



# Halbjahresbericht zum 31. März 2016

## **Uni21.Jahrhundert -net-**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|   | Seite |
|---|-------|
| Vorwort   | 3     |
| Uni21.Jahrhundert -net-   | 6     |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle,<br>Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß-<br>und Wirtschaftsprüfer | 16    |

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

## Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

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

Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristtender (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                                | 46.356.697,24         | 11,08   |
| Banken  | 44.521.804,47         | 10,64   |
| Investitionsgüter                                 | 38.537.681,78         | 9,21  |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 32.718.768,70         | 7,82  |
| Groß- und Einzelhandel                            | 32.258.560,43         | 7,71  |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                    | 31.190.581,04         | 7,45  |
| Energie   | 26.243.630,77         | 6,27  |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste           | 22.579.258,29         | 5,40  |
| Versicherungen                                    | 17.126.272,67         | 4,09  |
| Medien  | 15.962.329,85         | 3,81  |
| Telekommunikationsdienste                         | 13.975.489,07         | 3,34  |
| Versorgungsbetriebe                               | 13.217.795,45         | 3,16  |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte           | 12.991.316,52         | 3,10  |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                     | 12.641.266,59         | 3,02  |
| Hardware & Ausrüstung                             | 10.869.213,59         | 2,60  |
| Diversifizierte Finanzdienste                     | 8.370.101,42          | 2,00  |
| Immobilien  | 5.474.436,69          | 1,31  |
| Transportwesen                                    | 5.360.443,07          | 1,28  |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                       | 4.517.033,88          | 1,08  |
| Sonstige <sup>2)</sup>                            | 8.323.751,03          | 1,99  |
| <b>Summe</b>                                      | <b>403.236.432,55</b> | <b>96,36</b>                                    |
| <b>2. Bankguthaben</b>                            | <b>14.717.491,36</b>  | <b>3,52</b>                                     |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>           | <b>1.414.791,24</b>   | <b>0,34</b>                                     |
| <b>Summe</b>                                      | <b>419.368.715,15</b> | <b>100,22</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                      | <b>-914.653,72</b>    | <b>-0,22</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                         | <b>418.454.061,43</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 0,89 %.

## Stammdaten des Fonds

| Uni21.Jahrhundert -net-                 |                 |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum                         | 01.09.1999      |
| Fondswährung                           | EUR             |
| Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)  | 21,00           |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend   |
| Anzahl der Anteile                      | 15.174.898      |
| Anteilwert (in Fondswährung)           | 27,58           |
| Anleger                                 | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | -               |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)          | -               |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 1,90            |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung)   | -               |

## Vermögensaufstellung

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

|              |                                |     |           |           |          |         |                     |             |
|--------------|--------------------------------|-----|-----------|-----------|----------|---------|---------------------|-------------|
| AU000000CBA7 | Commonwealth Bank of Australia | STK | 43.000,00 | 43.000,00 | 0,00 AUD | 74,9200 | 2.175.406,85        | 0,52        |
|              |                                |     |           |           |          |         | <b>2.175.406,85</b> | <b>0,52</b> |

##### Belgien

|              |                           |     |           |           |          |          |                     |             |
|--------------|---------------------------|-----|-----------|-----------|----------|----------|---------------------|-------------|
| BE0003793107 | Anheuser-Busch InBev S.A. | STK | 20.000,00 | 20.000,00 | 0,00 EUR | 109,2500 | 2.185.000,00        | 0,52        |
|              |                           |     |           |           |          |          | <b>2.185.000,00</b> | <b>0,52</b> |

##### Dänemark

|              |                               |     |            |      |                  |            |                     |             |
|--------------|-------------------------------|-----|------------|------|------------------|------------|---------------------|-------------|
| DK0010244508 | A P Moller-Maersk AS          | STK | 240,00     | 0,00 | 0,00 DKK         | 8.590,0000 | 276.721,12          | 0,07        |
| DK0010244425 | A P Moller-Maersk AS A-Shares | STK | 80,00      | 0,00 | 0,00 DKK         | 8.360,0000 | 89.770,61           | 0,02        |
| DK0010272632 | GN Store Nord AS              | STK | 204.000,00 | 0,00 | 1.026.000,00 DKK | 136,9000   | 3.748.620,82        | 0,90        |
|              |                               |     |            |      |                  |            | <b>4.115.112,55</b> | <b>0,99</b> |

##### Deutschland

|              |                           |     |            |            |                |         |                      |             |
|--------------|---------------------------|-----|------------|------------|----------------|---------|----------------------|-------------|
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG           | STK | 104.000,00 | 104.000,00 | 0,00 EUR       | 15,7750 | 1.640.600,00         | 0,39        |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | STK | 12.000,00  | 0,00       | 40.000,00 EUR  | 96,9000 | 1.162.800,00         | 0,28        |
| DE0007037129 | RWE AG                    | STK | 415.000,00 | 706.000,00 | 291.000,00 EUR | 11,3750 | 4.720.625,00         | 1,13        |
| DE0007236101 | Siemens AG                | STK | 12.000,00  | 0,00       | 6.550,00 EUR   | 93,1500 | 1.117.800,00         | 0,27        |
| DE0005089031 | United Internet AG        | STK | 45.000,00  | 0,00       | 205.000,00 EUR | 44,1050 | 1.984.725,00         | 0,47        |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE                | STK | 125.000,00 | 0,00       | 375.000,00 EUR | 28,8500 | 3.606.250,00         | 0,86        |
|              |                           |     |            |            |                |         | <b>14.232.800,00</b> | <b>3,40</b> |

##### Finnland

|              |                   |     |            |            |          |        |                     |             |
|--------------|-------------------|-----|------------|------------|----------|--------|---------------------|-------------|
| FI0009000681 | Nokia Corporation | STK | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 EUR | 5,2250 | 1.045.000,00        | 0,25        |
|              |                   |     |            |            |          |        | <b>1.045.000,00</b> | <b>0,25</b> |

