

# Halbjahresbericht zum 30. September 2015 **PrivatFonds: Kontrolliert pro**



Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|   | Seite |
|---|-------|
| Vorwort   | 3     |
| <b>Privat</b> Fonds: Kontrolliert pro   | 6     |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Ver-<br>wahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen,<br>Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprü-<br>fer | 13    |

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 252 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 fondsba-sierte 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 2.600 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.120 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 13.050 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den FERI EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corpo-

rate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres 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. Im März 2015 wurde uns ferner bei den Institutional Investor European Money Masters Awards ein Preis für paneuropäische Unternehmensanleihen Investment Grade verliehen. Zudem wurde Union Investment in einer Studie im Auftrag von Focus Money zur Beliebtheit von Marken („Kundenlieblinge 2015“) mit dem goldenen Siegel im Bereich Fondsgesellschaften prämiert. Schließlich erhielten wir von Greenwich Associates die Auszeichnung als „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte seit dem Herbst 2014 tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingestellt hatten. Geopolitische Stürme wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten

Zinserhöhungsschritts. Alles in Allem mussten die internationalen Aktienmärkte deutliche Einbußen hinnehmen. Mit der gewachsenen Unsicherheit kamen auch die risikobehafteten Rentensegmente wie Unternehmensanleihen, HighYield-Papiere und Titel aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) deutlich unter Druck. Dagegen konnten die traditionell als sichere Häfen angesehenen Staatsanleihen aus der Eurozone - insbesondere auch Peripheriepapiere - und den USA zulegen.

## Rentenmärkte größtenteils schwächer

Das vergangene Halbjahr zeichnete sich an den Rentenmärkten in erster Linie durch nachgebende Notierungen aus. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte ab April/Mai eine Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Die europäischen Staatsanleihemärkte standen zwar weitgehend unter dem Eindruck der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB). Mit dem mindestens bis September 2016 andauernden Ankaufprogramm für Staatsanleihen, Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (ABS) im Gegenwert von 60 Milliarden Euro monatlich fanden die Märkte Unterstützung, konnten jedoch Verluste nicht vermeiden. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Unter Schwankungen gab der Gesamtmarkt für europäische Staatsanleihen (iBoxx Euro Sovereign) drei Prozent ab. Die Europäische Zentralbank zeigte sich zuletzt, falls nötig, zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen bereit, was die Märkte in den vergangenen Wochen stabilisierte.

Der US-Rentenmarkt tendierte im Berichtshalbjahr unter Schwankungen seitwärts. Die Entwicklung war in erster Linie von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. Diese blieb bis-

lang allerdings aus. Vor wenigen Wochen standen die Chancen dafür gar nicht so schlecht, die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschrittes auf andere Schwellenländer ließen dann die Fed jedoch zurückrudern. Auch die nach wie vor niedrige US-Inflation bot keinen Anlass für höhere Leitzinsen. So fiel die Zehnjahresrendite von US-Schatzanweisungen fast wieder auf ihren Ausgangspunkt von Ende März zurück. Auf Indexebe­ne schloss der Gesamtmarkt (JP Morgan Global Bond US-Index) unverändert.

Am Markt für europäische Unternehmensanleihen prägten deutliche Verluste die Halbjahresentwicklung. Auf Indexebe­ne (Merrill Lynch Euro Corporates Index, EROO) verloren Unternehmenstitel mit Rating Investmentgrade drei Prozent. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf den Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war, einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China -, zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem in den vergangenen Wochen im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch-schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf den Markt. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) stiegen mit zuletzt 113 Basispunkten wieder über die Ein-Prozentmarke.

Eine ähnliche Entwicklung wies der Markt für in Euro oder US-Dollar denomierte Anleihen aus den Schwellenländern auf. Auf Indexebe­ne (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) ging auch dieser mit einem Minus von zwei Prozent aus dem Handel. 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, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe­segmentes. Die Risikoprämien zogen insgesamt um über 60 auf rund 430 Basispunkte an.

## **Wachstumssorgen drücken auf die Aktienmärkte**

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Schuldenkrise in Griechenland, die erwartete Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in China sowie zuletzt der VW-Betrugsskandal um gefälschte Abgasmess-

sungen waren die bestimmenden Themen des Berichtshalbjahres. Zunächst verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Eskalation der Griechenland-Krise Ende Juni 2015 zu Kurseinbußen führte. Mit der Einigung über eine Zwischenfinanzierung und der Aufnahme der Verhandlungen über ein drittes Rettungspaket setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August 2015 besonders schwach. Haupttreiber war die von der chinesischen Notenbank eingeleitete Abwertung des Yuan in drei Schritten um insgesamt 3,7 Prozent. An den Märkten löste die überraschende Maßnahme Furcht vor einem Währungskrieg aus. Im September verstimmte dann die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschrittes die Märkte. Hierbei berief sie sich nicht zuletzt auf die vielen wirtschaftlichen Unwägbarkeiten außerhalb der Heimat, insbesondere in den Schwellenländern. Das Fass zum Überlaufen brachte schließlich die Meldung, dass der VW-Konzern die Abgasmesswerte seiner Dieselfahrzeuge mit Hilfe spezieller Software jahrelang manipuliert hat. Dies führte zu einer massiven Vertrauenskrise (nicht nur) in die gesamte deutsche Automobilindustrie. Per saldo ging der MSCI World Index in lokaler Währung im Berichtshalbjahr um 9,3 Prozent zurück.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Notenbank Fed beherrschendes Thema. Die Neuigkeit, dass das US-Bruttoinlandsprodukt mit plus 3,7 Prozent im Zeitraum April bis Juni 2015 positiver ausgefallen ist als gedacht, befeuerte die Kurse nur kurzzeitig. Gebannt blickten die Märkte auf die September-Sitzung der Fed. Noch bis in den Frühsommer hinein hatten die Analysten für diese Sitzung mit der Zinswende gerechnet, erst spät schoben sich die Erwartungen mancher Experten nach hinten. Dementsprechend groß war die Unsicherheit. Die Entscheidung, die Zinsen unverändert niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen zum künftigen Zinspfad verstärkten die Unsicherheit unter den Investoren nochmals. Vor dem Hintergrund deutlicher Kurseinbußen im August und Sep-

tember dieses Jahres verlor der S&P 500 im Berichtszeitraum 7,2 Prozent, der Dow Jones Industrial Average gab 8,4 Prozent ab.

