

Postbank Europa Halbjahresbericht

30.06.2015

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|--------------------------------------|----------------|-------------|
| I. Vermögensgegenstände | 144.286.291,83 | 107,69 |
| 1. Aktien | 122.481.705,45 | 91,42 |
| 2. Sonstige Beteiligungspapiere | 1.273.769,67 | 0,95 |
| 3. Andere Wertpapiere | 18.640,00 | 0,01 |
| 4. Derivate | 562.358,27 | 0,42 |
| Devisentermingeschäfte | -185.191,73 | -0,14 |
| Optionen | 747.550,00 | 0,56 |
| 5. Forderungen | 728.614,59 | 0,54 |
| 6. Bankguthaben | 19.207.660,65 | 14,34 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 13.543,20 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -10.300.779,98 | -7,69 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -10.108.437,37 | -7,55 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -192.342,61 | -0,14 |
| III. Fondsvermögen | 133.985.511,85 | 100,00 |

Vermögensaufstellung

30.06.2015

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 123.774.115,12 | 92,38 |
| Aktien | | | | | | 122.481.705,45 | 91,42 |
| Deutschland | | | | | | 35.561.080,00 | 26,54 |
| <i>Automobil</i> | | | | | | <i>6.423.980,00</i> | <i>4,80</i> |
| BMW DE0005190003 | Stück | 8.500 | 22.500 | 14.000 | 98,5300 EUR | 837.505,00 | 0,63 |
| Continental DE0005439004 | Stück | 12.500 | 12.500 | 5.000 | 211,7500 EUR | 2.646.875,00 | 1,98 |
| Daimler NA DE0007100000 | Stück | 10.000 | 9.700 | 20.000 | 82,8100 EUR | 828.100,00 | 0,62 |
| VW Vorzugsaktien DE0007664039 | Stück | 10.000 | 10.000 | 0 | 211,1500 EUR | 2.111.500,00 | 1,57 |
| <i>Banken</i> | | | | | | <i>3.202.500,00</i> | <i>2,39</i> |
| Commerzbank DE000CBK1001 | Stück | 100.000 | 100.000 | 0 | 11,6250 EUR | 1.162.500,00 | 0,87 |
| Deutsche Bank NA DE0005140008 | Stück | 75.000 | 75.000 | 60.000 | 27,2000 EUR | 2.040.000,00 | 1,52 |
| <i>Chemie</i> | | | | | | <i>8.213.700,00</i> | <i>6,13</i> |
| BASF NA DE000BASF111 | Stück | 40.000 | 12.546 | 2.546 | 79,4300 EUR | 3.177.200,00 | 2,37 |
| Bayer NA DE000BAY0017 | Stück | 25.000 | 25.000 | 30.000 | 127,2000 EUR | 3.180.000,00 | 2,37 |
| K+S NA DE000KSAG888 | Stück | 50.000 | 50.000 | 40.000 | 37,1300 EUR | 1.856.500,00 | 1,39 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Industrie | | | | | | 1.804.125,00 | 1,35 |
| Deutsche Post NA DE0005552004 | Stück | 25.000 | 20.000 | 75.000 | 26,4100 EUR | 660.250,00 | 0,49 |
| Siemens NA DE0007236101 | Stück | 12.500 | 25.000 | 42.500 | 91,5100 EUR | 1.143.875,00 | 0,86 |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | 1.035.150,00 | 0,77 |
| adidas NA DE000A1EWWW0 | Stück | 15.000 | 40.000 | 25.000 | 69,0100 EUR | 1.035.150,00 | 0,77 |
| Technologie | | | | | | 5.147.300,00 | 3,84 |
| Infineon Technologies NA DE0006231004 | Stück | 150.000 | 150.000 | 80.000 | 11,2300 EUR | 1.684.500,00 | 1,26 |
| SAP DE0007164600 | Stück | 55.000 | 25.000 | 30.000 | 62,9600 EUR | 3.462.800,00 | 2,58 |
| Telekommunikation | | | | | | 3.916.250,00 | 2,92 |
| Deutsche Telekom NA DE0005557508 | Stück | 250.000 | 160.000 | 210.000 | 15,6650 EUR | 3.916.250,00 | 2,92 |
| Versicherungen | | | | | | 5.383.625,00 | 4,02 |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 32.500 | 32.500 | 0 | 140,9500 EUR | 4.580.875,00 | 3,42 |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026 | Stück | 5.000 | 0 | 5.500 | 160,5500 EUR | 802.750,00 | 0,60 |
| Versorger | | | | | | 434.450,00 | 0,32 |
| E.ON NA DE000ENAG999 | Stück | 20.000 | 50.000 | 180.000 | 12,0250 EUR | 240.500,00 | 0,18 |