##### Frankreich

|              |  |     |            |            |               |         |                      |             |
|--------------|--|-----|------------|------------|---------------|---------|----------------------|-------------|
| FR0000120628 | AXA S.A.                               | STK | 207.500,00 | 207.500,00 | 0,00 EUR      | 20,6900 | 4.293.175,00         | 1,03        |
| FR0000131104 | Banque Nationale de Paris Paribas S.A. | STK | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 EUR      | 44,2300 | 4.423.000,00         | 1,06        |
| FR0000125338 | Cap Gemini S.A.                        | STK | 45.000,00  | 0,00       | 0,00 EUR      | 82,5800 | 3.716.100,00         | 0,89        |
| FR0000133308 | Orange S.A.                            | STK | 90.000,00  | 90.000,00  | 0,00 EUR      | 15,3950 | 1.385.550,00         | 0,33        |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE                  | STK | 25.000,00  | 25.000,00  | 15.190,00 EUR | 55,5400 | 1.388.500,00         | 0,33        |
| FR0000120271 | Total S.A.                             | STK | 100.000,00 | 0,00       | 0,00 EUR      | 40,0600 | 4.006.000,00         | 0,96        |
| FR0000125486 | Vinci S.A.                             | STK | 45.000,00  | 57.680,00  | 30.000,00 EUR | 65,4700 | 2.946.150,00         | 0,70        |
|              |  |     |            |            |               |         | <b>22.158.475,00</b> | <b>5,30</b> |

##### Grobritannien

|              |                   |     |              |              |          |          |              |      |
|--------------|-------------------|-----|--------------|--------------|----------|----------|--------------|------|
| GB00B5BT0K07 | Aon Plc.          | STK | 40.000,00    | 0,00         | 0,00 USD | 104,4500 | 3.666.842,20 | 0,88 |
| GB0031348658 | Barclays Plc.     | STK | 1.750.000,00 | 1.750.000,00 | 0,00 GBP | 1,5000   | 3.311.884,94 | 0,79 |
| GB0000566504 | BHP Billiton Plc. | STK | 130.000,00   | 130.000,00   | 0,00 GBP | 7,8280   | 1.283.926,32 | 0,31 |

| ISIN               | Gattungsbezeichnung                      | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.16 | Käufe                       | Verkäufe                    | Kurs            | Kurswert in EUR      | % -Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------------------------|
|                    |  |                             |                  | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |                 |                      |                            |
| GB0002875804       | British American Tobacco Plc.            | STK                         | 46.000,00        | 46.000,00                   | 0,00                        | GBP 40,9000     | 2.373.706,79         | 0,57                       |
| GB0030913577       | BT Group Plc.                            | STK                         | 265.000,00       | 265.000,00                  | 0,00                        | GBP 4,4050      | 1.472.779,46         | 0,35                       |
| GB0002374006       | Diageo Plc.                              | STK                         | 75.000,00        | 75.000,00                   | 0,00                        | GBP 18,8150     | 1.780.374,72         | 0,43                       |
| GB0008706128       | Lloyds Banking Group Plc.                | STK                         | 5.425.000,00     | 5.425.000,00                | 0,00                        | GBP 0,6802      | 4.655.671,21         | 1,11                       |
| GB0007099541       | Prudential Plc.                          | STK                         | 260.000,00       | 260.000,00                  | 0,00                        | GBP 13,0100     | 4.267.726,47         | 1,02                       |
| GB00B24CGK77       | Reckitt Benckiser Group Plc.             | STK                         | 20.000,00        | 20.000,00                   | 0,00                        | GBP 67,3000     | 1.698.208,43         | 0,41                       |
| GB0007188757       | Rio Tinto Plc.                           | STK                         | 54.000,00        | 54.000,00                   | 0,00                        | GBP 19,5550     | 1.332.286,15         | 0,32                       |
| GB00B63H8491       | Rolls Royce Holdings Plc.                | STK                         | 34.290,00        | 0,00                        | 0,00                        | GBP 6,8200      | 295.051,48           | 0,07                       |
| GB00B03MLX29       | Royal Dutch Shell Plc. -A-               | STK                         | 30.000,00        | 0,00                        | 0,00                        | EUR 21,3400     | 640.200,00           | 0,15                       |
| GB00BH4HKS39       | Vodafone Group Plc.                      | STK                         | 1.150.000,00     | 1.150.000,00                | 0,00                        | GBP 2,2120      | 3.209.437,30         | 0,77                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>29.988.095,47</b> | <b>7,18</b>                |
| <b>Hongkong</b>    |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| HK0000069689       | AIA Group Ltd.                           | STK                         | 985.000,00       | 622.500,00                  | 1.087.500,00                | HKD 43,9500     | 4.898.529,00         | 1,17                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>4.898.529,00</b>  | <b>1,17</b>                |
| <b>Irland</b>      |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| IE00B4BNMY34       | Accenture Plc.                           | STK                         | 34.000,00        | 0,00                        | 35.000,00                   | USD 115,4000    | 3.443.566,79         | 0,82                       |
| IE0001827041       | CRH Plc.                                 | STK                         | 46.000,00        | 46.000,00                   | 0,00                        | EUR 24,8300     | 1.142.180,00         | 0,27                       |
| IE00BYTBXV33       | Ryanair Holdings Plc.                    | STK                         | 155.000,00       | 320.000,00                  | 165.000,00                  | EUR 14,1650     | 2.195.575,00         | 0,52                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>6.781.321,79</b>  | <b>1,61</b>                |
| <b>Italien</b>     |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| IT0003132476       | ENI S.p.A.                               | STK                         | 100.000,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR 13,3000     | 1.330.000,00         | 0,32                       |
| IT0003697080       | Geox S.p.A.                              | STK                         | 750.000,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR 2,8480      | 2.136.000,00         | 0,51                       |
| IT0000072618       | Intesa Sanpaolo S.p.A.                   | STK                         | 1.630.000,00     | 405.000,00                  | 0,00                        | EUR 2,4340      | 3.967.420,00         | 0,95                       |