In Europa ging der EURO STOXX 50 im letzten Halbjahr um 16,1 Prozent zurück. Europas Börsen wurden zunächst von der expansiven Geldpolitik der EZB beflügelt, die ihre Wertpapierankäufe auf 60 Milliarden Euro pro Monat aufstockte. Zwischenzeitlich wirkte sich der Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland belastend aus. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellte sich dagegen weiterhin positiv dar. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und erhöhte die internationale Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen. Ferner hat der Rückgang des Rohölpreises die Kaufkraft der Konsumenten gesteigert und die Kosten der Unternehmen verringert. Dennoch konnten die jüngsten Konjunkturdaten die Stimmung nicht merklich heben. In Deutschland war ohnehin der Abgasskandal bei Volkswagen zuletzt beherrschendes Thema. Seit Bekanntwerden der Manipulationen bei den Abgastests fiel die Vorzugs-Aktie von VW um stattliche 42,3 Prozent. Die Verunsicherung drückte auch auf die Papiere der anderen beiden großen Autowerte, Daimler und BMW. In den abgelaufenen sechs Monaten büßte der deutsche Leitindex insgesamt 19,3 Prozent ein.

Aktien aus Japan erzielten unter dem Eindruck der expansiven Geldpolitik, des schwachen Yen sowie robusten Konjunkturdaten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums deutliche Kursgewinne. Im zweiten Quartal tendierten sie dann aber besonders schwach, sodass der Nikkei 225 in den letzten sechs Monaten per saldo rund 9,5 Prozent verlor. Trotz der Eintrübung einiger konjunktureller Indikatoren erwies sich die Unternehmensberichtssaison für das zweite Quartal 2015 als erfreulich. Doch belasteten ab August die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt und die Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar und dem Chinesischen Yuan deutlich. Aus konjunktureller Sicht enttäuschten zudem das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (BIP) und die Industrieproduktion. Positiv verlief dagegen die Entwicklung des Einkaufsmanagerindex. Insgesamt gehörten zyklische Sektoren mit hoher Abhängigkeit von China zuletzt zu den großen Verlierern.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) verlor alles in allem 13,0 Prozent. Aufgrund regulatorischer Lockerungen, die Investments in Shanghai und Hongkong erleichtern, stiegen die Notierungen im Reich der Mitte zunächst an, ehe es in den letzten vier Monaten deutlich abwärts ging. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) ging in lokaler Währung auf Jahressicht um 9,6 Prozent zurück. In Lateinamerika lagen die Einbußen sogar bei 14,8 Prozent (MSCI EM Latin America). Osteuropa verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 2,6 Prozent (MSCI EM Eastern Europe).

### **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.

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

## Vermögensübersicht

|   | KURSWERT IN EUR         | % DES<br>FONDS-<br>VERMÖ-<br>GENS <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------|---|
| <b>I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>                            |                         |   |
| <b>1. ANLEIHEN - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION</b>          |                         |   |
| BELGIEN   | 7.422.600,00            | 0,72  |
| <b>SUMME</b>  | <b>7.422.600,00</b>     | <b>0,72</b>                                     |
| <b>2. ZERTIFIKATE</b>                                     | <b>9.802.210,00</b>     | <b>0,96</b>                                     |
| <b>3. INVESTMENTANTEILE - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION</b> |                         |   |
| LUXEMBURG   | 492.023.393,19          | 47,97   |
| IRLAND  | 175.481.158,64          | 17,11   |
| DEUTSCHLAND   | 141.473.409,10          | 13,79   |
| GROBBRITANNIEN  | 90.460.266,67           | 8,82  |
| FRANKREICH  | 52.895.004,79           | 5,16  |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA                            | 29.567.089,12           | 2,88  |
| SCHWEDEN  | 5.145.506,31            | 0,50  |
| ÖSTERREICH  | 4.852.551,69            | 0,47  |
| <b>SUMME</b>  | <b>991.898.379,51</b>   | <b>96,71</b>                                    |
| <b>4. DERIVATE</b>  | <b>1.879.047,51</b>     | <b>0,18</b>                                     |
| <b>5. KURZFRISTIG LIQUIDIERBARE ANLAGEN</b>               | <b>3.558.864,63</b>     | <b>0,35</b>                                     |
| <b>6. BANKGUTHABEN</b>                                    | <b>20.943.585,51</b>    | <b>2,04</b>                                     |
| <b>7. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>                   | <b>1.701.624,90</b>     | <b>0,17</b>                                     |
| <b>SUMME</b>  | <b>1.037.206.312,06</b> | <b>101,12</b>                                   |
| <b>II. VERBINDLICHKEITEN</b>                              | <b>-11.521.601,50</b>   | <b>-1,12</b>                                    |
| <b>III. FONDSVERMÖGEN</b>                                 | <b>1.025.684.710,56</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.

