

**Vario MACS III**  
**Halbjahresbericht zum 30. April 2016**  
Gemischtes Sondervermögen  
nach deutschem Recht

---



# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	4.152.134,15	7,07
– Euro-Länder	EUR	8.332.460,18	14,19
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.267.285,17	5,56
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.216.963,86	7,18
2. Zertifikate			
– Deutschland	EUR	2.217.200,00	3,78
– Euro-Länder	EUR	443.320,00	0,76
3. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	539.353,00	0,92
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	4.691.109,33	7,99
– Unternehmensanleihen	EUR	9.301.014,99	15,84
4. Investmentanteile			
– Alternative Investmentfonds	EUR	437.167,50	0,74
– Aktienfonds	EUR	1.074.243,50	1,83
– Gemischte Fonds	EUR	348.509,00	0,59
– Immobilienfonds	EUR	193.953,80	0,33
– Indexfonds	EUR	12.071.871,95	20,57
– Rentenfonds	EUR	3.607.141,86	6,14
5. Derivate			
– Futures (Verkauf)	EUR	16.800,00	0,03
6. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	3.400.017,28	5,79
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	72.505,65	0,12
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	102.886,45	0,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	287.650,50	0,49
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-60.444,25	-0,10
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>58.713.143,92</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>34.922.710,97</b>	<b>59,48</b>	
<b>Aktien</b>									
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>									
DE0005439004	Continental AG	STK	750	0	0	EUR	191,8000	143.850,00	0,25
DE0007100000	Daimler AG	STK	3.450	0	4.000	EUR	60,6900	209.380,50	0,36
<b>Banken</b>									
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	9.400	0	0	EUR	46,2400	434.656,00	0,74
NL0000303600	ING Groep N.V. CVA	STK	30.800	0	0	EUR	10,6950	329.406,00	0,56
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	74.500	0	0	EUR	2,4200	180.290,00	0,31
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	5.700	5.700	4.842	EUR	34,2500	195.225,00	0,33
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	4.850	4.850	0	USD	46,2800	195.973,28	0,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.250	0	0	USD	63,2000	179.333,83	0,31
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	3.900	0	0	USD	42,6900	145.362,55	0,25
<b>Bauwesen und Materialien</b>									
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	9.275	0	0	EUR	39,9950	370.953,63	0,63
SE0007100581	Assa-Abloy AB B	STK	15.000	14.200	0	SEK	168,4000	274.908,85	0,47
<b>Chemie</b>									
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	3.817	0	0	EUR	99,0000	377.883,00	0,64
DE000BASF111	BASF SE	STK	10.005	0	0	EUR	72,1500	721.860,75	1,23
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.980	0	0	EUR	100,7500	300.235,00	0,51
DE0006483001	Linde AG	STK	1.000	1.000	0	EUR	133,4000	133.400,00	0,23
<b>Einzelhandel</b>									
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	11.000	11.000	0	EUR	28,0350	308.385,00	0,53
NL0010672325	Koninklijke Ahold N.V.	STK	13.000	0	0	EUR	19,0000	247.000,00	0,42
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	2.000	0	0	USD	100,5000	175.492,21	0,30
<b>Energieversorgung</b>									
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	50.000	50.000	0	EUR	3,9580	197.900,00	0,34
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	45.090	0	0	EUR	5,3300	240.329,70	0,41
<b>Erdöl und Erdgas</b>									
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	22.868	1.397	9.282	EUR	11,4450	261.724,26	0,45
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	27.600	19.600	0	EUR	23,0000	634.800,00	1,08
FR0000120271	Total S.A.	STK	10.800	5.800	0	EUR	43,9300	474.444,00	0,81
NO0010096985	Statoil ASA	STK	20.650	0	0	NOK	142,3000	318.613,75	0,54
US13057Q1076	California Resources Corp.	STK	1	281	280	USD	2,2000	1,64	0,00
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	STK	3.000	6.000	3.000	USD	76,6500	200.768,32	0,34
<b>Finanzdienstleistungen</b>									
US09247X1019	Blackrock Inc. A	STK	850	0	0	USD	356,3300	264.443,62	0,45
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	2.200	0	0	USD	96,9900	186.299,38	0,32
<b>Gesundheit</b>									
CH0012005267	Novartis AG	STK	3.200	0	0	CHF	73,2000	213.372,20	0,36
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	4.000	4.000	0	DKK	362,9000	195.032,82	0,33
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	2.700	0	900	EUR	75,7500	204.525,00	0,35
DE0006599905	Merck KGaA	STK	1.400	0	0	EUR	82,0700	114.898,00	0,20
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.050	800	0	EUR	72,1100	219.935,50	0,37
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	15.750	0	0	GBP	14,5900	293.889,88	0,50
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	3.000	3.000	0	USD	88,2100	231.047,28	0,39
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	3.000	3.000	0	USD	79,1500	207.316,54	0,35