| RWE DE0007037129 | Stück | 10.000 | 25.000 | 35.000 | 19,3950 EUR | 193.950,00 | 0,14 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------|----------------------|-----|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | 2.193.000,00 | 1,64 |
| <i>Nahrungsmittel</i> | | | | | | | | <i>2.193.000,00</i> | <i>1,64</i> |
| Anheuser-Busch InBev BE0003793107 | Stück | 20.000 | 30.000 | 10.000 | 109,6500 | EUR | 2.193.000,00 | 1,64 | |
| Bermuda | | | | | | | | 550.645,89 | 0,41 |
| <i>Energie</i> | | | | | | | | <i>550.645,89</i> | <i>0,41</i> |
| SeaDrill BMG7945E1057 | Stück | 60.000 | 100.000 | 40.000 | 81,0500 | NOK | 550.645,89 | 0,41 | |
| Dänemark | | | | | | | | 663.823,72 | 0,50 |
| <i>Banken</i> | | | | | | | | <i>663.823,72</i> | <i>0,50</i> |
| Danske Bank DK0010274414 | Stück | 25.000 | 25.000 | 0 | 198,1000 | DKK | 663.823,72 | 0,50 | |
| Finnland | | | | | | | | 1.843.500,00 | 1,38 |
| <i>Technologie</i> | | | | | | | | <i>1.843.500,00</i> | <i>1,38</i> |
| Nokia FI0009000681 | Stück | 300.000 | 250.000 | 250.000 | 6,1450 | EUR | 1.843.500,00 | 1,38 | |
| Frankreich | | | | | | | | 35.715.136,25 | 26,65 |
| <i>Banken</i> | | | | | | | | <i>3.347.300,00</i> | <i>2,50</i> |
| BNP Paribas FR0001311104 | Stück | 30.000 | 80.000 | 140.000 | 55,1100 | EUR | 1.653.300,00 | 1,23 | |
| Société Générale FR000130809 | Stück | 40.000 | 20.000 | 5.000 | 42,3500 | EUR | 1.694.000,00 | 1,27 | |
| <i>Bau & Materialien</i> | | | | | | | | <i>1.623.750,00</i> | <i>1,21</i> |
| Compagnie de Saint-Gobain FR000125007 | Stück | 30.000 | 20.000 | 30.000 | 40,9750 | EUR | 1.229.250,00 | 0,92 | |
| VINCI FR000125486 | Stück | 7.500 | 20.000 | 32.500 | 52,6000 | EUR | 394.500,00 | 0,29 | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Chemie | | | | | | 1.157.500,00 | 0,86 |
| Air Liquide FR0000120073 | Stück | 10.000 | 0 | 2.500 | 115,7500 EUR | 1.157.500,00 | 0,86 |
| Energie | | | | | | 5.310.600,00 | 3,97 |
| Total FR0000120271 | Stück | 120.000 | 40.000 | 80.000 | 44,2550 EUR | 5.310.600,00 | 3,97 |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | 4.997.250,00 | 3,73 |
| Essilor Intl.-Cie Genle Opt FR0000121667 | Stück | 15.000 | 0 | 0 | 108,2000 EUR | 1.623.000,00 | 1,21 |
| Sanofi FR0000120578 | Stück | 37.500 | 0 | 17.500 | 89,9800 EUR | 3.374.250,00 | 2,52 |
| Handel | | | | | | 874.200,00 | 0,65 |
| Carrefour FR0000120172 | Stück | 30.000 | 15.000 | 10.000 | 29,1400 EUR | 874.200,00 | 0,65 |
| Immobilien | | | | | | 1.267.750,00 | 0,95 |
| Unibail-Rodamco FR0000124711 | Stück | 5.500 | 0 | 1.500 | 230,5000 EUR | 1.267.750,00 | 0,95 |
| Industrie | | | | | | 2.573.150,00 | 1,92 |
| Airbus Group NL0000235190 | Stück | 25.000 | 12.500 | 32.500 | 58,9100 EUR | 1.472.750,00 | 1,10 |
| Schneider Electric FR0000121972 | Stück | 17.500 | 17.500 | 42.500 | 62,8800 EUR | 1.100.400,00 | 0,82 |
| Medien | | | | | | 2.283.500,00 | 1,70 |
| Vivendi FR0000127771 | Stück | 100.000 | 60.000 | 70.000 | 22,8350 EUR | 2.283.500,00 | 1,70 |
| Nahrungsmittel | | | | | | 2.363.600,00 | 1,76 |
| Groupe Danone FR0000120644 | Stück | 40.000 | 40.000 | 0 | 59,0900 EUR | 2.363.600,00 | 1,76 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | 5.820.911,25 | 4,34 |
| Hermes International FR0000052292 | Stück | 2.500 | 1.720 | 0 | 340,3000 EUR | 850.750,00 | 0,63 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014 | Stück | 18.325 | 8.325 | 6.000 | 160,6500 EUR | 2.943.911,25 | 2,20 |