| IT0001063210       | Mediaset S.p.A.                          | STK                         | 600.000,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR 3,6260      | 2.175.600,00         | 0,52                       |
| IT0005043507       | OVS S.p.A.                               | STK                         | 450.000,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR 5,1500      | 2.317.500,00         | 0,55                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>11.926.520,00</b> | <b>2,85</b>                |
| <b>Japan</b>       |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| JP3112000009       | Asahi Glass Co. Ltd.                     | STK                         | 420.000,00       | 364.000,00                  | 0,00                        | JPY 616,0000    | 2.020.527,03         | 0,48                       |
| JP3802400006       | Fanuc Corporation                        | STK                         | 28.000,00        | 26.000,00                   | 0,00                        | JPY 17.485,0000 | 3.823.475,66         | 0,91                       |
| JP3726800000       | Japan Tobacco Inc.                       | STK                         | 171.000,00       | 171.000,00                  | 0,00                        | JPY 4.690,0000  | 6.263.305,79         | 1,50                       |
| JP3236200006       | Keyence Corporation                      | STK                         | 13.000,00        | 0,00                        | 7.350,00                    | JPY 61.390,0000 | 6.232.691,74         | 1,49                       |
| JP3902900004       | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.      | STK                         | 345.000,00       | 345.000,00                  | 0,00                        | JPY 521,5000    | 1.405.102,71         | 0,34                       |
| JP3735400008       | Nippon Telegraph & Telephone Corporation | STK                         | 36.000,00        | 36.000,00                   | 0,00                        | JPY 4.848,0000  | 1.363.012,30         | 0,33                       |
| JP3371200001       | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.              | STK                         | 23.500,00        | 23.500,00                   | 0,00                        | JPY 5.824,0000  | 1.068.867,55         | 0,26                       |
| JP3436100006       | Softbank Corporation                     | STK                         | 34.000,00        | 34.000,00                   | 0,00                        | JPY 5.366,0000  | 1.424.833,93         | 0,34                       |
| JP3633400001       | Toyota Motor Corporation                 | STK                         | 80.000,00        | 80.000,00                   | 0,00                        | JPY 5.952,0000  | 3.718.669,41         | 0,89                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>27.320.486,12</b> | <b>6,54</b>                |
| <b>Kanada</b>      |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| CA5527041084       | MEG Energy Corporation                   | STK                         | 900.000,00       | 1.346.000,00                | 446.000,00                  | CAD 6,5500      | 4.000.407,17         | 0,96                       |
| CA73755L1076       | Potash Corporation of Saskatchewan Inc.  | STK                         | 70.000,00        | 70.000,00                   | 0,00                        | USD 17,0200     | 1.045.638,06         | 0,25                       |
| CA8672241079       | Suncor Energy Inc.                       | STK                         | 120.000,00       | 0,00                        | 0,00                        | CAD 36,1700     | 2.945.439,74         | 0,70                       |
| CA98462Y1007       | Yamana Gold Inc.                         | STK                         | 300.000,00       | 2.956.000,00                | 2.656.000,00                | USD 3,0400      | 800.421,27           | 0,19                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>8.791.906,24</b>  | <b>2,10</b>                |
| <b>Niederlande</b> |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| NL0000235190       | Airbus Group SE                          | STK                         | 45.000,00        | 58.860,00                   | 25.000,00                   | EUR 58,3500     | 2.625.750,00         | 0,63                       |
| NL000009132        | Akzo Nobel N.V.                          | STK                         | 18.000,00        | 18.000,00                   | 0,00                        | EUR 59,9000     | 1.078.200,00         | 0,26                       |
| NL0011509294       | Curetis NV                               | STK                         | 129.000,00       | 129.000,00                  | 0,00                        | EUR 8,6000      | 1.109.400,00         | 0,27                       |
| NL0000303600       | ING Groep NV                             | STK                         | 132.000,00       | 132.000,00                  | 0,00                        | EUR 10,6300     | 1.403.160,00         | 0,34                       |
| NL0000099538       | Koninklijke Philips NV                   | STK                         | 110.000,00       | 185.000,00                  | 75.000,00                   | EUR 25,0350     | 2.753.850,00         | 0,66                       |
| NL0009434992       | Lyondellbasell Industries NV             | STK                         | 11.900,00        | 11.900,00                   | 0,00                        | USD 85,5800     | 893.805,51           | 0,21                       |
| NL000009355        | Unilever NV                              | STK                         | 160.000,00       | 0,00                        | 0,00                        | EUR 39,3850     | 6.301.600,00         | 1,51                       |
| NL0011327523       | Wright Medical Group NV                  | STK                         | 511.000,00       | 1.392.261,50                | 881.261,50                  | USD 16,6000     | 7.444.795,51         | 1,78                       |
|                    |  |                             |                  |                             |                             |                 | <b>23.610.561,02</b> | <b>5,66</b>                |
| <b>Schweden</b>    |  |                             |                  |                             |                             |                 |                      |                            |
| SE0007100581       | Assa-Abloy AB                            | STK                         | 29.700,00        | 0,00                        | 0,00                        | SEK 160,2000    | 515.123,69           | 0,12                       |
| SE0006886750       | Atlas Copco AB                           | STK                         | 23.160,00        | 0,00                        | 0,00                        | SEK 204,3000    | 512.270,67           | 0,12                       |
| SE0000202624       | Getinge AB <sup>1)</sup>                 | STK                         | 50.000,00        | 50.000,00                   | 0,00                        | SEK 187,1000    | 1.012.829,54         | 0,24                       |