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>								
DK0010244508	A.P. Møller – Mærsk A.S. B	STK	205	50	0	DKK 9.140,0000	251.744,96	0,43
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	7.700	0	0	EUR 54,6100	420.497,00	0,72
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	8.330	0	0	EUR 24,3200	202.585,60	0,35
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	27.200	19.200	0	EUR 25,6400	697.408,00	1,19
DE0006602006	GEA Group AG	STK	1.600	0	0	EUR 40,4900	64.784,00	0,11
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.800	0	0	EUR 56,8400	272.832,00	0,46
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.570	0	0	EUR 91,1200	325.298,40	0,55
SE0000115446	Volvo A.B. B	STK	26.500	0	0	SEK 94,0000	271.099,74	0,46
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	3.000	3.000	0	USD 112,9200	295.769,85	0,50
US3696041033	General Electric Co.	STK	9.450	0	0	USD 30,7500	253.710,66	0,43
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	4.500	4.500	0	USD 65,5400	257.502,07	0,44
US9130171096	United Technologies Corp.	STK	3.085	0	0	USD 104,3700	281.120,57	0,48
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>								
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	2.700	0	0	EUR 99,6800	269.136,00	0,46
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.500	500	0	EUR 158,4500	237.675,00	0,40
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.700	0	0	EUR 145,1000	391.770,00	0,67
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	10.000	10.000	0	USD 34,4700	300.956,04	0,51
<b>Medien</b>								
US20030N1019	Comcast Corp. New A	STK	5.000	0	0	USD 60,7600	265.246,43	0,45
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	3.700	0	0	CHF 71,5000	240.981,96	0,41
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev N.V./S.A.	STK	4.400	2.650	0	EUR 108,1000	475.640,00	0,81
FR0000120644	Danone S.A.	STK	6.120	0	0	EUR 61,1700	374.360,40	0,64
<b>Reisen und Freizeit</b>								
FR0000120404	Accor S.A.	STK	5.000	5.000	0	EUR 38,6850	193.425,00	0,33
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	2.240	0	0	EUR 88,1900	197.545,60	0,34
GB00BLNN3L44	Compass Group PLC	STK	15.000	0	0	GBP 12,1900	233.853,43	0,40
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	3.500	3.500	0	USD 77,4000	236.521,59	0,40
US8552441094	Starbucks Corp.	STK	4.000	0	0	USD 56,2300	196.376,65	0,33
<b>Rohstoffe</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj R	STK	20.000	0	0	EUR 7,6200	152.400,00	0,26
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	7.400	7.400	0	GBP 23,0050	217.722,22	0,37
<b>Technologie</b>								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	2.600	0	0	EUR 84,4000	219.440,00	0,37
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	STK	2.500	0	0	EUR 81,5300	203.825,00	0,35
DE0007164600	SAP SE	STK	4.500	1.535	4.000	EUR 68,3200	307.440,00	0,52
SE0000108656	Ericsson A.B. B	STK	14.000	0	0	SEK 65,0000	99.036,84	0,17
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.700	0	0	USD 93,7400	139.134,76	0,24
US4581401001	Intel Corp.	STK	7.000	7.000	0	USD 30,2800	185.061,33	0,32
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	4.600	4.600	0	USD 39,8600	160.087,31	0,27
<b>Telekommunikation</b>								
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	170.000	170.000	0	GBP 2,1920	476.582,68	0,81