| L Oreal FR0000120321 | Stück | 12.500 | 12.500 | 0 | 162,1000 EUR | 2.026.250,00 | 1,51 |
| Telekommunikation | | | | | | 1.403.000,00 | 1,05 |
| Orange FR0000133308 | Stück | 100.000 | 75.000 | 115.000 | 14,0300 EUR | 1.403.000,00 | 1,05 |
| Versicherungen | | | | | | 2.268.500,00 | 1,69 |
| AXA FR0000120628 | Stück | 100.000 | 0 | 40.000 | 22,6850 EUR | 2.268.500,00 | 1,69 |
| Versorger | | | | | | 424.125,00 | 0,32 |
| GdF Suez FR0010208488 | Stück | 25.000 | 25.000 | 125.000 | 16,9650 EUR | 424.125,00 | 0,32 |
| Großbritannien | | | | | | 5.619.566,55 | 4,19 |
| Banken | | | | | | 3.618.973,01 | 2,70 |
| Barclays GB0031348658 | Stück | 325.000 | 325.000 | 200.000 | 2,6360 GBP | 1.204.941,29 | 0,90 |
| Royal Bk of Scotld Grp GB00B7T77214 | Stück | 250.000 | 250.000 | 135.000 | 3,5630 GBP | 1.252.832,32 | 0,93 |
| Standard Chartered GB0004082847 | Stück | 80.000 | 80.000 | 0 | 10,3200 GBP | 1.161.199,40 | 0,87 |
| Energie | | | | | | 951.913,46 | 0,71 |
| Tullow Oil GB0001500809 | Stück | 200.000 | 200.000 | 0 | 3,3840 GBP | 951.913,46 | 0,71 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------|-------------------|-----|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Rohstoffe | | | | | | | | 1.048.680,08 | 0,78 |
| Anglo American GB00B1XZS820 | Stück | 80.000 | 80.000 | 0 | 9,3200 | GBP | 1.048.680,08 | 0,78 | |
| Irland | | | | | | | | 1.266.250,00 | 0,95 |
| Bau & Materialien | | | | | | | | 1.266.250,00 | 0,95 |
| CRH IE0001827041 | Stück | 50.000 | 75.000 | 25.000 | 25,3250 | EUR | 1.266.250,00 | 0,95 | |
| Italien | | | | | | | | 11.264.700,00 | 8,41 |
| Banken | | | | | | | | 4.916.500,00 | 3,67 |
| Intesa Sanpaolo IT0000072618 | Stück | 750.000 | 400.000 | 650.000 | 3,2940 | EUR | 2.470.500,00 | 1,84 | |
| UniCredit IT0004781412 | Stück | 400.000 | 200.000 | 50.000 | 6,1150 | EUR | 2.446.000,00 | 1,83 | |
| Energie | | | | | | | | 1.607.000,00 | 1,20 |
| ENI IT0003132476 | Stück | 100.000 | 125.000 | 125.000 | 16,0700 | EUR | 1.607.000,00 | 1,20 | |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | | | 724.200,00 | 0,54 |
| Luxottica Group IT0001479374 | Stück | 12.000 | 12.000 | 0 | 60,3500 | EUR | 724.200,00 | 0,54 | |
| Telekommunikation | | | | | | | | 1.135.000,00 | 0,85 |
| Telecom Italia IT0003497168 | Stück | 1.000.000 | 1.000.000 | 750.000 | 1,1350 | EUR | 1.135.000,00 | 0,85 | |
| Versicherungen | | | | | | | | 816.000,00 | 0,61 |
| Assicurazioni Generali IT0000062072 | Stück | 50.000 | 40.000 | 90.000 | 16,3200 | EUR | 816.000,00 | 0,61 | |
| Versorger | | | | | | | | 2.066.000,00 | 1,54 |
| ENEL IT0003128367 | Stück | 500.000 | 400.000 | 150.000 | 4,1320 | EUR | 2.066.000,00 | 1,54 | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | 888.100,00 | 0,66 |
| <i>Rohstoffe</i> | | | | | | <i>888.100,00</i> | <i>0,66</i> |
| ArcelorMittal LU0323134006 | Stück | 100.000 | 100.000 | 0 | 8,8810 EUR | 888.100,00 | 0,66 |
| Niederlande | | | | | | 5.008.850,00 | 3,74 |
| <i>Banken</i> | | | | | | <i>1.487.000,00</i> | <i>1,11</i> |
| ING NL00000303600 | Stück | 100.000 | 25.000 | 200.000 | 14,8700 EUR | 1.487.000,00 | 1,11 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | <i>689.850,00</i> | <i>0,52</i> |
| Koninklijke Philips NL0000009538 | Stück | 30.000 | 55.000 | 105.000 | 22,9950 EUR | 689.850,00 | 0,52 |
| <i>Privater Konsum & Haushalt</i> | | | | | | <i>2.832.000,00</i> | <i>2,11</i> |
| Unilever NL0000009355 | Stück | 75.000 | 30.000 | 65.000 | 37,7600 EUR | 2.832.000,00 | 2,11 |