| 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 |
|---------------------------------------|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------------------|---------------------------|
| SE0005757267                          | Recipharm AB (Publ)                           | STK                         | 590.000,00       | 0,00                              | 240.000,00                           | SEK 152,0000 | 9.709.305,47         | 2,32                      |
|                                       |   |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>11.749.529,37</b> | <b>2,80</b>               |
| <b>Schweiz</b>                        |   |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| CH0030170408                          | Geberit AG                                    | STK                         | 8.000,00         | 15.000,00                         | 7.000,00                             | CHF 359,3000 | 2.634.405,65         | 0,63                      |
| CH0038863350                          | Nestle S.A.                                   | STK                         | 63.000,00        | 63.000,00                         | 0,00                                 | CHF 71,8500  | 4.148.611,49         | 0,99                      |
| CH0012005267                          | Novartis AG                                   | STK                         | 62.500,00        | 62.500,00                         | 0,00                                 | CHF 69,7000  | 3.992.530,47         | 0,95                      |
| CH0027148649                          | Santhera Pharmaceuticals Hold.                | STK                         | 130.000,00       | 0,00                              | 110.000,00                           | CHF 70,0000  | 8.340.207,13         | 1,99                      |
| CH0012453913                          | Temenos Group AG                              | STK                         | 50.000,00        | 0,00                              | 250.000,00                           | CHF 52,6000  | 2.410.411,51         | 0,58                      |
| CH0244767585                          | UBS Group AG                                  | STK                         | 260.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | CHF 15,4900  | 3.691.137,38         | 0,88                      |
|                                       |   |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>25.217.303,63</b> | <b>6,02</b>               |
| <b>Singapur</b>                       |   |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| SG1T22929874                          | Keppel REIT                                   | STK                         | 9.300,00         | 0,00                              | 12.900,00                            | SGD 0,9950   | 6.032,27             | 0,00                      |
|                                       |   |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>6.032,27</b>      | <b>0,00</b>               |
| <b>Spanien</b>                        |   |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| ES0109067019                          | Amadeus IT Holding S.A.                       | STK                         | 65.000,00        | 0,00                              | 70.000,00                            | EUR 37,6900  | 2.449.850,00         | 0,59                      |
| ES0113679137                          | Bankinter S.A. -new-                          | STK                         | 400.000,00       | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 6,2100   | 2.484.000,00         | 0,59                      |
| ES0140609308                          | Caixabank S.A.                                | STK                         | 11.111,11        | 11.111,11                         | 0,00                                 | EUR 2,5970   | 28.855,56            | 0,01                      |
| ES0140609019                          | CaixaBank S.A.                                | STK                         | 700.000,00       | 100.000,79                        | 0,79                                 | EUR 2,5970   | 1.817.900,00         | 0,43                      |
| ES0118900010                          | Ferrovial S.A.                                | STK                         | 50.000,00        | 164.042,11                        | 150.642,11                           | EUR 18,8850  | 944.250,00           | 0,23                      |
| ES0178165017                          | Tecnicas Reunidas & Westinghouse S.A.         | STK                         | 4.400,00         | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 24,7250  | 108.790,00           | 0,03                      |
| ES0178430E18                          | Telefonica S.A.                               | STK                         | 155.000,00       | 155.000,00                        | 0,00                                 | EUR 9,8520   | 1.527.060,00         | 0,36                      |
|                                       |   |                             |                  |                                   |                                      |              | <b>9.360.705,56</b>  | <b>2,24</b>               |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |   |                             |                  |                                   |                                      |              |                      |                           |
| US0003071083                          | AAC Holdings Inc.                             | STK                         | 464.000,00       | 170.000,00                        | 136.000,00                           | USD 19,7900  | 8.059.118,83         | 1,93                      |
| US0185811082                          | Alliance Data Systems Corporation             | STK                         | 4.500,00         | 4.500,00                          | 0,00                                 | USD 220,0000 | 868.878,36           | 0,21                      |
| US02079K3059                          | Alphabet Inc.                                 | STK                         | 8.500,00         | 8.500,00                          | 0,00                                 | USD 762,9000 | 5.691.284,89         | 1,36                      |
| US02079K1079                          | Alphabet Inc. Class C                         | STK                         | 8.523,00         | 8.523,00                          | 0,00                                 | USD 744,9500 | 5.572.414,30         | 1,33                      |
| US02209S1033                          | Altria Group Inc.                             | STK                         | 46.000,00        | 46.000,00                         | 0,00                                 | USD 62,6600  | 2.529.717,40         | 0,60                      |
| US0231351067                          | Amazon.com Inc.                               | STK                         | 8.200,00         | 8.200,00                          | 0,00                                 | USD 593,6400 | 4.272.290,68         | 1,02                      |
| US0255371017                          | American Electric Power Co. Inc.              | STK                         | 24.700,00        | 24.700,00                         | 0,00                                 | USD 66,4000  | 1.439.424,26         | 0,34                      |
| US03209S1017                          | Amphenol Corporation                          | STK                         | 24.000,00        | 24.000,00                         | 0,00                                 | USD 57,8200  | 1.217.904,16         | 0,29                      |
| US0325111070                          | Anadarko Petroleum Corporation                | STK                         | 20.000,00        | 0,00                              | 0,00                                 | USD 46,5700  | 817.447,78           | 0,20                      |
| US0382221051                          | Applied Materials Inc.                        | STK                         | 72.000,00        | 72.000,00                         | 0,00                                 | USD 21,1800  | 1.338.388,63         | 0,32                      |
| US1156371007                          | Brown-Forman Corp.                            | STK                         | 13.000,00        | 13.000,00                         | 0,00                                 | USD 106,6900 | 1.217.281,03         | 0,29                      |
| US13057Q1076                          | California Resources Corporation              | STK                         | 2.340,45         | 2.340,45                          | 0,00                                 | USD 1,0300   | 2.115,73             | 0,00                      |
| US1667641005                          | Chevron Corporation                           | STK                         | 60.000,00        | 0,00                              | 0,00                                 | USD 95,4000  | 5.023.696,68         | 1,20                      |
| US1255091092                          | CIGNA Corporation                             | STK                         | 10.000,00        | 10.000,00                         | 0,00                                 | USD 137,2400 | 1.204.493,59         | 0,29                      |
| US1729674242                          | Citigroup Inc.                                | STK                         | 140.000,00       | 40.000,00                         | 0,00                                 | USD 41,7500  | 5.129.892,93         | 1,23                      |
| US1912161007                          | Coca-Cola Co.                                 | STK                         | 86.000,00        | 86.000,00                         | 0,00                                 | USD 46,3900  | 3.501.439,35         | 0,84                      |
| US1924461023                          | Cognizant Technology Solution Corporation -A- | STK                         | 50.000,00        | 0,00                              | 20.000,00                            | USD 62,7000  | 2.751.448,13         | 0,66                      |
| US20030N1019                          | Comcast Corporation -A-                       | STK                         | 123.000,00       | 123.000,00                        | 0,00                                 | USD 61,0800  | 6.593.680,88         | 1,58                      |
| US1266501006                          | CVS Health Corporation                        | STK                         | 27.000,00        | 27.000,00                         | 0,00                                 | USD 103,7300 | 2.458.056,87         | 0,59                      |
| US2358511028                          | Danaher Corporation                           | STK                         | 20.000,00        | 20.000,00                         | 7.300,00                             | USD 94,8600  | 1.665.086,89         | 0,40                      |
| US2473617023                          | Delta Air Lines Inc.                          | STK                         | 20.000,00        | 81.500,00                         | 80.000,00                            | USD 48,6800  | 854.484,82           | 0,20                      |
| US2566771059                          | Dollar General Corporation -NEW-              | STK                         | 73.000,00        | 0,00                              | 67.000,00                            | USD 85,6000  | 5.484.289,98         | 1,31                      |
| US2333311072                          | DTE Energy Co.                                | STK                         | 15.000,00        | 15.000,00                         | 0,00                                 | USD 90,6600  | 1.193.522,91         | 0,29                      |
| US26441C2044                          | Duke Energy Corporation                       | STK                         | 24.500,00        | 24.500,00                         | 0,00                                 | USD 80,6800  | 1.734.825,35         | 0,41                      |
| US2788651006                          | Ecolab Inc.                                   | STK                         | 25.000,00        | 25.000,00                         | 0,00                                 | USD 111,5200 | 2.446.901,88         | 0,58                      |
| US30161N1019                          | Exelon Corporation                            | STK                         | 50.000,00        | 50.000,00                         | 0,00                                 | USD 35,8600  | 1.573.635,25         | 0,38                      |
| US30303M1027                          | Facebook Inc.                                 | STK                         | 55.000,00        | 55.000,00                         | 0,00                                 | USD 114,1000 | 5.507.723,36         | 1,32                      |
| US31620M1062                          | Fidelity National Information Services Inc.   | STK                         | 20.000,00        | 20.000,00                         | 0,00                                 | USD 63,3100  | 1.111.286,64         | 0,27                      |
| US3696041033                          | General Electric Co.                          | STK                         | 113.394,00       | 33.000,00                         | 36.606,00                            | USD 31,7900  | 3.163.766,25         | 0,76                      |
| US36191G1076                          | GNC Holdings Inc.                             | STK                         | 159.000,00       | 0,00                              | 341.000,00                           | USD 31,7500  | 4.430.621,38         | 1,06                      |
| US38141G1040                          | Goldman Sachs Group Inc.                      | STK                         | 11.500,00        | 11.500,00                         | 0,00                                 | USD 156,9800 | 1.584.404,07         | 0,38                      |
| US4062161017                          | Halliburton Co.                               | STK                         | 20.000,00        | 0,00                              | 0,00                                 | USD 35,7200  | 626.996,66           | 0,15                      |
| US42809H1077                          | Hess Corporation                              | STK                         | 54.000,00        | 14.000,00                         | 0,00                                 | USD 52,6500  | 2.495.260,66         | 0,60                      |
| US42824C1099                          | Hewlett Packard Enterprise Co.                | STK                         | 90.000,00        | 90.000,00                         | 0,00                                 | USD 17,7300  | 1.400.473,93         | 0,33                      |
| US4385161066                          | Honeywell International Inc.                  | STK                         | 21.500,00        | 21.500,00                         | 0,00                                 | USD 112,0500 | 2.114.336,49         | 0,51                      |
| US40434L1052                          | HP Inc.                                       | STK                         | 90.000,00        | 90.000,00                         | 0,00                                 | USD 12,3200  | 973.143,76           | 0,23                      |