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Versicherungen</b>								
DE0008404005	Allianz SE	STK	2.780	0	0	EUR 148,2500	412.135,00	0,70
FR0000120628	AXA S.A.	STK	9.400	0	4.775	EUR 22,0150	206.941,00	0,35
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	STK	1.530	0	0	EUR 161,9500	247.783,50	0,42
FR0010411983	Scor SE	STK	6.215	0	0	EUR 29,7350	184.803,03	0,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
XS1388661651	0,375 % Deutsche Post MTN 01.04.21	EUR	200	200	0	% 100,6960	201.392,00	0,34
DE000A12UA67	0,875 % Deutsche Pfandbriefbank MTN 20.01.17	EUR	200	0	0	% 100,4700	200.940,00	0,34
XS1170787797	1,000 % Evonik Industries MTN 23.01.23	EUR	150	0	0	% 101,4060	152.109,00	0,26
XS1203941775	1,500 % Metro MTN 19.03.25	EUR	150	150	0	% 98,5890	147.883,50	0,25
XS0828235225	1,750 % Linde MTN 17.09.20	EUR	300	0	0	% 107,0110	321.033,00	0,55
DE000A11QSB8	1,875 % Daimler MTN 08.07.24	EUR	250	0	0	% 107,8290	269.572,50	0,46
XS0911405784	1,875 % Evonik Industries MTN 08.04.20	EUR	250	0	0	% 106,5870	266.467,50	0,45
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger IHS 07.12.19	EUR	200	0	0	% 100,8860	201.772,00	0,34
XS0953199634	3,000 % Continental MTN 16.07.18	EUR	300	0	0	% 106,3310	318.993,00	0,54
DE000A1TNC94	4,250 % Aareal Bank IHS 18.03.26V	EUR	150	0	0	% 104,3100	156.465,00	0,27
DE000A1Z7C39	0,500 % Continental Rubber of America MTN 19.02.19	EUR	200	200	0	% 100,9980	201.996,00	0,34
XS1291264775	0,625 % ASFINAG Nts. 15.09.22	EUR	100	0	0	% 102,6200	102.620,00	0,17
XS1382792197	0,625 % Deutsche Telekom Internat. Finance MTN 03.04.23	EUR	300	300	0	% 99,5450	298.635,00	0,51
IE00BJ38CQ36	0,800 % Ireland TRB 15.03.22	EUR	150	0	0	% 103,2980	154.947,00	0,26
US045167DK64	0,954 % Asiatische Entwicklungs- bank MTN 26.02.20	USD	350	350	0	% 100,5360	307.221,37	0,52
ES00000127C8	1,000 % Spanien ILB 30.11.30 <sup>2</sup>	EUR	250	0	0	% 99,4350	245.061,38	0,42
XS1316567343	1,125 % Autostrade per L'Italia MTN 04.11.21	EUR	200	200	0	% 103,0530	206.106,00	0,35
XS1317296421	1,125 % Carnival Nts. 06.11.19	EUR	150	150	0	% 102,1610	153.241,50	0,26
XS1233732194	1,125 % Michelin Luxembourg Nts. 28.05.22	EUR	100	0	0	% 102,8140	102.814,00	0,18
FR0012300820	1,125 % Société des Autor. Paris Rhin Rhône MTN 15.01.21	EUR	100	0	0	% 103,0780	103.078,00	0,18
XS1198677897	1,250 % Bank of Ireland (Gov. & Co.) MTN 09.04.20	EUR	200	0	0	% 101,3350	202.670,00	0,35
XS1382784509	1,250 % Rabobank Nederland MTN 23.03.26	EUR	320	320	0	% 99,8610	319.555,20	0,54
US912828UQ10	1,250 % USA Nts. 29.02.20	USD	300	300	0	% 100,4688	263.156,46	0,45
XS0191752434	1,294 % Bank of America MTN 06.05.19V	EUR	200	0	0	% 100,4780	200.956,00	0,34