| Norwegen | | | | | | 2.438.558,49 | 1,82 |
| <i>Energie</i> | | | | | | <i>1.270.007,06</i> | <i>0,95</i> |
| StatoilHydro NO0010096985 | Stück | 80.000 | 80.000 | 0 | 140,2000 NOK | 1.270.007,06 | 0,95 |
| <i>Telekommunikation</i> | | | | | | <i>1.168.551,43</i> | <i>0,87</i> |
| Telenor NO0010063308 | Stück | 60.000 | 35.000 | 0 | 172,0000 NOK | 1.168.551,43 | 0,87 |
| Schweiz | | | | | | 5.525.594,55 | 4,12 |
| <i>Banken</i> | | | | | | <i>2.938.559,23</i> | <i>2,19</i> |
| Credit Suisse Group NA CH0012138530 | Stück | 60.000 | 60.000 | 0 | 25,9900 CHF | 1.498.541,24 | 1,12 |
| UBS Group NA CH0244767585 | Stück | 75.000 | 75.000 | 0 | 19,9800 CHF | 1.440.017,99 | 1,07 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | 1.328.304,88 | 0,99 |
| Novartis NA CH0012005267 | Stück | 15.000 | 7.500 | 0 | 92,1500 CHF | 1.328.304,88 | 0,99 |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | 1.258.730,44 | 0,94 |
| Cie Financière Richemont NA CH0210483332 | Stück | 17.000 | 17.000 | 0 | 77,0500 CHF | 1.258.730,44 | 0,94 |
| Spanien | | | | | | 13.942.900,00 | 10,41 |
| Banken | | | | | | 6.817.850,00 | 5,09 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835 | Stück | 300.000 | 175.000 | 175.000 | 8,9050 EUR | 2.671.500,00 | 1,99 |
| Banco Santander ES0113900J37 | Stück | 650.000 | 400.000 | 300.000 | 6,3790 EUR | 4.146.350,00 | 3,09 |
| Energie | | | | | | 634.200,00 | 0,48 |
| Repsol ES0173516115 | Stück | 40.000 | 90.000 | 50.000 | 15,8550 EUR | 634.200,00 | 0,48 |
| Handel | | | | | | 2.066.050,00 | 1,54 |
| Industria de Diseño Textil ES0148396007 | Stück | 70.000 | 35.000 | 55.000 | 29,5150 EUR | 2.066.050,00 | 1,54 |
| Telekommunikation | | | | | | 2.587.000,00 | 1,93 |
| Telefónica ES0178430E18 | Stück | 200.000 | 150.000 | 232.857 | 12,9350 EUR | 2.587.000,00 | 1,93 |
| Versorger | | | | | | 1.837.800,00 | 1,37 |
| Iberdrola ES0144580Y14 | Stück | 300.000 | 100.000 | 167.715 | 6,1260 EUR | 1.837.800,00 | 1,37 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | 1.273.769,67 | 0,95 |
| Schweiz | | | | | | 1.273.769,67 | 0,95 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | <i>1.273.769,67</i> | <i>0,95</i> |
| Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048 | Stück | 5.000 | 5.000 | 0 | 265,1000 CHF | 1.273.769,67 | 0,95 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | 18.640,00 | 0,01 |
| Spanien | | | | | | 18.640,00 | 0,01 |
| <i>Öl und Gas</i> | | | | | | <i>18.640,00</i> | <i>0,01</i> |
| Repsol Anrechte ES0673516961 | Stück | 40.000 | 40.000 | 0 | 0,4660 EUR | 18.640,00 | 0,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 123.774.115,12 | 92,38 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen | | | | | | | |
| handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | 747.550,00 | 0,56 |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | 747.550,00 | 0,56 |
| <i>Optionsrechte auf Aktien</i> | | | | | | <i>747.550,00</i> | <i>0,56</i> |
| CALL ASML Holding 07.15 98,00 | Anzahl | 25.000 | | | | 39.000,00 | 0,03 |
| CALL BASF NA 07.15 86,00 | Anzahl | 35.000 | | | | 13.300,00 | 0,01 |
| CALL Bayer NA 08.15 125,00 | Anzahl | 25.000 | | | | 192.250,00 | 0,14 |
| CALL Bayerische Motoren Werke 08.15 96,00 | Anzahl | 25.000 | | | | 161.250,00 | 0,12 |
| CALL BNP Paribas 08.15 52,00 | Anzahl | 75.000 | | | | 315.000,00 | 0,24 |
| CALL Daimler NA 07.15 82,00 | Anzahl | 50.000 | | | | 148.500,00 | 0,11 |