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                    | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.16 | Käufe                       |                     | Verkäufe                    |                     | Kurs     | Kurswert in EUR       | % -Anteil am Fondsvermögen |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|----------|-----------------------|----------------------------|
|   |  |                             |                  | Zugänge im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum |          |                       |                            |
| US4601461035                                  | International Paper Co.                | STK                         | 19.100,00        | 19.100,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 41,0400  | 687.962,09            | 0,16                       |
| US4612021034                                  | Intuit Inc.                            | STK                         | 14.000,00        | 14.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 104,0100 | 1.277.988,42          | 0,31                       |
| US7081601061                                  | J.C. Penney Co. Inc.                   | STK                         | 65.000,00        | 0,00                        | 2.935.000,00        |                             | USD                 | 11,0600  | 630.946,11            | 0,15                       |
| US4781601046                                  | Johnson & Johnson                      | STK                         | 32.500,00        | 32.500,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 108,2000 | 3.086.273,48          | 0,74                       |
| US46625H1005                                  | JPMorgan Chase & Co.                   | STK                         | 71.500,00        | 26.500,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 59,2200  | 3.716.192,73          | 0,89                       |
| US4878361082                                  | Kellogg Co.                            | STK                         | 18.000,00        | 137.000,00                  |                     | 119.000,00                  | USD                 | 76,5500  | 1.209.320,70          | 0,29                       |
| US48248M1027                                  | KKR & Co. L.P.                         | STK                         | 165.000,00       | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 14,6900  | 2.127.303,84          | 0,51                       |
| US5398301094                                  | Lockheed Martin Corporation            | STK                         | 9.000,00         | 9.000,00                    |                     | 0,00                        | USD                 | 221,5000 | 1.749.605,06          | 0,42                       |
| US57636Q1040                                  | Mastercard Inc.                        | STK                         | 40.000,00        | 40.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 94,5000  | 3.317.535,55          | 0,79                       |
| US5951121038                                  | Micron Technology Inc.                 | STK                         | 88.000,00        | 88.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 10,4700  | 808.636,12            | 0,19                       |
| US5962781010                                  | Middleby Corporation                   | STK                         | 22.000,00        | 48.000,00                   |                     | 26.000,00                   | USD                 | 106,7700 | 2.061.558,72          | 0,49                       |
| US6550441058                                  | Noble Energy Inc.                      | STK                         | 62.200,00        | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 31,4100  | 1.714.676,15          | 0,41                       |
| US6668071029                                  | Northrop Grumman Corporation           | STK                         | 8.000,00         | 8.000,00                    |                     | 10.500,00                   | USD                 | 197,9000 | 1.389.503,25          | 0,33                       |
| US6745991058                                  | Occidental Petroleum Corporation       | STK                         | 25.000,00        | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 68,4300  | 1.501.448,13          | 0,36                       |
| US68389X1054                                  | Oracle Corporation                     | STK                         | 62.000,00        | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 40,9100  | 2.226.101,46          | 0,53                       |
| US7134481081                                  | PepsiCo Inc.                           | STK                         | 33.000,00        | 95.000,00                   |                     | 62.000,00                   | USD                 | 102,4800 | 2.968.088,47          | 0,71                       |
| US7170811035                                  | Pfizer Inc.                            | STK                         | 125.000,00       | 125.000,00                  |                     | 0,00                        | USD                 | 29,6400  | 3.251.711,43          | 0,78                       |
| US7181721090                                  | Philip Morris International Inc.       | STK                         | 35.000,00        | 110.000,00                  |                     | 75.000,00                   | USD                 | 98,1100  | 3.013.735,30          | 0,72                       |
| US7185461040                                  | Phillips 66                            | STK                         | 15.000,00        | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 86,5900  | 1.139.942,07          | 0,27                       |
| US6935061076                                  | PPG Industries Inc.                    | STK                         | 8.800,00         | 8.800,00                    |                     | 0,00                        | USD                 | 111,4900 | 861.077,76            | 0,21                       |
| US7458671010                                  | Pulte Corporation                      | STK                         | 145.000,00       | 0,00                        | 185.000,00          |                             | USD                 | 18,7100  | 2.381.033,88          | 0,57                       |
| US7782961038                                  | Ross Stores Inc.                       | STK                         | 16.000,00        | 0,00                        | 184.000,00          |                             | USD                 | 57,9000  | 813.059,51            | 0,19                       |
| US78388J1060                                  | SBA Communications Corporation         | STK                         | 11.500,00        | 11.500,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 100,1700 | 1.011.018,96          | 0,24                       |
| US8168511090                                  | Sempra Energy                          | STK                         | 14.000,00        | 14.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 104,0500 | 1.278.479,90          | 0,31                       |
| US8288061091                                  | Simon Property Group                   | STK                         | 30.000,00        | 30.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 207,6900 | 5.468.404,42          | 1,31                       |
| US8716581035                                  | Synchrony Financial                    | STK                         | 38.454,00        | 38.454,60                   |                     | 0,60                        | USD                 | 28,6600  | 967.256,13            | 0,23                       |
| US7427181091                                  | The Procter & Gamble Co.               | STK                         | 53.000,00        | 53.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 82,3100  | 3.828.708,09          | 0,91                       |
| US8873173038                                  | Time Warner Inc.                       | STK                         | 50.000,00        | 0,00                        | 50.000,00           |                             | USD                 | 72,5500  | 3.183.693,17          | 0,76                       |
| US8725401090                                  | TJX Co. Inc.                           | STK                         | 17.500,00        | 0,00                        | 122.500,00          |                             | USD                 | 78,3500  | 1.203.374,58          | 0,29                       |
| US8725901040                                  | T-Mobile US Inc.                       | STK                         | 28.000,00        | 28.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 38,3000  | 941.197,12            | 0,22                       |
| US8923561067                                  | Tractor Supply Co.                     | STK                         | 56.000,00        | 56.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 90,4600  | 4.445.989,12          | 1,06                       |
| US8936411003                                  | TransDigm Group Inc.                   | STK                         | 12.000,00        | 21.000,00                   |                     | 9.000,00                    | USD                 | 220,3400 | 2.320.589,78          | 0,55                       |
| US9113121068                                  | United Parcel Service -B-              | STK                         | 21.000,00        | 21.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 105,4700 | 1.943.891,52          | 0,46                       |
| US9170471026                                  | Urban Outfitters Inc.                  | STK                         | 160.000,00       | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 33,0900  | 4.646.656,13          | 1,11                       |
| US9029733048                                  | U.S. Bancorp                           | STK                         | 170.000,00       | 0,00                        |                     | 0,00                        | USD                 | 40,5900  | 6.056.082,15          | 1,45                       |
| US92826C8394                                  | VISA Inc.                              | STK                         | 60.000,00        | 60.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 76,4800  | 4.027.382,83          | 0,96                       |
| US92849E1010                                  | Vitamin Shoppe Inc.                    | STK                         | 15.000,00        | 0,00                        | 285.000,00          |                             | USD                 | 30,9600  | 407.582,94            | 0,10                       |
| US2546871060                                  | Walt Disney Co.                        | STK                         | 46.000,00        | 46.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 99,3100  | 4.009.355,80          | 0,96                       |
| US9497461015                                  | Wells Fargo & Co.                      | STK                         | 93.000,00        | 93.000,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 48,3600  | 3.947.235,39          | 0,94                       |
| US98389B1008                                  | Xcel Energy Inc.                       | STK                         | 34.800,00        | 34.800,00                   |                     | 0,00                        | USD                 | 41,8200  | 1.277.282,78          | 0,31                       |
| US88579Y1010                                  | 3M Co.                                 | STK                         | 16.250,00        | 16.250,00                   |                     | 4.700,00                    | USD                 | 166,6300 | 2.376.459,10          | 0,57                       |
| <b>Summe Aktien</b>                           |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>193.324.074,90</b> | <b>46,22</b>               |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>       |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>398.886.859,77</b> | <b>95,37</b>               |
| <b>Schweiz</b>                                |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          |                       |                            |
| CH0012032048                                  | Roche Holding AG Genussscheine         | STK                         | 20.000,00        | 20.000,00                   |                     | 0,00                        | CHF                 | 236,7000 | 4.338.740,72          | 1,04                       |
| <b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b> |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>4.338.740,72</b>   | <b>1,04</b>                |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>     |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>403.225.600,49</b> | <b>96,41</b>               |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>             |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          |                       |                            |
| <b>Aktien</b>                                 |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          |                       |                            |
| <b>Großbritannien</b>                         |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          |                       |                            |
| GB00B669WX96                                  | Rolls Royce Holdings Plc. - C Shares - | STK                         | 8.585.490,00     | 0,00                        |                     | 0,00                        | GBP                 | 0,0010   | 10.832,06             | 0,00                       |
| <b>Summe Aktien</b>                           |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>10.832,06</b>      | <b>0,00</b>                |
| <b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>       |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>10.832,06</b>      | <b>0,00</b>                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>               |  |                             |                  |                             |                     |                             |                     |          | <b>403.236.432,55</b> | <b>96,41</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 |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