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005086886	1,350 % Italien B.T.P. 15.04.22	EUR	150	0	0	% 103,5400	155.310,00	0,26
XS1117452778	1,375 % Prologis Nts. 07.10.20	EUR	150	0	0	% 101,9520	152.928,00	0,26
ES00000126C0	1,400 % Spanien Bos. 31.01.20	EUR	600	0	0	% 104,3330	625.998,00	1,07
XS1290729208	1,477 % Telefonica Emisiones MTN 14.09.21	EUR	100	0	0	% 103,4460	103.446,00	0,18
XS1324446092	1,500 % A.P.Møller-Mærsk MTN 24.11.22	EUR	200	200	0	% 101,5920	203.184,00	0,35
XS0872705057	1,500 % BNP Paribas MTN 12.03.18	EUR	300	0	0	% 102,7610	308.283,00	0,53
XS1180451657	1,500 % ENI MTN 02.02.26	EUR	300	0	0	% 100,9430	302.829,00	0,52
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings Bds. 24.11.21	EUR	200	0	0	% 102,5400	205.080,00	0,35
XS1136388425	1,500 % Nomura Europe Finance MTN 12.05.21	EUR	200	0	0	% 101,4360	202.872,00	0,35
XS1316037545	1,500 % Santander Consumer Finance MTN 12.11.20	EUR	200	200	0	% 102,7390	205.478,00	0,35
XS1165754851	1,500 % State Grid Europe Development [2014] Bds. 26.01.22	EUR	150	0	0	% 100,1540	150.231,00	0,26
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Bos. 30.04.25	EUR	150	0	0	% 101,4250	152.137,50	0,26
XS1290850707	1,625 % Bank of America MTN 14.09.22	EUR	100	0	0	% 103,3430	103.343,00	0,18
IT0005094088	1,650 % Italien B.T.P. 01.03.32	EUR	125	0	0	% 96,0900	120.112,50	0,20
XS1046173958	1,750 % Bank of Ireland Mortgage Bank PF 19.03.19	EUR	200	0	0	% 104,9960	209.992,00	0,36
XS1207079499	1,750 % Emirates NBD MTN 23.03.22	EUR	125	0	0	% 98,0660	122.582,50	0,21
XS1061697568	1,750 % PepsiCo MTN 28.04.21	EUR	100	0	0	% 106,8170	106.817,00	0,18
DE000A1HJ483	1,750 % Würth Finance International Anl. 21.05.20	EUR	150	0	0	% 106,5540	159.831,00	0,27
FR0012332203	1,787 % Mercialis Bds. 31.03.23	EUR	100	0	0	% 99,9190	99.919,00	0,17
US046353AF58	1,950 % AstraZeneca Nts. 18.09.19	USD	200	200	0	% 101,1910	176.698,83	0,30
ES00000127A2	1,950 % Spanien OBL 30.07.30	EUR	300	0	0	% 99,1320	297.396,00	0,51
IE00BV8C9186	2,000 % Irland TRB 18.02.45	EUR	200	0	0	% 101,6000	203.200,00	0,35
XS1183235644	2,125 % Teollisuuden Voima MTN 04.02.25	EUR	150	0	0	% 96,6030	144.904,50	0,25
US912828XB14	2,125 % US Treasury Nts. 15.05.25	USD	1.000	350	0	% 102,7500	897.105,69	1,53
XS1048644907	2,250 % AIB Mortgage Bank PF 26.03.21	EUR	300	0	0	% 109,7870	329.361,00	0,56
XS0901370691	2,250 % Morgan Stanley MTN 12.03.18	EUR	300	0	0	% 104,0310	312.093,00	0,53
DE0009078337	2,329 % DZ BANK Capital Funding Trust I TPS 11.02.99V	EUR	250	0	0	% 100,5045	251.261,25	0,43
FR0012949949	2,375 % Accor Bds. 17.09.23	EUR	200	0	0	% 108,5260	217.052,00	0,37
XS1050547857	2,375 % Morgan Stanley MTN 31.03.21	EUR	200	0	0	% 107,3680	214.736,00	0,37