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

## Stammdaten des Fonds

| PrivatFonds: Kontrolliert pro           |                 |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum                         | 01.07.2010      |
| Erstrücknahmepreis (in Euro)            | 100,00          |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend    |
| Anzahl der Anteile                      | 7.442.469       |
| Anteilwert (in Euro)                    | 137,82          |
| Anleger                                 | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | -               |
| Rücknahmegebühr                         | -               |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)  | 1,55            |
| Mindestanlagensumme (in Euro)           | 10.000          |

## Vermögensaufstellung

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.2015 | Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |      |
|---|---|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| <b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| <b>VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| <b>EUR</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| BE0000321308  | 4,250 % BELGIEN V.11(2021)  | EUR                         | 6.000.000,00       | 0,00                              | 0,00             | %    | 123,71          | 7.422.600,00              |      |
|   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 7.422.600,00              | 0,72 |
|   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 7.422.600,00              | 0,72 |
| <b>SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE</b>   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 7.422.600,00              | 0,72 |
| <b>SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 7.422.600,00              | 0,72 |
| <b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>       |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| <b>ZERTIFIKATE</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| <b>SPANIEN</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| CH0278867418  | UBS AG/FSI EUROPE ZERT. V.15(2021)  | STK                         | 11.000,00          | 11.000,00                         | 0,00             | EUR  | 891,11          | 9.802.210,00              |      |
|   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 9.802.210,00              | 0,96 |
|   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 9.802.210,00              | 0,96 |
| <b>SUMME ZERTIFIKATE</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 9.802.210,00              | 0,96 |
| <b>SUMME AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b> |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 9.802.210,00              | 0,96 |
| <b>INVESTMENTANTEILE</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| <b>KVG-EIGENE INVESTMENTANTEILE</b>   |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| DE0009750497  | UNIDEUTSCHLAND XS (1,55 % +)  | ANT                         | 155.225,00         | 43.420,00                         | 0,00             | EUR  | 126,65          | 19.659.246,25             |      |
| DE0008491069  | UNIEUROENTA (0,60 %)  | ANT                         | 1.133.560,00       | 985.415,00                        | 231.430,00       | EUR  | 67,95           | 77.025.402,00             |      |
| <b>SUMME DER KVG-EIGENEN INVESTMENTANTEILE</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 96.684.648,25             | 9,43 |
| <b>GRUPPENFREMDE INVESTMENTANTEILE</b>  |   |                             |                    |                                   |                  |      |                 |                           |      |
| LU0496389908  | ACMBERNSTEIN SICAV - EURO HIGH YIELD PORTFOLIO (0,60 %)                           | ANT                         | 329.082,00         | 60.651,00                         | 0,00             | EUR  | 22,99           | 7.565.595,18              |      |
| LU0235308482  | ALKEN FUND SICAV - EUROPEAN OPPORTUNITIES (1,50 %)                                | ANT                         | 128.841,00         | 0,00                              | 28.050,00        | EUR  | 198,66          | 25.595.553,06             |      |
| LU0594339896  | ALLIANZ EUROPEAN MICRO CAP (0,88 %)   | ANT                         | 4.435,00           | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 1.791,75        | 7.946.411,25              |      |
| DE000A0ETKV5  | BAYERINVEST SUBORDINATED BOND-FONDS (0,50 %)                                      | ANT                         | 528,00             | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 7.856,87        | 4.148.427,36              |      |
| LU0072462186  | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EUROPEAN VALUE FUND (1,50 %)                             | ANT                         | 552.301,00         | 26.129,00                         | 0,00             | EUR  | 61,43           | 33.927.850,43             |      |
| LU0411704413  | BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN STRATEGIES FUND ANT (1,50 %) | ANT                         | 102.065,00         | 23.808,00                         | 0,00             | EUR  | 131,82          | 13.454.208,30             |      |
| LU0628638388  | BNY MELLON COMPASS FUND - EURO CREDIT SHORT DURATION FUND (0,40 %)                | ANT                         | 1.845.694,00       | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 9,55            | 17.626.377,70             |      |
| IE0080XJXQ01  | COMGEST GROWTH PLC. - EUROPE (1,50 %)   | ANT                         | 1.620.928,00       | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 19,04           | 30.862.469,12             |      |
| DE000DWS1UP1  | DWS COVERED BOND FUND (0,35 %)  | ANT                         | 571.872,00         | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 57,17           | 32.693.922,24             |      |
| LU0332316016  | EAST CAPITAL LUX - BALKAN FUND (2,00 %)   | ANT                         | 532.617,00         | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 9,66            | 5.145.506,31              |      |
| LU1155061614  | EXANE FUNDS 1 - EXANE ARCHIMEDES FUND CL. E (1,00 %)                              | ANT                         | 650,00             | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 10.157,37       | 6.602.290,50              |      |
| IE008664JN33  | FINSBURY HIGH INCOME FUND (0,65 %)  | ANT                         | 27.469,00          | 6.981,00                          | 0,00             | EUR  | 792,13          | 21.759.156,32             |      |
| GB0033874768  | FIRST STATE INVESTMENTS ICVC - ASIA PACIFIC LEADERS FUND (0,85 %)                 | ANT                         | 468.382,00         | 315.290,00                        | 822.092,00       | GBP  | 4,91            | 3.118.965,09              |      |
| IE0086TLWG59  | GAM STAR FUND PLC. - CAT BOND FUND (0,95 %)                                       | ANT                         | 725.100,00         | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 12,71           | 9.214.353,27              |      |
| LU0490769915  | GARTMORE SICAV - UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN (1,00 %)                          | ANT                         | 1.522.850,00       | 402.836,00                        | 0,00             | EUR  | 6,74            | 10.265.988,71             |      |
| LU0997480107  | GENERALI INVESTMENTS SICAV - EUROPEAN RECOVERY EQUITY FUND (0,30 %)               | ANT                         | 88.253,00          | 0,00                              | 27.200,00        | EUR  | 90,37           | 7.975.423,61              |      |
| IE0083VHWQ03  | GLG INVESTMENTS VI PLC. - EUROPEAN ALPHA ALTERNATIVE UCITS (1,25 %)               | ANT                         | 74.631,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 119,11          | 8.889.298,41              |      |
| IE0085429P46  | GLG INVESTMENTS VI PLC. - EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE (2,00 %)                    | ANT                         | 71.992,00          | 32.207,00                         | 0,00             | EUR  | 113,04          | 8.137.975,68              |      |
| IE008616X26   | GLG INVESTMENTS VI PLC. - GLOBAL EQUITY ALTERNATIVE (2,00 %)                      | ANT                         | 67.626,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 94,10           | 6.363.606,60              |      |
| IE008LGS0Y36  | HEDGE INVEST INTERNATIONAL FUNDS - HI NUMEN CREDIT FUND (1,50 %)                  | ANT                         | 87.010,00          | 87.010,00                         | 0,00             | EUR  | 101,60          | 8.840.216,00              |      |
| LU0451950587  | HENDERSON HORIZON - EURO CORPORATE BOND FUND (0,75 %)                             | ANT                         | 137.792,00         | 32.555,00                         | 90.679,00        | EUR  | 147,52          | 20.327.075,84             |      |
| LU0579399311  | IGNIS ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND (0,30 %)                               | ANT                         | 8.844.774,00       | 0,00                              | 0,00             | EUR  | 1,14            | 10.048.547,74             |      |
| IE0088G2MF47  | INSIGHT LIBOR PLUS FUND (0,35 %)  | ANT                         | 4.830.277,00       | 4.830.277,00                      | 0,00             | EUR  | 1,08            | 5.193.030,80              |      |
| LU0243957825  | INVESCO EURO CORPORATE BOND FUND (1,00 %)   | ANT                         | 1.138.270,00       | 284.488,00                        | 410.408,00       | EUR  | 16,83           | 19.154.010,77             |      |
| LU0482499141  | INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND (1,30 %)                              | ANT                         | 2.726.235,00       | 331.224,00                        | 0,00             | EUR  | 15,37           | 41.902.231,95             |      |
| IE0032904330  | J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FUND PLC. - EURO A SHS FUND (0,75 %)       | ANT                         | 7.998.770,00       | 0,00                              | 1.170.535,00     | EUR  | 3,07            | 24.588.218,98             |      |