| CALL Siemens NA 07.15 96,00 | Anzahl | 25.000 | | | | 20.250,00 | 0,02 |
| PUT Allianz vinkulierte NA 07.15 140,00 | Anzahl | 27.500 | | | | 91.850,00 | 0,07 |
| PUT ASML Holding 07.15 90,00 | Anzahl | -25.000 | | | | -37.500,00 | -0,03 |
| PUT BASF NA 07.15 80,00 | Anzahl | -35.000 | | | | -79.100,00 | -0,06 |
| PUT Daimler NA 07.15 76,00 | Anzahl | -50.000 | | | | -27.000,00 | -0,02 |
| PUT ING Groep 08.15 14,00 | Anzahl | -100.000 | | | | -53.000,00 | -0,04 |
| PUT Siemens NA 07.15 90,00 | Anzahl | -25.000 | | | | -37.250,00 | -0,03 |
| Devisen-Derivate | | | | | | -185.191,73 | -0,14 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | -185.191,73 | -0,14 |
| CHF EUR 30.06.15 | CHF | -940.000 | | | | 18.029,12 | 0,01 |
| CHF EUR 30.06.15 | CHF | -1.360.000 | | | | 47.793,38 | 0,04 |
| CHF EUR 30.06.15 | CHF | -2.900.000 | | | | 133.368,60 | 0,10 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|-----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| CHF EUR 30.06.15 | CHF | -2.100.000 | | | | 1.896,46 | 0,00 |
| CHF EUR 30.12.15 | CHF | -7.300.000 | | | | 7.971,16 | 0,01 |
| GBP EUR 30.06.15 | GBP | -4.000.000 | | | | -424.977,69 | -0,32 |
| GBP EUR 30.06.15 | GBP | -1.200.000 | | | | -15.153,96 | -0,01 |
| GBP EUR 30.06.15 | GBP | -1.300.000 | | | | -76.687,83 | -0,06 |
| GBP EUR 30.06.15 | GBP | -300.000 | | | | -15.746,41 | -0,01 |
| GBP EUR 30.12.15 | GBP | -5.100.000 | | | | 68.484,26 | 0,05 |
| NOK EUR 30.06.15 | NOK | -22.700.000 | | | | 53.341,08 | 0,04 |
| NOK EUR 30.12.15 | NOK | -22.700.000 | | | | 16.490,10 | 0,01 |
| Forderungen | | | | | | 728.614,59 | 0,54 |
| Dividendenansprüche | EUR | 130.800,00 | | | | 130.800,00 | 0,10 |
| Forderungen Quellensteuer | EUR | 597.814,59 | | | | 597.814,59 | 0,44 |
| Bankguthaben | | | | | | 19.207.660,65 | 14,34 |
| Bankguthaben | CHF | 7.300.933,36 | | | | 7.015.999,58 | 5,24 |
| Bankguthaben | DKK | 48.569,50 | | | | 6.510,16 | 0,00 |
| Bankguthaben | GBP | 6.828.215,58 | | | | 9.603.827,31 | 7,17 |
| Bankguthaben | NOK | 22.789.986,85 | | | | 2.580.549,58 | 1,93 |
| Bankguthaben | SEK | 7.133,43 | | | | 774,02 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 13.543,20 | 0,01 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften* | EUR | 13.543,20 | | | | 13.543,20 | 0,01 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -10.300.779,98 | -7,69 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -10.108.437,37 | -7,55 |
| Bankguthaben | EUR | -10.108.437,37 | | | | -10.108.437,37 | -7,55 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -192.342,61 | -0,14 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -23.226,19 | | | | -23.226,19 | -0,02 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2015 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -150.833,54 | | | | -150.833,54 | -0,11 |
| Prüfungskosten | EUR | -5.000,00 | | | | -5.000,00 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften* | EUR | -12.782,88 | | | | -12.782,88 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 133.985.511,85 | 100,00** |
| Fondsvermögen Anteilsklasse P | | | | | EUR | 133.876.317,03 | |
| Anteilwert Anteilsklasse P | | | | | EUR | 46,99 | |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse P | | | | | Stück | 2.849,281 | |
| Fondsvermögen Anteilsklasse I | | | | | EUR | 109.194,82 | |
| Anteilwert Anteilsklasse I | | | | | EUR | 109,19 | |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse I | | | | | Stück | 1,000 | |