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
XS1145750037	2,375 % Urenco Finance MTN 02.12.24	EUR	100	0	0	% 104,1480	104.148,00	0,18	
IE00BJ38CR43	2,400 % Irland TRB 15.05.30	EUR	200	0	0	% 113,0630	226.126,00	0,39	
XS1050840724	2,625 % Leeds Building Society MTN 01.04.21	EUR	200	0	0	% 104,3590	208.718,00	0,36	
XS1172951508	2,750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 21.04.27	EUR	200	0	0	% 85,3030	170.606,00	0,29	
XS1069549761	3,000 % BFCM MTN 21.05.24	EUR	150	0	0	% 107,0820	160.623,00	0,27	
IT0005083057	3,250 % Italien B.T.P. 01.09.46	EUR	200	0	0	% 113,5330	227.066,00	0,39	
PL0000108197	3,250 % Polen Bds. 25.07.25	PLN	500	0	0	% 102,4970	117.139,43	0,20	
IT0004009673	3,750 % Italien B.T.P. 01.08.21	EUR	300	0	0	% 116,5200	349.560,00	0,60	
IT0005001547	3,750 % Italien B.T.P. 01.09.24	EUR	100	0	0	% 119,3000	119.300,00	0,20	
ES0000012932	4,200 % Spanien OBL 31.01.37	EUR	100	0	0	% 127,6520	127.652,00	0,22	
XS0497362748	4,375 % Vale MTN 24.03.18	EUR	250	0	0	% 101,8800	254.700,00	0,43	
XS0168881760	5,375 % VW International Finance MTN 22.05.18	EUR	150	0	0	% 110,0280	165.042,00	0,28	
<b>Zertifikate</b>									
DE000CN30789	Commerzbank Classic DIZ 25.08.16 ESTX50 2.250	STK	20.000	0	0	EUR 22,3500	447.000,00	0,76	
DE000A1MECS1	Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold Unze	STK	4.000	4.000	0	EUR 110,8300	443.320,00	0,76	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
<b>Gesundheit</b>									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	750	0	0	CHF 242,5000	165.672,25	0,28	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.238.129,71</b>	<b>3,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
XS1137512668	1,500 % Molnlycke Holding Nts. 28.02.22	EUR	100	0	0	% 102,8080	102.808,00	0,18	
US25468PDJ21	2,300 % The Walt Disney MTN 12.02.21	USD	200	200	0	% 103,3230	180.421,71	0,31	
DE000CS8A4V2	5,000 % Credit Suisse (London Branch) Anl. 26.06.17	EUR	200	200	0	% 92,3500	184.700,00	0,31	
<b>Zertifikate</b>									
DE000CD187D3	Commerzbank Classic DIZ 24.01.17 ESTX50 2.075	STK	20.000	20.000	0	EUR 20,4500	409.000,00	0,70	
DE000DZZ1A68	DZ Bank DZG Discount Zt. 27.05.16 ESTX50 2.550,00	STK	20.000	0	0	EUR 25,4800	509.600,00	0,87	
DE000GL7FA96	Goldman Sachs Discount Zt. 22.02.17 ESTX50 2.100	STK	20.000	20.000	0	EUR 20,6500	413.000,00	0,70	
DE000TD02X13	HSBC Trinkaus Discount Zt. 22.07.16 ESTX50 2.200	STK	20.000	0	0	EUR 21,9300	438.600,00	0,75	



# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>17.538.933,81</b>	<b>29,87</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
IE0032828273	Allianz Emerging Markets Bond Fund A	ANT	6.991	340	0	EUR 54,3900	380.240,27	0,65
FR0007080973	Amundi ETF CAC 40 ETF	ANT	2.800	0	0	EUR 57,9200	162.176,00	0,28
FR0010655738	Amundi ETF MSCI Nordic	ANT	860	0	0	EUR 314,1400	270.160,40	0,46
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Fonds I	ANT	125	125	0	EUR 1.173,7200	146.715,00	0,25
LU0274211480	db x-trackers DAX ETF (DR) 1C	ANT	1.800	0	0	EUR 98,4000	177.120,00	0,30
LU0292104030	db x-trackers DJ STOXX 600 Telecom ETF 1C	ANT	1.368	0	0	EUR 72,8100	99.604,08	0,17
LU0292107991	db x-trackers MSCI EM Asia Index UCITS ETF 1C	ANT	19.772	0	0	EUR 31,3700	620.247,64	1,06
LU0659580079	db x-trackers MSCI JAPAN Index UCITS ETF 4C€	ANT	37.785	0	0	EUR 15,6200	590.201,70	1,01
IE00BJ0KDR00	db x-trackers MSCI USA Index ETF (DR) 1C	ANT	6.000	6.000	0	EUR 46,0900	276.540,00	0,47
LU0274221281	db x-trackers SMI ETF (DR) 1D	ANT	3.250	0	0	EUR 74,4600	241.995,00	0,41
LU1054334179	Deutsche Invest I – Global Bonds FDH P	ANT	5.000	0	0	EUR 97,6100	488.050,00	0,83
IE00BCZRQT02	Fort Global Funds PLC – Contrarian Fund B EUR	ANT	200	200	0	EUR 1.008,9700	201.794,00	0,34
LU0228348941	Greiff Special Situations Fund OP	ANT	2.700	2.700	0	EUR 71,7100	193.617,00	0,33
LU0432931250	HSBC Global Investment Fds- GEM Debt Total Return	ANT	75.000	25.000	0	EUR 9,3460	700.950,00	1,19
IE00B0M62X26	iShares Euro Inflation Linked Gov. Bond UCITS ETF	ANT	1.000	0	0	EUR 201,8700	201.870,00	0,34
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 ETF (DE)	ANT	18.500	0	60.700	EUR 30,5450	565.082,50	0,96
DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30–15 ETF (DE)	ANT	12.100	0	0	EUR 10,9350	132.313,50	0,23
DE000A1W2KG9	iShares Global Corporate Bond EUR Hedged ETF	ANT	4.000	0	0	EUR 105,8100	423.240,00	0,72
DE000A0NA0K7	iShares II PLC – MSCI EM Latin America ETF	ANT	30.000	30.000	0	EUR 13,0800	392.400,00	0,67
DE000A1JB4Q0	iShares III – Emer. Mark. Local Gov. Bond ETF	ANT	3.500	3.500	0	EUR 57,9700	202.895,00	0,35
IE00B5377D42	iShares MSCI Australia UCITS ETF	ANT	12.000	12.000	0	EUR 24,5800	294.960,00	0,50
DE000A0HG2L3	iShares MSCI Korea ETF	ANT	4.300	0	0	EUR 29,4300	126.549,00	0,22
DE000A0DPMY5	iShares PLC – China Large Cap ETF	ANT	3.500	2.000	0	EUR 83,6100	292.635,00	0,50
DE000A0HGZV3	iShares PLC – MSCI Eastern Europe Capped ETF	ANT	9.880	0	0	EUR 16,6400	164.403,20	0,28
IE00B74DQ490	iShares PLC Global High Yield Corporate Bond ETF	ANT	4.450	0	0	USD 93,5000	363.273,24	0,62