|   |     |               |  |  |  |  |                      |             |
|---|-----|---------------|--|--|--|--|----------------------|-------------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank   | EUR | 9.579.497,62  |  |  |  |  | 9.579.497,62         | 2,29        |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  | EUR | 506.169,71    |  |  |  |  | 506.169,71           | 0,12        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | AUD | 1.281.778,19  |  |  |  |  | 865.540,00           | 0,21        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | CAD | 3.490.579,57  |  |  |  |  | 2.368.742,92         | 0,57        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | CHF | 244.539,51    |  |  |  |  | 224.122,00           | 0,05        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | HKD | 125.581,76    |  |  |  |  | 14.210,10            | 0,00        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | JPY | 12.704.864,33 |  |  |  |  | 99.221,25            | 0,02        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | SGD | 29.645,85     |  |  |  |  | 19.325,85            | 0,00        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | TWD | 1.111.230,09  |  |  |  |  | 30.308,81            | 0,01        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  | USD | 1.151.196,32  |  |  |  |  | 1.010.353,10         | 0,24        |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>   |     |               |  |  |  |  | <b>14.717.491,36</b> | <b>3,51</b> |
| <b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |     |               |  |  |  |  | <b>14.717.491,36</b> | <b>3,51</b> |

### Sonstige Vermögensgegenstände

|  |     |            |  |  |  |  |                     |             |
|--|-----|------------|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| Dividendenansprüche                        | EUR | 956.977,36 |  |  |  |  | 956.977,36          | 0,23        |
| Steuerrückerstattungsansprüche             | EUR | 457.813,88 |  |  |  |  | 457.813,88          | 0,11        |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b> |     |            |  |  |  |  | <b>1.414.791,24</b> | <b>0,34</b> |