* Noch nicht valutierte Transaktionen

** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Anteilklasse P hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| WKN | 977028 |
| ISIN | DE0009770289 |
| Auflegedatum | 04.01.1999 |
| Ausgabeaufschlag | 5 % |
| Rücknahmeabschlag | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung | 1,25 % p.a. |
| Performanceabhängige Vergütung | Keine |
| Mindestanlagesumme | Keine |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Währung | EUR |

**Anteilklasse I hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

| | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| WKN | A1W1MD |
| ISIN | DE000A1W1MD4 |
| Auflegedatum | 01.07.2014 |
| Ausgabeaufschlag | wird zur Zeit nicht erhoben |
| Rücknahmeabschlag | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung | 1,25 % p.a. |
| Performanceabhängige Vergütung | Keine |
| Mindestanlagesumme | 100.000 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Währung | EUR |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: | | | |
| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. ES0167050915 | Stück | 20.000 | 20.000 |
| Adecco NA CH0012138605 | Stück | 19.000 | 19.000 |
| ASML Holding NL0010273215 | Stück | 0 | 25.000 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211173 | Stück | 2.857 | 2.857 |
| Banca Popol Emilia Romagna BPE IT0000066123 | Stück | 0 | 60.000 |
| BHP Billiton GB0000566504 | Stück | 65.000 | 65.000 |
| Burberry Group GB0031743007 | Stück | 0 | 32.500 |
| Caixabank ES0140609019 | Stück | 0 | 1.218 |
| Crédit Agricole FR0000045072 | Stück | 0 | 40.000 |
| Enagas ES0130960018 | Stück | 25.000 | 25.000 |
| Fresenius Medical Care DE0005785802 | Stück | 20.000 | 20.000 |
| Givaudan NA CH0010645932 | Stück | 0 | 250 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| GlaxoSmithKline GB0009252882 | Stück | 0 | 25.000 |
| Glencore JE00BW4NK640 | Stück | 350.000 | 350.000 |
| Glencore JE00B4T3BW64 | Stück | 350.000 | 350.000 |
| HeidelbergCement DE0006047004 | Stück | 0 | 20.000 |
| Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432 | Stück | 6.000 | 6.000 |
| Jyske Bank DK0010307958 | Stück | 0 | 15.000 |
| Kon. KPN NL0000009082 | Stück | 0 | 200.000 |
| LANXESS DE0005470405 | Stück | 25.000 | 25.000 |
| Legal & General Group GB0005603997 | Stück | 0 | 150.000 |
| London Stock Exchange Group GB00B0SWJX34 | Stück | 22.000 | 22.000 |
| Lonmin GB0031192486 | Stück | 3.777 | 3.777 |
| OMV AT0000743059 | Stück | 55.000 | 55.000 |
| Pearson GB0006776081 | Stück | 0 | 35.000 |
| Petrofac GB00B0H2K534 | Stück | 100.000 | 100.000 |
| Premier Oil GB00B43G0577 | Stück | 300.000 | 300.000 |
| Proximus BE0003810273 | Stück | 10.000 | 25.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Prudential GB0007099541 | Stück | 0 | 35.000 |
| Red Electrica ES0173093115 | Stück | 0 | 10.000 |
| Rio Tinto GB0007188757 | Stück | 32.000 | 32.000 |
| Safran FR0000073272 | Stück | 0 | 10.000 |
| South32 AU000000S320 | Stück | 65.000 | 65.000 |
| Tele2 SE0005190238 | Stück | 20.000 | 60.000 |
| Vodafone Group GB00BH4HKS39 | Stück | 0 | 175.000 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES0613211996 | Stück | 0 | 300.000 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte ES06132119A7 | Stück | 200.000 | 200.000 |
| Banco Santander Anrechte ES06139009M8 | Stück | 750.000 | 750.000 |