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

| ISIN          | Gattungsbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.2015 | Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|--|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| LU0406668342  | JPMORGAN FUNDS - SYSTEMATIC ALPHA (0,75 %)   | ANT                         | 108.336,00         | 18.725,00                         | 0,00             | EUR 115,40    | 12.501.974,40   | 1,22                      |
| LU0189453631  | JULIUS BÄR MULTIBOND - ABS FUND (0,30 %)   | ANT                         | 92.588,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR 109,67    | 10.154.125,96   | 0,99                      |
| LU0260086037  | JUPITER GLOBAL FUND - EUROPEAN GROWTH MUTUAL FUND (0,75 %)                             | ANT                         | 514.861,00         | 514.861,00                        | 0,00             | EUR 35,28     | 18.164.296,08   | 1,77                      |
| IE00BMMV5X25  | LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC-LM BRANDYWINE GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES FUND (0,75 %)    | ANT                         | 102.159,00         | 42.952,00                         | 0,00             | USD 99,75     | 9.130.329,05    | 0,89                      |
| IE00B241FC99  | LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC. - CLEARBRIDGE U.S. AGGRESSIVE GROWTH FUND (0,80 %)        | ANT                         | 92.510,00          | 30.045,00                         | 19.419,00        | USD 193,18    | 16.012.079,38   | 1,56                      |
| LU0476438642  | MELCHIOR EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND (1,50 %)  | ANT                         | 104.562,00         | 33.064,00                         | 0,00             | EUR 119,24    | 12.468.249,97   | 1,22                      |
| LU0562189042  | MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND (1,00 %)     | ANT                         | 114.128,00         | 20.013,00                         | 0,00             | EUR 121,18    | 13.830.031,04   | 1,35                      |
| LU0994402526  | MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - ENHANCED VOLATILITY PREMIUM FUND (0,40 %)         | ANT                         | 40.000,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR 102,31    | 4.092.400,00    | 0,40                      |
| LU0333226826  | MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS - MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND (1,50 %)            | ANT                         | 120.298,00         | 9.000,00                          | 0,00             | EUR 136,52    | 16.423.082,96   | 1,60                      |
| FR0007078811  | METROPOLE GESTION METROPOLE SELECTION (1,50 %)   | ANT                         | 52.961,00          | 1.862,00                          | 0,00             | EUR 563,17    | 29.826.046,37   | 2,91                      |
| LU0360491038  | MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - DIVERSIFIED ALPHA PLUS FUND (0,80 %)                 | ANT                         | 145.718,00         | 0,00                              | 0,00             | EUR 32,58     | 4.747.492,44    | 0,46                      |
| LU0360483100  | MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND (0,45 %)                    | ANT                         | 492.413,00         | 123.125,00                        | 202.713,00       | EUR 39,17     | 19.287.817,21   | 1,88                      |
| IE00BCCW0167  | MUZINICH FUNDS - EMERGING MARKETS SHORT DURATION FUND (0,50 %)                         | ANT                         | 32.435,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR 102,19    | 3.314.532,65    | 0,32                      |
| IE00B85RQ587  | MUZINICH FUNDS - LONG SHORT CREDIT YIELD (1,00 %)                                      | ANT                         | 111.507,00         | 12.526,54                         | 0,00             | EUR 123,27    | 13.745.467,89   | 1,34                      |
| LU0935232610  | NATIXIS AM FUNDS - SEYOND VOLATILITY EQUITY STRATEGIES (0,50 %)                        | ANT                         | 52,00              | 0,00                              | 0,00             | EUR 48.764,63 | 2.535.760,76    | 0,25                      |
| LU0747315207  | NN (L) SICAV - EURO COVERED BOND (0,24 %)  | ANT                         | 1.194,00           | 0,00                              | 0,00             | EUR 5.988,50  | 7.150.269,00    | 0,70                      |
| LU0529383175  | NN (L) SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD (0,72 %)  | ANT                         | 1.534,00           | 917,00                            | 133,00           | EUR 7.512,21  | 11.523.730,14   | 1,12                      |
| LU0141799097  | NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND (0,50 %)                                | ANT                         | 376.866,00         | 93.021,00                         | 129.325,00       | EUR 30,39     | 11.452.957,74   | 1,12                      |
| IE00BZWZMLD48 | ODEY EUROPEAN FOCUS FUND (1,00 %)  | ANT                         | 1.663.708,00       | 1.847.144,00                      | 183.436,00       | EUR 16,85     | 28.033.479,80   | 2,73                      |
| IE00BLPS5791  | OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS PLC. - OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY ABSOLUTE RETURN FUND (0,75 %)  | ANT                         | 9.677.201,00       | 1.522.697,00                      | 0,00             | EUR 1,53      | 14.802.246,65   | 1,44                      |
