
Spiekermann & CO Strategie I

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2010

DEPOTBANK:

UBS Deutschland AG

BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Kurzübersicht über die Partner des Spiekermann & CO Strategie I

1. Kapitalanlagegesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Erlenstraße 2
60325 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: September 2009)

Eigenmittel:

EUR 25.614.000,- (Stand: September 2009)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Vorsitzender,
Bankier i.R., Frankfurt am Main

Dr. Hans-Walter Peters, stellv. Vorsitzender,
persönlich haftender Gesellschafter der
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg

Dr. Volker van Rühl, persönlich haftender
Gesellschafter der HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS KGAA, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller, Sprecher der persönlich
haftenden Gesellschafter der Bankhaus Lampe KG,
Düsseldorf

Horst Marschall, Vorstand der
Baden-Württembergische Bank, Stuttgart

Alexander Mettenheimer, Sprecher der
Geschäftsleitung der Merck Finck & Co. oHG, München

2. Depotbank

Name:

UBS Deutschland AG

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 567.585.711,-

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere
Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und
Effektengeschäften

3. Beratung und Vertrieb

Name:

SPIEKERMANN & CO AG

Hausanschrift:

Rolandstraße 10
49078 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 335 88-0
Telefax: 05 41 / 335 88-33

www.spiekermann-ag.de

4. Anlageausschuss

Thomas Acker,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Mirko Kohlbrecher,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Dirk Scherz,
SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Marcus Mies,
UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main

WKN: A0M13R / ISIN: DE000A0M13R2

Stand: 31. März 2010

Spiekermann & CO Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.3.2010 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien	Stück	Stück	Stück	CAD		
Suncor Energy Inc. (new) Registered Shares o.N.	8.500	8.500	0	33,030	204.602,10	0,48
				CHF		
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	12.400	0	3.800	54,000	470.224,72	1,10
				EUR		
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	1.350	0	0	92,830	125.320,50	0,29
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	15.900	15.900	0	23,670	376.353,00	0,88
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	24.318	24.318	0	7,450	181.169,10	0,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	38.500	9.000	7.000	10,035	386.347,50	0,90
E.ON AG Namens-Aktien o.N.	8.372	8.780	408	27,335	228.848,62	0,53
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	3.000	3.000	0	36,820	110.460,00	0,26
Fresenius SE Vorzugsaktien o.St. o.N.	2.550	0	0	55,900	142.545,00	0,33
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	3.291	3.291	0	31,600	103.995,60	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St. o.N	1.800	1.800	0	39,860	71.748,00	0,17
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	44.200	20.400	0	7,392	326.726,40	0,76
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	2.930	1.000	0	120,150	352.039,50	0,82
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	20.000	20.000	0	11,530	230.600,00	0,54
Österr. El.-AG (Verbundges.) Inhaber-Akt. A o.N.	6.600	2.600	0	29,390	193.974,00	0,45
Praktiker Bau- u. Heimw. Hldg AG Inh.-Akt. o.N.	15.000	15.000	0	7,924	118.860,00	0,28
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	14.800	0	0	18,950	280.460,00	0,65
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	3.500	3.500	0	55,190	193.165,00	0,45
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	14.300	0	0	35,860	512.798,00	1,20
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	22.750	3.500	0	17,540	399.035,00	0,93
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	10.400	10.400	0	19,815	206.076,00	0,48
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	2.750	2.750	0	79,060	217.415,00	0,51
				NOK		
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	16.000	0	0	137,600	274.202,59	0,64
				USD		
Archer-Daniels-Midland Co. Reg.Shares o.N.	9.300	9.300	0	28,900	198.662,13	0,46
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL 0,00333	3.000	6.250	3.250	81,270	180.212,88	0,42
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	3.000	3.000	0	65,200	144.578,31	0,34
Microsoft Corp. Reg.Shares DL 0,00000625	18.000	0	0	29,270	389.430,11	0,91
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	10.000	0	0	17,150	126.764,73	0,30
Procter & Gamble Co., The Reg.Shares o.N.	3.000	0	0	63,270	140.298,62	0,33
SK Telecom Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/9/SW 500	14.000	14.000	0	17,260	178.608,91	0,42
Verzinsliche Wertpapiere	EUR	EUR	EUR	%		
4,2500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Bonds 2004/2012	1.000	1.000	0	104,300	1.042.996,48	2,43
6,1000 % Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.363 v. 2001/2011	1.000	1.000	0	104,244	1.042.439,94	2,43
0,9000 % Friesland Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2006/2013	1.000	1.000	0	94,489	944.889,38	2,21
1,3100 % Telecom Italia S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2007/2013	1.000	1.000	0	98,626	986.256,08	2,30
5,0000 % ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v. 2004/2011	1.000	1.000	0	102,889	1.028.886,89	2,40
6,5000 % UniCredit Bank AG Nachr.-IHS v. 2000/2010	1.000	1.000	0	101,993	1.019.930,00	2,38
3,8750 % Vivendi S.A. EO-Notes 2005/2012	1.000	1.000	0	103,132	1.031.322,58	2,41