| Banco Santander Anrechte ES06139009L0 | Stück | 550.000 | 550.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Telefónica Anrechte ES0678430994 | Stück | 150.000 | 150.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | im Berichtszeitraum | | |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|
| | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | |
| Neuemissionen | | | | |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| BHP Billiton GB00BW1YPV06 | Stück | 65.000 | 65.000 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Banco Santander ES0113902276 | Stück | 16.304 | 16.304 | |
| | | | | Volumen in 1.000 |
| Umsätze in Derivaten | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| NOK - EUR | EUR | | | 409 |
| Optionsrechte | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | |
| Gekaufte Kaufoption | EUR | | | 2.454 |
| (Basiswert[e]: Allianz vinkulierte NA , BASF NA , BNP Paribas, Daimler NA, Deutsche Bank NA, Intesa Sanpaolo, L. Oreal, SAP, Siemens NA , VW Vorzugsaktien) | | | | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | |
|---|--------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | |
| Gekaufte Verkaufsoption | EUR | | | | 61 |
| (Basiswert[e]: Allianz vinkulierte NA) | | | | | |
| Verkaufte Kaufoption | EUR | | | | 645 |
| (Basiswert[e]: Allianz vinkulierte NA , ASML Holding, BASF NA , Banca Popol Emilia Romagna BPE, BNP Paribas, Essilor Intl.-Cie Genle Opt, LVMH Moët Henn. L. Vuitton, Münchener Rückversicherung vinkulierte NA , Orange, Schneider Electric) | | | | | |
| Verkaufte Verkaufsoption | EUR | | | | 690 |
| (Basiswert[e]: Allianz vinkulierte NA , Anheuser-Busch InBev, BASF NA , Bayer NA , BMW, BNP Paribas, Groupe Danone, LVMH Moët Henn. L. Vuitton, L. Oreal, Total , VW Vorzugsaktien) | | | | | |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 92,38 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,42 |

Sonstige Angaben

| | | |
|-----------------------------------|-------|-----------|
| Anteilwert Anteilklasse P | EUR | 46,99 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse P | Stück | 2.849,281 |
| Anteilwert Anteilklasse I | EUR | 109,19 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse I | Stück | 1.000 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

| Wertpapierart | Region | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--|-------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Aktien | | | | | | |
| | Inland | 30.06.2015 | 26,54 % | | | |
| | Europa | 30.06.2015 | 65,43 % | | | |
| | Nordamerika | 29.06.2015 | 0,41 % | | | |
| Derivate - Optionen | | | | | | |
| | Inland | 29.06.2015 | 0,36 % | | | |
| | Europa | 29.06.2015 | 0,20 % | | | |
| Derivate - Devisentermingeschäfte | | | | | | |
| | | 30.06.2015 | -0,14 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 30.06.2015 | | | | 7,20 % |
| | | | 92,80 % | | | 7,20 % |

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

| Devisenkurse | per | 30.06.2015 | |
|--------------------|-------|------------|---------|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,710989 | = 1 EUR |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,460565 | = 1 EUR |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 8,831447 | = 1 EUR |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 9,216104 | = 1 EUR |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,040612 | = 1 EUR |

Terminbörse

Amsterdam - Euronext Amsterdam - Derivatives

Eurex- Frankfurt/Zürich

Over-the-Counter

Paris - Euronext Paris