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IE00B6SPMN59	iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD	ANT	3.500	0	0	USD 40,4200	123.516,83	0,21
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 ETF (DE)	ANT	30.000	0	0	EUR 28,8700	866.100,00	1,48
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care ETF (DE)	ANT	7.500	0	0	EUR 71,2600	534.450,00	0,91
DE000A1KB2C1	iShares V PLC – MSCI EU.MI.VO. UCITS ETF	ANT	2.800	0	0	EUR 37,2600	104.328,00	0,18
DE000A1H53P0	iShares V PLC – MSCI Japan Monthly EUR Hedged	ANT	6.400	0	6.300	EUR 37,0200	236.928,00	0,40
LU0210533500	JPMorgan Global Convertibles Fund A€	ANT	34.000	0	0	EUR 14,4300	490.620,00	0,84
IE00B78FDY06	Nomura US High Yield Bond Fund	ANT	3.850	3.850	0	EUR 117,2036	451.233,86	0,77
LU0602539271	Nordea 1 SICAV – Emerging Stars Equity Fund BI-EUR	ANT	6.650	0	2.050	EUR 83,2100	553.346,50	0,94
LU0500137822	Nordea Norwegian Bond Fund BI	ANT	26.000	0	0	NOK 214,7300	605.348,73	1,03
LU0599612842	OSSIAM ETF iSTOXX Europe Minimum Variance 1C	ANT	1.800	0	0	EUR 154,0500	277.290,00	0,47
LU1233758587	Robeco Emerging Conservative Equities leeo	ANT	4.000	4.000	0	EUR 81,8200	327.280,00	0,56
DE000A141DW0	Source Markets – S+P 500 Source ETF	ANT	55.000	75.000	20.000	EUR 16,7530	921.415,00	1,57
IE00B5MTWD60	Source Markets – SourceSTX600 Optimis. Banks ETF A	ANT	500	0	0	EUR 60,9200	30.460,00	0,05
IE00B6YX5F63	SPDR Barclays 1–3 Year Government Bond ETF	ANT	13.000	0	13.500	EUR 52,7100	685.230,00	1,17
IE00B4613386	SPDR Barclays Capital Emerg. Mark. Local Bond ETF	ANT	3.685	0	0	EUR 65,8400	242.620,40	0,41
LU1159237491	SSgA US Index Equity Fund	ANT	53.000	0	27.087	EUR 10,7122	567.747,46	0,97
LU0358423738	UBS (L) Bond – Convert Global EO H.Qa	ANT	3.100	0	0	EUR 158,2900	490.699,00	0,84
LU0446734369	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF A	ANT	2.600	0	0	EUR 34,5700	89.882,00	0,15
IE00B58HMN42	UBS ETFs plc – CMCI Composite SF UCITS ETF	ANT	8.250	2.750	0	EUR 52,9900	437.167,50	0,74
LU0480132876	UBS-ETF – MSCI Emerging Markets A	ANT	8.700	8.700	0	EUR 71,9900	626.313,00	1,07
LU0136240974	UBS-ETF – MSCI Japan UCITS A	ANT	10.000	10.000	0	EUR 31,4500	314.500,00	0,54
IE00B3XXRP09	Vanguard Funds – S&P 500 ETF USD	ANT	25.000	35.000	10.000	EUR 34,1370	853.425,00	1,45
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>193.953,80</b>	<b>0,33</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>								
DE0009805002	CS Euroreal <sup>3</sup>	ANT	5.040	0	0	EUR 18,7200	94.348,80	0,16
DE0009802306	SEB ImmInvest <sup>3</sup>	ANT	5.500	0	0	EUR 18,1100	99.605,00	0,17
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>4</sup></b>							<b>54.893.728,29</b>	<b>93,49</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	16.800,00	0,03
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 Index Future 06/16	EDT		EUR Anzahl –400				16.800,00	0,03
<b>Bankguthaben</b>						EUR	3.575.409,38	6,09
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)			EUR 3.400.017,28			% 100,0000	3.400.017,28	5,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		DKK	1.875,97			% 100,0000	252,05	0,00
		GBP	46.094,52			% 100,0000	58.951,94	0,10
		NOK	64.774,15			% 100,0000	7.023,30	0,01
		SEK	57.688,71			% 100,0000	6.278,36	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	140,91			% 100,0000	93,89	0,00
		CAD	13.903,22			% 100,0000	9.691,02	0,02
		CHF	59.248,85			% 100,0000	53.970,53	0,10
		JPY	874.906,00			% 100,0000	7.139,37	0,01
		USD	36.641,63			% 100,0000	31.991,64	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	287.650,50	0,49
Dividendenansprüche		EUR	62.361,94				62.361,94	0,11
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	123.651,33				123.651,33	0,20
Quellensteueransprüche		EUR	9.935,10				9.935,10	0,02
Zinsansprüche		EUR	91.702,13				91.702,13	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-60.444,25	-0,10
Kostenabgrenzung		EUR	-43.644,25				-43.644,25	-0,07
Variation Margin		EUR	-16.800,00				-16.800,00	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	58.713.143,92	100,00 <sup>5</sup>
<b>Anteilwert</b>						EUR	130,23	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	450.850	

<sup>2</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen, wobei der variable Inflationsfaktor im jeweiligen Kurswert enthalten ist. Die Angabe des Kurses erfolgt dagegen ohne Berücksichtigung des Inflationsfaktors.

<sup>3</sup> Anteilsrücknahme vorübergehend ausgesetzt.

<sup>4</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>5</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.04.2016		
Australische Dollar	(AUD)	1,500800	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,781900	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,442850	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,546750	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,434650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,222750	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,188500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,097800	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,145350	=	1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,375000	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Banken</b>				
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	0	24.893
<b>Bauwesen und Materialien</b>				
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	0	4.000
<b>Chemie</b>				
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	0	1.470
<b>Erdöl und Erdgas</b>				
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	0	12.320
<b>Gesundheit</b>				
GB00BRS65X63	Indivior PLC	STK	0	2.500
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>				
ES0111845014	Abertis Infraestructuras S.A.	STK	0	12.500
US00101J1060	ADT Corp.	STK	0	8.500
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	0	3.100
US9841211033	Xerox Corp.	STK	22.100	22.100
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	3.900
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	0	7.000
FR0000052292	Hermes International S.A.	STK	0	130
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	840	2.550
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	0	2.500
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. A	STK	0	2.520
US9182041080	V.F. Corp.	STK	0	2.050