| AT0000648589  | OPPENHEIM ASSET BACKED SECURITIES FONDS (0,52 %)                                       | ANT                         | 63,00              | 0,00                              | 0,00             | EUR 77.024,63 | 4.852.551,69    | 0,47                      |
| LU0635020901  | PICNET TOTAL RETURN - KOSMOS (1,10 %)  | ANT                         | 133.080,00         | 21.245,00                         | 0,00             | EUR 108,71    | 14.467.126,80   | 1,41                      |
| IE00B5R2157   | PIMCO EURO SHORT MATURITY SOURCE ETF (0,35 %)  | ANT                         | 151.409,00         | 151.409,00                        | 0,00             | EUR 101,55    | 15.375.583,95   | 1,50                      |
| IE00B6VHBN16  | PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC. - CAPITAL SECURITIES FUND (0,79 %)            | ANT                         | 1.900.947,00       | 951.497,00                        | 1.298.536,00     | EUR 11,79     | 22.412.165,13   | 2,19                      |
| IE00B80G9288  | PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC. - INCOME FUND (0,55 %)                        | ANT                         | 1.672.878,00       | 558.369,00                        | 0,00             | EUR 12,13     | 20.292.010,14   | 1,98                      |
| LU0133660984  | PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND (0,40 %)   | ANT                         | 1.008.219,00       | 226.897,00                        | 256.720,00       | EUR 10,01     | 10.092.272,19   | 0,98                      |
| IE00B6T5J34   | POLAR CAPITAL NORTH AMERICAN FUND (0,75 %)   | ANT                         | 978.781,00         | 143.481,00                        | 359.678,00       | EUR 14,60     | 14.290.202,60   | 1,39                      |
| LU0312333569  | ROBECO CAPITAL GROWTH - ROBECO EUROPEAN CONSERVATIVE EQUITIES (0,55 %)                 | ANT                         | 44.627,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR 149,02    | 6.650.315,54    | 0,65                      |
| LU0425027157  | ROBECO CAPITAL GROWTH - ROBECO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS (0,30 %)               | ANT                         | 205.233,00         | 29.350,00                         | 0,00             | EUR 111,10    | 22.801.386,30   | 2,22                      |
| LU0474363974  | ROBECO US LARGE CAP EQUITIES (1,25 %)  | ANT                         | 69.626,00          | 7.885,00                          | 17.770,00        | EUR 214,67    | 14.946.613,42   | 1,46                      |
| LU0960826658  | ROBUS MID-MARKET VALUE BOND FUND (1,00 %)  | ANT                         | 25.000,00          | 0,00                              | 0,00             | EUR 102,38    | 2.559.500,00    | 0,25                      |
| LU1078767826  | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND (0,45 %)                   | ANT                         | 1.005.877,00       | 227.795,00                        | 671.918,00       | EUR 21,41     | 21.535.826,57   | 2,10                      |
| FR0010757831  | SYQUANT CAPITAL - HELIUM OPPORTUNITES (1,25 %)   | ANT                         | 10.986,00          | 5.560,00                          | 0,00             | EUR 1.268,06  | 13.930.907,16   | 1,36                      |
| LU0132667782  | UBAM - EUROPE EQUITY (1,00 %)  | ANT                         | 98.647,00          | 12.707,00                         | 0,00             | EUR 409,62    | 40.407.784,14   | 3,94                      |
| IE00B6TYHG95  | WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS DUBLIN PLC. - STRATEGIC EUROPEAN EQUITY PORT (0,70 %) | ANT                         | 406.240,00         | 0,00                              | 0,00             | EUR 19,22     | 7.807.932,80    | 0,76                      |
| IE00B4PCFY71  | WINTON UCITS FUNDS PLC - WINTON GLOBAL EQUITY FUND (0,00 %)                            | ANT                         | 25.732,00          | 0,00                              | 0,00             | USD 144,23    | 3.325.194,12    | 0,32                      |
| LU0946790952  | XAIA CREDIT DEBT CAPITAL (IT) (0,50 %)   | ANT                         | 9.100,00           | 0,00                              | 0,00             | EUR 980,58    | 8.923.278,00    | 0,87                      |

## SUMME DER GRUPPENFREMDEN INVESTMENTANTEILE

895.213.731,26 87,28

## SUMME DER ANTEILE AN INVESTMENTANTEILEN

991.898.379,51 96,71

## SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

1.009.123.189,51 98,39

## DERIVATE

(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)

### DEISEN-DERIVATE

FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN

#### TERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNG

|   |     |     |             |            |      |
|---|-----|-----|-------------|------------|------|
| AUSTRALIAN DOLLAR CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015 | CME | AUD | ANZAHL -61  | 27.712,01  | 0,00 |
| EURO CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015              | CME | GBP | ANZAHL 139  | 222.287,73 | 0,02 |
| EURO CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015              | CME | USD | ANZAHL -589 | 230.882,09 | 0,02 |
| EURO/CHF CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015          | CME | CHF | ANZAHL -12  | 1.788,17   | 0,00 |
| JAPANESE YEN CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015      | CME | JPY | ANZAHL -119 | 116.860,45 | 0,01 |
| KANDISCHER DOLLAR CURRENCY FUTURE DEZEMBER 2015 | CME | CAD | ANZAHL -45  | -28.141,92 | 0,00 |