### Sonstige Verbindlichkeiten

|   |     |             |  |  |  |  |                    |              |
|---|-----|-------------|--|--|--|--|--------------------|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz      | EUR | -147.336,54 |  |  |  |  | -147.336,54        | -0,04        |
| Sonstige Verbindlichkeiten              | EUR | -767.317,18 |  |  |  |  | -767.317,18        | -0,18        |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b> |     |             |  |  |  |  | <b>-914.653,72</b> | <b>-0,22</b> |

### Fondsvermögen

**418.454.061,43 100,00**

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

|                    |     |               |
|--------------------|-----|---------------|
| Anteilwert         | EUR | 27,58         |
| Umlaufende Anteile | STK | 15.174.898,00 |

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,41

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Währung | Stück bzw. Nominal | Wertpapier-Darlehen |             | Gesamt              |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|-------------|---------------------|
|   |                    |                    | Wert in EUR         | unbefristet |                     |
| Getinge AB  | STK                | 50.000             | 1.012.829,53        |             | 1.012.829,53        |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b> |                    |                    | <b>1.012.829,53</b> |             | <b>1.012.829,53</b> |

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |     |                           |
|----------------------|-----|---------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,480900 = 1 Euro (EUR)   |
| Britisches Pfund     | GBP | 0,792600 = 1 Euro (EUR)   |
| Dänische Krone       | DKK | 7,450100 = 1 Euro (EUR)   |
| Hongkong Dollar      | HKD | 8,837500 = 1 Euro (EUR)   |
| Japanischer Yen      | JPY | 128,045800 = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar   | CAD | 1,473600 = 1 Euro (EUR)   |
| Norwegische Krone    | NOK | 9,423500 = 1 Euro (EUR)   |
| Schwedische Krone    | SEK | 9,236500 = 1 Euro (EUR)   |
| Schweizer Franken    | CHF | 1,091100 = 1 Euro (EUR)   |

|                          |     |                          |
|--------------------------|-----|--------------------------|
| Singapur Dollar          | SGD | 1,534000 = 1 Euro (EUR)  |
| Taiwan Dollar            | TWD | 36,663600 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,139400 = 1 Euro (EUR)  |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge 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 |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                       |   |                                   |                     |                          |                             |
| <b>Australien</b>                   |   |                                   |                     |                          |                             |
| AU000000CIR6                        | Circadian Technologies Ltd.                     | STK                               |                     | 0,00                     | 3.000.000,00                |
| AU000000OPT2                        | Opthea Ltd.                                     | STK                               |                     | 2.975.000,00             | 2.975.000,00                |
| <b>Belgien</b>                      |   |                                   |                     |                          |                             |
| BE0003562700                        | Delhaize Group                                  | STK                               |                     | 0,00                     | 66.000,00                   |
| BE0003874915                        | Fagron NV                                       | STK                               |                     | 0,00                     | 740.000,00                  |
| <b>Deutschland</b>                  |   |                                   |                     |                          |                             |
| DE000A1DAH0                         | Brenntag AG                                     | STK                               |                     | 0,00                     | 11.600,00                   |
| DE0005552004                        | Dte. Post AG                                    | STK                               |                     | 0,00                     | 15.600,00                   |
| DE0005773303                        | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | STK                               |                     | 0,00                     | 9.100,00                    |
| <b>Frankreich</b>                   |   |                                   |                     |                          |                             |
| FR000073272                         | Safran S.A.                                     | STK                               |                     | 0,00                     | 8.300,00                    |
| <b>Großbritannien</b>               |   |                                   |                     |                          |                             |
| GB0002634946                        | BAE Systems Plc.                                | STK                               |                     | 0,00                     | 110.040,00                  |
| GB00B0744B38                        | Bunzl Plc.                                      | STK                               |                     | 0,00                     | 33.150,00                   |
| GB00B23KOM20                        | Capita Plc.                                     | STK                               |                     | 0,00                     | 12.700,00                   |
| GB00BYSVPQ32                        | Rolls Royce Holdings Plc.                       | STK                               |                     | 3.178.683,00             | 3.178.683,00                |
| <b>Irland</b>                       |   |                                   |                     |                          |                             |
| IE00B6330302                        | Ingersoll-Rand Plc.                             | STK                               |                     | 0,00                     | 4.000,00                    |
| IE00BQRQXQ92                        | TYCO International Plc.                         | STK                               |                     | 0,00                     | 7.300,00                    |
| <b>Italien</b>                      |   |                                   |                     |                          |                             |
| IT0004781412                        | UniCredit S.p.A                                 | STK                               |                     | 0,00                     | 450.000,00                  |
| <b>Japan</b>                        |   |                                   |                     |                          |                             |
| JP3566800003                        | Central Japan Railway                           | STK                               |                     | 0,00                     | 2.470,00                    |
| JP3493800001                        | Dai Nippon Printing Co. Ltd.                    | STK                               |                     | 0,00                     | 21.680,00                   |
| JP3783600004                        | East Japan Railway Co.                          | STK                               |                     | 0,00                     | 6.370,00                    |
| JP3143600009                        | ITOCHU Corporation                              | STK                               |                     | 0,00                     | 40.000,00                   |
| JP3705200008                        | Japan Airlines Co. Ltd.                         | STK                               |                     | 0,00                     | 7.300,00                    |
| JP3292200007                        | Jtekt Corporation                               | STK                               |                     | 0,00                     | 9.730,00                    |
| JP3304200003                        | Komatsu Ltd.                                    | STK                               |                     | 0,00                     | 8.000,00                    |
| JP3898400001                        | Mitsubishi Corporation                          | STK                               |                     | 0,00                     | 37.000,00                   |
| JP3902400005                        | Mitsubishi Electric Corporation                 | STK                               |                     | 0,00                     | 20.960,00                   |
| JP3900000005                        | Mitsubishi Heavy Industries Ltd.                | STK                               |                     | 0,00                     | 65.000,00                   |
| JP3893600001                        | Mitsui & Co. Ltd.                               | STK                               |                     | 0,00                     | 37.000,00                   |
| JP3729400006                        | Nippon Express Co. Ltd.                         | STK                               |                     | 0,00                     | 54.000,00                   |
| JP3753000003                        | Nippon Yusen Kabushiki Kaisha                   | STK                               |                     | 0,00                     | 130.620,00                  |
| JP3404600003                        | Sumitomo Corporation                            | STK                               |                     | 0,00                     | 17.100,00                   |
| JP3629000005                        | Toppan Printing Co. Ltd.                        | STK                               |                     | 0,00                     | 58.000,00                   |
| JP3635000007                        | Toyota Tsusho Corporation                       | STK                               |                     | 0,00                     | 10.100,00                   |
| JP3659000008                        | West Japan Railway Co.                          | STK                               |                     | 0,00                     | 7.850,00                    |
| <b>Kanada</b>                       |   |                                   |                     |                          |                             |
| CA1247651088                        | CAE Inc.  | STK                               |                     | 0,00                     | 23.600,00                   |