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Medien</b>				
GB0006776081	Pearson PLC	STK	0	14.000
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	0	1.250
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>				
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	0	5.500
IE0004906560	Kerry Group PLC A	STK	0	2.731
<b>Telekommunikation</b>				
CA87971M1032	Telus Corp.	STK	0	5.000
<b>Versicherungen</b>				
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	0	6.450
GB0007099541	Prudential PLC	STK	3.000	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1190630357	1,625 % Deutsche Bank London MTN 24.02.20	NOK	0	3.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer MTN 01.07.74V	EUR	0	150
PTBSRBOE0021	0,875 % Banco Santander Totta MTOH 27.10.20	EUR	0	200
FR0012173706	1,000 % LVMH MTN 24.09.21	EUR	0	150
XS1126183760	1,500 % Snam MTN 21.04.23	EUR	0	150
ES0200002006	1,875 % ADIF – Alta Velocidad MTN 28.01.25	EUR	0	200
FR0012516417	2,500 % Wendel Bds. 09.02.27	EUR	0	100
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale MTN 23.04.26	EUR	0	200
XS0999667263	3,125 % Telekom Finanzmanagement MTN 03.12.21	EUR	0	250
FR0011942283	3,875 % Engie Nts. 02.06.99V	EUR	0	200
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance Nts. 31.12.99V	EUR	0	200
FR0012329845	4,032 % BNP Paribas Cardif Nts. 25.11.99V	EUR	0	100
XS1062900912	4,125 % Assicurazioni Generali MTN 04.05.26	EUR	0	300
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances Nts. 05.06.45V	EUR	0	200
XS1217882171	4,250 % Kommunal Landspensjonskasse Nts. 10.06.45V	EUR	0	200
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances Nts. 14.10.99V	EUR	0	200
XS1054522922	4,625 % NN Group Bds. 08.04.44V	EUR	0	200
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance Nts. 24.03.99V	EUR	0	250
XS1156024116	4,750 % Intesa Sanpaolo Vita Nts. 31.12.99V	EUR	0	200
XS1115498260	5,000 % Orange MTN 01.10.99V	EUR	0	200
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe MTN 22.03.17	EUR	0	200
XS1294342792	5,250 % OMV Nts. 09.12.99V	EUR	100	100

# Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

Berichtszeitraum: 01.11.2015 bis 30.04.2016

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Erdöl und Erdgas</b>				
ES0673516979	Repsol S.A. ANR	STK	30.753	30.753
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000DG3URP2	DZ Bank DZG DiscountZt. 24.06.16 ESTX50 3.500	STK	0	20.000
DE000TD36ND0	HSBC Trinkaus Discount Zt. 27.05.16 SX5E 3.600	STK	0	15.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU0476289540	db x-trackers MSCI Canada Index ETF 1C	ANT	8.000	8.000
LU0292108619	db x-trackers MSCI EM Latam Index ETF 1C	ANT	0	5.400
LU0099730524	Deutsche Institutional – Money Plus IC	ANT	70	70
LU0316493237	Franklin Templeton – Global Total Return Fd. I€H1	ANT	0	35.000
DE0005933931	iShares Core DAX ETF (DE)	ANT	3.750	8.750
DE000A0HG2M1	iShares MSCI Brazil ETF	ANT	0	5.000
IE0031442068	iShares PLC – S&P 500 Index Fund ETF	ANT	0	130.000
LU0370946252	JB – Absolute Return Bond C	ANT	0	6.000
IE00B3NLTK32	Polar Cap Funds – Healthcare Opportunities Fund R\$	ANT	20.000	20.000
IE00B3Q19T94	Source Markets PLC – SourceEuro Stoxx Opt. Banks ETF	ANT	0	6.250
LU0278093082	Vontobel Emerging Markets Equity I USD	ANT	4.600	4.600

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: EURO STOXX 50 Index Future)	EUR			6.980
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: Euro Bund Future)	EUR			4.133

# Sondervermögen Vario MACS III

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	19.12.2008
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p. a.	bis zu 1,25 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009751479

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>130,23</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>450.850</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Vario MACS III zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 93,49 % Bewertung auf Basis handelbarer Kurse
- 0,00 % Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z. B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.





**Société Générale Securities Services GmbH**

Apianstraße 5  
D-85774 Unterföhring  
Telefon: +49 89 33 03 30

**Vertrieb:**

**Bethmann Bank AG**

Bethmannstraße 7–9  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 21 77 0