#### SUMME DER DEISEN-DERIVATE

571.388,53 0,06

### AKTIENINDEX-DERIVATE

FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN

#### AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE

|  |     |     |              |               |       |
|--|-----|-----|--------------|---------------|-------|
| CME E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015                          | CME | USD | ANZAHL 807   | -1.274.381,78 | -0,12 |
| DAX PERFORMANCE-INDEX FUTURE DEZEMBER 2015                             | EUX | EUR | ANZAHL -181  | 1.565.080,67  | 0,15  |
| DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX FUTURE DEZEMBER 2015                   | EUX | EUR | ANZAHL 1.102 | -422.066,55   | -0,04 |
| DOW JONES STOXX 600 OIL & GAS INDEX (PRICE) (EUR) FUTURE DEZEMBER 2015 | EUX | EUR | ANZAHL 1.157 | -361.560,70   | -0,04 |
| DOW JONES STOXX 600 UTILITIES INDEX FUTURE DEZEMBER 2015               | EUX | EUR | ANZAHL -638  | -126.655,76   | -0,01 |



# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.2015 | Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR         | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2016                                       |                     | EUX EUR                     | ANZAHL -1.180      |                                   |                  |                | 450.800,00              | 0,04                      |
| EUREX DOW JONES EURO STOXX 50 DIVIDEND INDEX FUTURE DEZEMBER 2017                                       |                     | EUX EUR                     | ANZAHL 1.180       |                                   |                  |                | -833.910,00             | -0,08                     |
| EUREX DOW JONES STOXX 600 PRICE INDEX FUTURE DEZEMBER 2015  |                     | EUX EUR                     | ANZAHL -1.175      |                                   |                  |                | 374.863,00              | 0,04                      |
| EUREX EURO STOXX 50 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015  |                     | EUX EUR                     | ANZAHL -1.162      |                                   |                  |                | 739.845,48              | 0,07                      |
| FTSE 100 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015   |                     | LIF GBP                     | ANZAHL -188        |                                   |                  |                | 1.275,96                | 0,00                      |
| OMX INDEX FUTURE OKTOBER 2015   |                     | STO SEK                     | ANZAHL -344        |                                   |                  |                | 164.423,37              | 0,02                      |
| S&P ASX 200 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015  |                     | SFE AUD                     | ANZAHL 57          |                                   |                  |                | 17.039,02               | 0,00                      |
| SWISS MARKET INDEX FUTURE DEZEMBER 2015   |                     | EUX CHF                     | ANZAHL 92          |                                   |                  |                | -171.260,89             | -0,02                     |
| TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX FUTURE DEZEMBER 2015  |                     | TYO JPY                     | ANZAHL 218         |                                   |                  |                | -342.528,79             | -0,03                     |
| YEN DENOMINATED NIKKEI 225 INDEX FUTURE DEZEMBER 2015   |                     | CME JPY                     | ANZAHL -95         |                                   |                  |                | 79.964,54               | 0,01                      |
| <b>OPTIONSRECHTE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>OPTIONSRECHTE AUF AKTIENINDICES</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| CALL ON S&P 500 INDEX DEZEMBER 2015/2500,00   |                     | CBO                         | ANZAHL 270         |                                   |                  | USD 0,05       | 1.209,57                | 0,00                      |
| PUT ON CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE SPX VOLATILITY INDEX OKTOBER 2015/20,00                           |                     | CBO                         | ANZAHL 2.300       |                                   |                  | USD 0,85       | 175.163,52              | 0,02                      |
| <b>SUMME DER AKTIENINDEX-DERIVATE</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>37.300,66</b>        | <b>0,00</b>               |
| <b>ZINS-DERIVATE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN   |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>TERMINKONTRAKTE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| 10YR EURO-BTP 6% FUTURE DEZEMBER 2015   |                     | EUX EUR                     | 17.200.000         |                                   |                  |                | 590.830,32              | 0,06                      |
| EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2015  |                     | EUX EUR                     | 35.000.000         |                                   |                  |                | 1.060.500,00            | 0,10                      |
| EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2015  |                     | EUX EUR                     | 79.200.000         |                                   |                  |                | 526.320,00              | 0,05                      |
| <b>SUMME DER ZINS-DERIVATE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>2.177.650,32</b>     | <b>0,21</b>               |
| <b>CREDIT DEFAULT SWAPS</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>PROTECTION SELLER</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC., LONDON/GLENCORE FINANCE EUROPE S.A. EMTN CLN/LPN V.07(2019) CDS V.15(2020) |                     | OTC <sup>1)</sup> EUR       | 4.000.000,00       |                                   |                  |                | -907.292,00             | -0,09                     |
| <b>SUMME DER CREDIT DEFAULT SWAPS</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>-907.292,00</b>      | <b>-0,09</b>              |
| <b>BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS</b>                           |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>BANKGUTHABEN</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>EUR-BANKGUTHABEN BEI:</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK  |                     | EUR                         | 9.200.149,75       |                                   |                  |                | 9.200.149,75            | 0,90                      |
| BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN  |                     | EUR                         | 7.513.230,73       |                                   |                  |                | 7.513.230,73            | 0,73                      |
| BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN  |                     | CHF                         | 1.475.665,55       |                                   |                  |                | 1.353.200,87            | 0,13                      |
| BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN  |                     | HKD                         | 4.547.206,90       |                                   |                  |                | 525.712,97              | 0,05                      |
| BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN  |                     | JPY                         | 314.257.121,01     |                                   |                  |                | 2.351.291,19            | 0,23                      |
| <b>SUMME DER BANKGUTHABEN</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>20.943.585,51</b>    | <b>2,04</b>               |
| <b>GELDMARKTFONDS</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>GRUPPENFREME GELDMARKTFONDS</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| FR0010186726 NATIXIS EUROPEAN ABS IG (0,12 %)   |                     | ANT                         | 29,00              | 0,00                              | 0,00             | EUR 122.719,47 | 3.558.864,63            | 0,35                      |
| <b>SUMME GRUPPENFREME GELDMARKTFONDS</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>3.558.864,63</b>     | <b>0,35</b>               |
| <b>SUMME DER GELDMARKTFONDS</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>3.558.864,63</b>     | <b>0,35</b>               |
| <b>SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS</b>                 |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>24.502.450,14</b>    | <b>2,39</b>               |
| <b>SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| ZINSANSPRÜCHE   |                     | EUR                         | 1.393,43           |                                   |                  |                | 1.393,43                | 0,00                      |
| FORDERUNGEN AUS ANTEILUMSATZ  |                     | EUR                         | 1.700.231,47       |                                   |                  |                | 1.700.231,47            | 0,17                      |
| <b>SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>1.701.624,90</b>     | <b>0,17</b>               |
| <b>VERBINDLICHKEITEN AUS KREDITAUFNAHME</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| KREDITE IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN   |                     | AUD                         | -536.639,54        |                                   |                  |                | -337.721,55             | -0,03                     |
| KREDITE IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN   |                     | CAD                         | -447.866,03        |                                   |                  |                | -299.355,68             | -0,03                     |
| KREDITE IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN   |                     | USD                         | -10.561.771,28     |                                   |                  |                | -9.463.104,81           | -0,92                     |
| <b>SUMME VERBINDLICHKEITEN AUS KREDITAUFNAHME</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>-10.100.182,04</b>   | <b>-0,98</b>              |
| <b>SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN  |                     | EUR                         | -1.421.419,46      |                                   |                  |                | -1.421.419,46           | -0,14                     |
| <b>SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  |                | <b>-1.421.419,46</b>    | <b>-0,14</b>              |
| <b>FONDSVERMÖGEN</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
|   |                     |                             |                    |                                   |                  | EUR            | <b>1.025.684.710,56</b> | <b>100,00</b>             |
| DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.        |                     |                             |                    |                                   |                  |                |                         |                           |
| <b>ANTEILWERT</b>   |                     |                             |                    |                                   |                  | EUR            | 137,82                  |                           |
| <b>UMLAUFEINDE ANTEILE</b>  |                     |                             |                    |                                   |                  | STK            | 7.442.469,00            |                           |