| ISIN                                  | Gattungsbezeichnung                 | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| CA3180714048                          | Finning International Inc.          | STK                         |                  | 0,00               | 21.800,00             |
| <b>Niederlande</b>                    |                                     |                             |                  |                    |                       |
| NL0009693746                          | Wright Medical Group NV             | STK                         |                  | 0,00               | 1.150.000,00          |
| US98235T1079                          | Wright Medical Group NV             | STK                         |                  | 0,00               | 235.000,00            |
| <b>Schweiz</b>                        |                                     |                             |                  |                    |                       |
| CH0012221716                          | ABB Ltd.                            | STK                         |                  | 0,00               | 53.610,00             |
| <b>Spanien</b>                        |                                     |                             |                  |                    |                       |
| ES06406099F9                          | Caixabank S.A. BZR 15.03.16         | STK                         |                  | 700.000,00         | 700.000,00            |
| ES06406099E2                          | Caixabank S.A. BZR 22.09.15         | STK                         |                  | 0,00               | 600.000,00            |
| ES0618900965                          | Ferrovial S.A. BZR 17.11.15         | STK                         |                  | 36.600,00          | 36.600,00             |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b> |                                     |                             |                  |                    |                       |
| US00508Y1029                          | Acuity Brands Inc.                  | STK                         |                  | 0,00               | 2.100,00              |
| US0010841023                          | AGCO Corporation                    | STK                         |                  | 0,00               | 23.600,00             |
| US00206R1023                          | AT&T Inc.                           | STK                         |                  | 110.000,00         | 110.000,00            |
| US09253U1088                          | Blackstone Group L.P.               | STK                         |                  | 0,00               | 140.000,00            |
| US0970231058                          | Boeing Corporation                  | STK                         |                  | 0,00               | 5.400,00              |
| US1491231015                          | Caterpillar Inc.                    | STK                         |                  | 0,00               | 5.800,00              |
| US2310211063                          | Cummins Inc.                        | STK                         |                  | 0,00               | 7.300,00              |
| US2910111044                          | Emerson Electric Co.                | STK                         |                  | 0,00               | 8.200,00              |
| US31428X1063                          | Fedex Corporation                   | STK                         |                  | 0,00               | 11.800,00             |
| US38259P5089                          | Google Inc. -A-Share-               | STK                         |                  | 0,00               | 8.500,00              |
| US38259P7069                          | Google Inc. -C-Share-               | STK                         |                  | 0,00               | 8.523,00              |
| US4282361033                          | Hewlett-Packard Co.                 | STK                         |                  | 0,00               | 90.000,00             |
| US4698141078                          | Jacobs Engineering Group Inc.       | STK                         |                  | 0,00               | 34.900,00             |
| US2441991054                          | John Deere & Co.                    | STK                         |                  | 0,00               | 13.600,00             |
| US56418H1005                          | Manpower Inc. (d/b/a ManpowerGroup) | STK                         |                  | 0,00               | 8.700,00              |
| US59156R1086                          | MetLife Inc.                        | STK                         |                  | 0,00               | 140.000,00            |
| US6558441084                          | Norfolk Southern Corporation        | STK                         |                  | 0,00               | 10.300,00             |
| US6937181088                          | Paccar Inc.                         | STK                         |                  | 0,00               | 26.900,00             |
| US7010941042                          | Parker-Hannifin Corporation         | STK                         |                  | 0,00               | 2.000,00              |
| US69343T1079                          | PJT Partners Inc.                   | STK                         |                  | 3.500,00           | 3.500,00              |
| US7401891053                          | Precision Castparts Corporation     | STK                         |                  | 0,00               | 2.600,00              |
| US7443201022                          | Prudential Financial Inc.           | STK                         |                  | 0,00               | 85.000,00             |
| US7607591002                          | Republic Services Inc.              | STK                         |                  | 0,00               | 35.300,00             |
| US7743411016                          | Rockwell Collins Inc.               | STK                         |                  | 0,00               | 3.200,00              |
| US8447411088                          | Southwest Airlines                  | STK                         |                  | 0,00               | 19.300,00             |
| US74144T1088                          | T. Rowe Price Group Inc.            | STK                         |                  | 0,00               | 85.000,00             |
| US87236Y1082                          | TD Ameritrade Holding Corporation   | STK                         |                  | 0,00               | 200.000,00            |
| US9130171096                          | United Technologies Corporation     | STK                         |                  | 0,00               | 9.900,00              |
| US92345Y1064                          | Verisk Analytics Inc.               | STK                         |                  | 0,00               | 11.100,00             |
| US94106L1098                          | Waste Management Inc.               | STK                         |                  | 0,00               | 32.400,00             |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

|              |                    |     |  |      |            |
|--------------|--------------------|-----|--|------|------------|
| DE000A12UKK6 | Rocket Internet SE | STK |  | 0,00 | 300.000,00 |
|--------------|--------------------|-----|--|------|------------|

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

#### Spanien

|              |                |     |  |          |          |
|--------------|----------------|-----|--|----------|----------|
| ES0140609290 | Caixabank S.A. | STK |  | 6.315,79 | 6.315,79 |
| ES0118900044 | Ferrovial S.A. | STK |  | 642,11   | 642,11   |

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

## Derivate

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

### Optionsscheine

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Optionsscheine

##### Optionsscheine auf Aktien

|  |     |     |
|--|-----|-----|
| Opthea Ltd./Opthea Ltd. WTS v.14(2018) | AUD | 210 |
|--|-----|-----|

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

|     |     |        |
|-----|-----|--------|
| GBP | EUR | 41.337 |
| JPY | EUR | 22.639 |

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

| Basiswert(e)          |     |        |
|-----------------------|-----|--------|
| Rocket Internet SE    | EUR | 6.519  |
| Royal Dutch Shell PLC | EUR | 1.294  |
| Suncor Energy Inc.    | EUR | 1.628  |
| Total S.A.            | EUR | 3.947  |
| Unilever N.V.         | EUR | 12.715 |

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| Anteilwert         | EUR | 27,58         |
|--------------------|-----|---------------|
| Umlaufende Anteile | STK | 15.174.898,00 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2016

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

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

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

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

### **Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uni21.Jahrhundert -net- im Großherzogtum Luxemburg:**

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

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

### **Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

### **Verwahrstelle**

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)