fondsvermögen</b> |  |  |  |  |  |  | <b>1.615.782.603,45</b> | <b>100,00</b> |
|----------------------|--|--|--|--|--|--|-------------------------|---------------|

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

|                    |     |  |  |  |  |  |               |  |
|--------------------|-----|--|--|--|--|--|---------------|--|
| Anteilwert         | EUR |  |  |  |  |  | 58,41         |  |
| Umlaufende Anteile | STK |  |  |  |  |  | 27.660.812,00 |  |

|   |  |  |  |  |  |  |  |       |
|---|--|--|--|--|--|--|--|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |  |  |  |  |  |  |  | 97,94 |
|---|--|--|--|--|--|--|--|-------|

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Währung | Stück bzw. Nominal | Wertpapier-Darlehen       |             | Gesamt               |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------|----------------------|
|   |                    |                    | Kurswert in EUR befristet | unbefristet |                      |
| Ströer SE & Co. KGaA  | STK                | 100.000            | 5.525.000,00              |             | 5.525.000,00         |
| Telecom Italia S.p.A.   | STK                | 10.000.000         | 9.480.000,00              |             | 9.480.000,00         |
| Andritz AG  | STK                | 250.000            | 12.063.750,00             |             | 12.063.750,00        |
| Zalando SE  | STK                | 102.655            | 2.961.596,75              |             | 2.961.596,75         |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b> |                    |                    | <b>30.030.346,75</b>      |             | <b>30.030.346,75</b> |

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse                   | Kurse per 31.03.2016 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 31.03.2016                    |
| Devisenkurse                      | Kurse per 31.03.2016                    |

### Marktschlüssel

|                     |                        |
|---------------------|------------------------|
| A) Wertpapierhandel |                        |
| A                   | Amtlicher Börsenhandel |

B) Terminbörse

EUREX, Frankfurt

C) OTC

Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Banken

|              |   |     |  |              |               |
|--------------|---|-----|--|--------------|---------------|
| IT0000064482 | Banca Popolare di Milano                        | STK |  | 0,00         | 11.000.000,00 |
| ES06132119B5 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA BZR 19.10.15 | STK |  | 2.600.000,00 | 2.600.000,00  |
| ES0113211181 | Banco Bilbao Vizcaya Argentina                  | STK |  | 28.260,87    | 28.260,87     |
| ES0113902284 | Banco Santander S.A.                            | STK |  | 16.504,85    | 16.504,85     |
| ES06139009N6 | Banco Santander S.A. BZR 03.11.15               | STK |  | 1.700.000,00 | 1.700.000,00  |
| IT0003487029 | Unione di Banche Italiane S.p.A.                | STK |  | 0,00         | 2.900.000,00  |

#### Hardware & Ausrüstung

|              |                              |     |  |              |              |
|--------------|------------------------------|-----|--|--------------|--------------|
| ES06784309A5 | Telefónica S.A. BZR 02.12.15 | STK |  | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |
|--------------|------------------------------|-----|--|--------------|--------------|

#### Investitionsgüter

|              |                             |     |  |            |            |
|--------------|-----------------------------|-----|--|------------|------------|
| ES0618900965 | Ferrovial S.A. BZR 17.11.15 | STK |  | 772.936,00 | 772.936,00 |
|--------------|-----------------------------|-----|--|------------|------------|

#### Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

|              |              |     |  |      |            |
|--------------|--------------|-----|--|------|------------|
| ES0171996012 | Grifols S.A. | STK |  | 0,00 | 225.000,00 |
|--------------|--------------|-----|--|------|------------|

#### Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

|              |            |     |  |      |           |
|--------------|------------|-----|--|------|-----------|
| DE0005470405 | Lanxess AG | STK |  | 0,00 | 22.493,00 |
|--------------|------------|-----|--|------|-----------|

#### Versicherungen

|              |                               |     |  |      |              |
|--------------|-------------------------------|-----|--|------|--------------|
| IT0000062072 | Assicurazioni Generali S.p.A. | STK |  | 0,00 | 1.150.000,00 |
|--------------|-------------------------------|-----|--|------|--------------|

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Banken

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| IT0005143372 | Unio.di Banche Italiane S.p.A. BZR 12.01.16 | STK |  | 2.900.000,00 | 2.900.000,00 |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|

#### Transportwesen

|              |                |     |  |           |           |
|--------------|----------------|-----|--|-----------|-----------|
| ES0118900044 | Ferrovial S.A. | STK |  | 13.560,28 | 13.560,28 |
|--------------|----------------|-----|--|-----------|-----------|

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

|                                     |     |        |
|-------------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) Euro Stoxx Small Index | EUR | 14.105 |
|-------------------------------------|-----|--------|

##### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Basiswert(e) adidas AG | EUR | 563 |
|------------------------|-----|-----|

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

|                                   |     |         |  |  |
|-----------------------------------|-----|---------|--|--|
| Établissements Franz Colruyt S.A. | EUR | 20.339  |  |  |
| Eutelsat Communications S.A.      | EUR | 12.224  |  |  |
| KONE Corp. [New]                  | EUR | 15.721  |  |  |
| Telecom Italia S.p.A.             | EUR | 2.714   |  |  |
| Telefónica S.A.                   | EUR | 16.860  |  |  |
| Total S.A.                        | EUR | 84.100  |  |  |
| Unilever N.V.                     | EUR | 123.973 |  |  |
| Volkswagen AG                     | EUR | 6.664   |  |  |
| Wartsila Corp.                    | EUR | 12.595  |  |  |
| Zalando SE                        | EUR | 3.302   |  |  |

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| Anteilwert         | EUR | 58,41         |
|--------------------|-----|---------------|
| Umlaufende Anteile | STK | 27.660.812,00 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Frankfurt am Main, 1. April 2016

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon (069) 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)  
Ludwig-Maximilians-Universität München

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Björn Jesch  
Klaus Riester

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Immo Kapitalanlage AG.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

## **Verwahrstelle**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,  
soweit nicht anders angegeben

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

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