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 30.09.2015 | Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|------|-----------------|---------------------------|
| BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %) |                     |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 98,39                     |
| BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)    |                     |                             |                    |                                   |                  |      |                 | 0,18                      |

## WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

DIE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE DES SONDERVERMÖGENS SIND AUF GRUNDLAGE DER NACHSTEHENDEN KURSE/MARKTSÄTZE BEWERTET:

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| WERTPAPIERKURSE             | KURSE PER 30.09.2015 ODER LETZTBEKANNTE |
| ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE | KURSE PER 30.09.2015                    |
| DEISENKURSE                 | KURSE PER 30.09.2015                    |

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

|                          |     |                          |
|--------------------------|-----|--------------------------|
| AUSTRALISCHER DOLLAR     | AUD | 1,589000= 1 EURO (EUR)   |
| BRITISCHES PFUND         | GBP | 0,736700= 1 EURO (EUR)   |
| HONG KONG DOLLAR         | HKD | 8,649600= 1 EURO (EUR)   |
| JAPANISCHER YEN          | JPY | 133,653000= 1 EURO (EUR) |
| KANADISCHER DOLLAR       | CAD | 1,496100= 1 EURO (EUR)   |
| NORWEGISCHE KRONE        | NOK | 9,519600= 1 EURO (EUR)   |
| SCHWEDISCHE KRONE        | SEK | 9,360500= 1 EURO (EUR)   |
| SCHWEIZER FRANKEN        | CHF | 1,090500= 1 EURO (EUR)   |
| US AMERIKANISCHER DOLLAR | USD | 1,116100= 1 EURO (EUR)   |

## MARKTSCHLÜSSEL

A) WERTPAPIERHANDEL

|    |  |
|----|--|
| A  | AMTLICHER BÖRSENHANDEL   |
| N  | NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND                        |
| NO | NEUEMISSIONEN, DIE ZUM HANDEL AN EINEM ORGANISIERTEN MARKT VORGESEHEN SIND |
| O  | ORGANISIERTER MARKT  |
| X  | NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE   |

B) TERMINBÖRSE

|     |  |
|-----|--|
| CBO | CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE                 |
| CME | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE                    |
| EUX | EUREX, FRANKFURT                               |
| LIF | LONDON INT. FINANCIAL FUTURES EXCHANGE (LIFFE) |
| SFE | SYDNEY FUTURES EXCHANGE                        |
| STO | STOCKHOLMS FONDBORS                            |
| TYO | TOKYO STOCK EXCHANGE                           |

C) OTC <sup>1)</sup>

OVER THE COUNTER

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHENDENDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

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

## BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR

|              |                                    |     |  |      |              |
|--------------|------------------------------------|-----|--|------|--------------|
| IT0005067266 | 0,000 % ITALIEN V.14(2015)         | EUR |  | 0,00 | 4.000.000,00 |
| PTOTEKOE0011 | 2,875 % PORTUGAL REG.S. V.15(2025) | EUR |  | 0,00 | 4.000.000,00 |
| ES0000012621 | 1,600 % SPANIEN REG.S. V.15(2025)  | EUR |  | 0,00 | 4.610.000,00 |

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR

|              |                                   |     |  |      |              |
|--------------|-----------------------------------|-----|--|------|--------------|
| ES00000127A2 | 1,950 % SPANIEN REG.S. V.15(2030) | EUR |  | 0,00 | 7.300.000,00 |
| ES001512117  | 0,000 % SPANIEN V.14(2015)        | EUR |  | 0,00 | 8.000.000,00 |

## INVESTMENTANTEILE

GRUPPENFREME INVESTMENTANTEILE

|              |   |     |  |      |              |
|--------------|---|-----|--|------|--------------|
| IE00B756B088 | CHEYNE SELECT UCITS FUND PLC - CHEYNE EUROPEAN REAL ESTATE BOND FUND (1,25 %) | ANT |  | 0,00 | 23.000,00    |
| IE00B83XD802 | HERMES ASIA EX-JAPAN EQUITY FUND (0,75 %)                                     | ANT |  | 0,00 | 1.040.966,00 |
| IE00B1RMY777 | WAVERTON INVESTMENT FUNDS PLC. - WAVERTON EUROPEAN FUND (1,00 %)              | ANT |  | 0,00 | 1.847.144,00 |

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

| 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>DERIVATE</b>   |  |                                   |                     |                          |                             |
| (IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESetzte OPTIONSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIONSGESCHÄFTE, BEI OPTIONSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE) |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>TERMINKONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>TERMINKONTRAKTE AUF WÄHRUNG</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>GEKAUFTE KONTRAKTE</b>   |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) GBP/EUR DEISENKURS                                  | GBP                               | 12.639              |                          |                             |
| <b>VERKAUFTE KONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) AUD/EUR DEISENKURS                                  | AUD                               | 11.271              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) CAD/EUR DEISENKURS                                  | CAD                               | 14.651              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) CHF/EUR DEISENKURS                                  | CHF                               | 19.771              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) GBP/EUR DEISENKURS                                  | GBP                               | 22.406              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) JPY/EUR DEISENKURS                                  | JPY                               | 3.779.005           |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) USD/EUR DEISENKURS                                  | USD                               | 198.115             |                          |                             |
| <b>AKTIENINDEX-TERMINKONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>GEKAUFTE KONTRAKTE</b>   |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) DOW JONES STOXX 600 BANKS INDEX                     | EUR                               | 22.177              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) DOW JONES STOXX 600 OIL & GAS INDEX (PRICE) (EUR)   | EUR                               | 13.424              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) FTSE 100 INDEX                                      | GBP                               | 12.305              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX                   | HKD                               | 83.946              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX (JPY)                | JPY                               | 1.388.050           |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) S&P 500 INDEX                                       | USD                               | 139.647             |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) S&P ASX 200 INDEX                                   | AUD                               | 7.808               |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX (EUR)                  | EUR                               | 19.291              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SWISS MARKET INDEX                                  | CHF                               | 20.986              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) TOKYO STOCK PRICE (TOPIX) INDEX                     | JPY                               | 3.624.904           |                          |                             |
| <b>VERKAUFTE KONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) DAX PERFORMANCE-INDEX                               | EUR                               | 78.832              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) DOW JONES STOXX 600 UTILITIES INDEX (PRICE) (EUR)   | EUR                               | 10.131              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) EURO STOXX 50                                       | EUR                               | 99.304              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) FTSE 100 INDEX                                      | GBP                               | 11.453              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX (JPY)                | JPY                               | 862.033             |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) OMX STOCKHOLM 30 INDEX                              | SEK                               | 50.891              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX (EUR)                  | EUR                               | 18.913              |                          |                             |
| <b>ZINSTERMINKONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>GEKAUFTE KONTRAKTE</b>   |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR BUNDESANLEIHE 6%                | EUR                               | 196.842             |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR BUNDESANLEIHE 6% SYNTH. ANLEIHE  | EUR                               | 81.956              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN, REPUBLIK V.09(2019)         | EUR                               | 23.280              |                          |                             |
| <b>VERKAUFTE KONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR US T-BOND NOTE                  | USD                               | 22.887              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 5YR US T-BOND NOTE                   | USD                               | 57.197              |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE ITALIEN, REPUBLIK V.09(2019)         | EUR                               | 15.511              |                          |                             |
| <b>OPTIONSRECHTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>OPTIONSRECHTE AUF AKTIENINDEX-DERIVATE</b>   |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>OPTIONSRECHTE AUF AKTIENINDICES</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>GEKAUFTE KAUFPTIONEN (CALL)</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) NIKKEI 225 STOCK AVERAGE INDEX (JPY), S&P 500 INDEX | EUR                               | 87.888              |                          |                             |
| <b>GEKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) DAX PERFORMANCE-INDEX, EURO STOXX 50                | EUR                               | 4.875               |                          |                             |
| <b>OPTIONSRECHTE AUF ZINS-DERIVATE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>OPTIONSRECHTE AUF ZINSTERMINKONTRAKTE</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
| <b>GEKAUFTE VERKAUFPTIONEN (PUT)</b>  |  |                                   |                     |                          |                             |
|   | BASISWERT(E) SYNTH. ANLEIHE 10YR BUNDESANLEIHE 6%                | EUR                               | 1.588               |                          |                             |

- 1) GEMÄß DER VERORDNUNG "EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION" (EMIR) MÜSSEN DIE OTC-DERIVATE-POSITIONEN BESICHERT WERDEN. JE NACH MARKTSITUATION ERHÄLT DAS SONDERVERMÖGEN SICHERHEITEN VOM KONTRAHENTEN ODER MUSS SICHERHEITEN AN DEN KONTRAHENTEN LIEFERN. EINE SICHERHEITENSTELLUNG ERFOLGT UNTER BERÜCKSICHTIGUNG VON MINDESTTRANSFERBETRÄGEN.
- + ) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN

# PrivatFonds: Kontrolliert pro

WKN AORPAN  
ISIN DE000AORPAN3

Halbjahresbericht  
01.04.2015 - 30.09.2015

## ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV

|                           |            |                     |
|---------------------------|------------|---------------------|
| <b>ANTEILWERT</b>         | <b>EUR</b> | <b>137,82</b>       |
| <b>UMLAUFENDE ANTEILE</b> | <b>STK</b> | <b>7.442.469,00</b> |

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

SOWEIT EIN WERTPAPIER AN MEHREREN MÄRKTEN GEHANDELT WURDE, WAR GRUNDSÄTZLICH DER LETZTE VERFÜGBARE HANDELBARE KURS DES MARKTES MIT DER HÖCHSTEN LIQUIDITÄT MÄßGEBLICH. 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 GELEGTE 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 MARKTGEBEHENHEITEN ERGABEN. UNTER DEM VERKEHRSWERT IST DABEI DER BETRAG ZU VERSTEHEN, ZU DEM DER JEWELIGE 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, 01. OKTOBER 2015

**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

Haftendes Eigenkapital:  
EUR 158,042 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2014)

## 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 und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

Volksbank Wien-Baden 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

haftendes Eigenkapital:  
EUR 16.480 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2014)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2015,  
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)