Vermögensaufstellung zum 31.3.2010 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.3.2010 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Indezertifikate					EUR		
Commerzbank AG Gold Zertifikat (2005/unlim.)		4.000	4.000	7.300	96,450	385.800,00	0,90
Commerzbank AG Nikkei Indexzert. (2010/unlim.)		44.000	11.500	4.900	11,110	488.840,00	1,14
The Royal Bank of Scotland NV Nikkei Index Zt. 2001 (2004/Und.)		3.740	0	0	109,320	408.856,80	0,95
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						15.445.739,47	36,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		
Indezertifikate					EUR		
DZ BANK AG Deut. Zentral-Gen. Nikkei-Ind.Zt. S.18 2004 (endl.)		37.400	0	0	11,120	415.888,00	0,97
Goldman Sachs Wertpapier GmbH O.END 2007/unl. DAXGlobal Agr.		15.300	0	0	33,720	515.916,00	1,20
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						931.804,00	2,17
Wertpapier-Investmentanteile					EUR		
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile					EUR		
Wertpapier-Sondervermögen					EUR		
BGF – Latin American Fund Act. Nom. Cl. A2 EUR o.N.		12.870	0	3.300	63,330	815.057,10	1,90
Carmignac Investissement FCP Actions Port. A (3 Déc.) o.N.		263	0	0	8.087,230	2.126.941,49	4,96
FCP OP MEDICAL BioHe@lth-Tr. Inhaber-Anteile EUR o.N.		3.700	3.700	0	126,020	466.274,00	1,09
Griff.Umb.Fd-Grif.East.Eur.Fd Reg.Shares A o.N.		1.210	0	100	554,990	671.537,90	1,57
iSh. DJ ST.600 Pers. & Househ.G. Inhaber-Ant.		8.350	0	0	36,690	306.361,50	0,71
iSh. DJ STOXX 600 Basic Res. Inhaber-Anteile		10.600	0	2.500	55,410	587.346,00	1,37
iSh. DJ STOXX 600 Constr.&Mat. Inhaber-Ant.		20.060	0	0	28,030	562.281,80	1,31
iSh. DJ STOXX 600 Food&Bever. Inhaber-Ant.		18.200	0	0	32,830	597.506,00	1,39
iSh. DJ STOXX 600 Health Care Inhaber-Anteile		16.500	0	2.700	38,650	637.725,00	1,49
iShares DJ STOXX 600 Insurance Inhaber-Ant.		20.600	24.500	3.900	15,990	329.394,00	0,77
iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Inhaber-Anteile		7.600	0	0	33,840	257.184,00	0,60
iShares DJ STOXX 600 Telecom. Inhaber-Ant.		13.505	0	0	26,080	352.210,40	0,82
iShares DJ STOXX 600 Utilities Inhaber-Anteil		18.300	0	0	33,750	617.625,00	1,44
iShares NASDAQ-100 (DE) Inhaber-Anteile		10.200	0	0	14,570	148.614,00	0,35
iShares PLC – MSCI World Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.		24.500	0	8.500	19,080	467.460,00	1,09
iShares PLC – S & P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.		89.100	0	42.000	8,650	770.715,00	1,80
Janus Capital-US Venture Fund Registered Shares A ac.EO o.N.		43.100	0	0	10,790	465.049,00	1,08
KBC Eco Fd-Water Actions Nom. Cap. o.N.		948	0	0	590,330	559.632,84	1,31
M&G Inv. (1)-M&G Global Basics Reg.Shares Euro-Class C o.N.		80.700	0	0	22,938	1.851.104,67	4,32
Sarasin Invest. New Power Namens-Anteile (thes.) B o.N.		7.700	0	3.300	58,630	451.451,00	1,05
					USD		
BGF – World Gold Fund Act. Nom. Cl. A 2 o.N.		7.000	0	7.160	48,300	249.907,61	0,58
BGF – World Mining Fund Act. Nom. Cl. A 2 o.N.		11.300	0	0	70,100	585.505,21	1,37
HSBC GIF-Chinese Equity Inh.-Ant. A (Dis.) o.N.		13.800	0	2.360	74,826	763.248,43	1,78
HSBC GIF-Indian Equity Inhaber-Ant. A (Dis.) o.N.		6.200	0	1.500	181,069	829.793,63	1,94
Threadneedle L-US Equ.Ptf Nam.-Ant. Epic AU o.N.		44.350	0	0	28,940	948.694,66	2,21
Summe der gruppenfremden Wertpapier-Sondervermögen						16.418.620,24	38,30

Spiekermann & CO Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.3.2010 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.3.2010	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Grundstücks-Sondervermögen		Stück	Stück	Stück			
DEGI INTERNATIONAL Inhaber-Anteile		11.980	11.980	0	53,850	645.123,00	1,51
Summe der gruppenfremden Wertpapier-Investmentanteile						17.063.743,24	39,81
Summe Wertpapiervermögen						33.441.286,71	78,02
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Derivate auf einzelne Wertpapiere							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien							
		Stück	Stück	Stück			
CALL DT. TELEKOM AG							
18.6.2010 BP 10,00 EUREX	185	./38.500	0	38.500	0,200	./7.700,00	./0,02
CALL ING GROEP							
18.6.2010 BP 7,60 EUREX	185	./44.200	0	44.200	0,420	./18.564,00	./0,04
CALL MUENCH. RUECKVERS.							
18.6.2010 BP 120,00 EUREX	185	./2.900	0	2.900	2,400	./6.960,00	./0,02
CALL NOKIA CORP.							
18.6.2010 BP 11,00 EUREX	185	./20.000	0	20.000	0,810	./16.200,00	./0,04
CALL SAP AG							
18.6.2010 BP 34,00 EUREX	185	./14.300	0	14.300	2,360	./33.748,00	./0,08
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						./83.172,00	./0,19
Aktienindex-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte							
		EUR	EUR	EUR			
FUTURE DAX (PERFORM.-INDEX)							
6.2010 EUREX	185	./20	0	20		./175.500,00	./0,41
Bankguthaben							
Guthaben in Fondswährung bei Depotbank						4.041.641,08	9,43
Guthaben in Fondswährung bei DZ Bank AG, Frankfurt						3.000.000,00	7,00
Guthaben in Fondswährung bei BHF Bank AG, Frankfurt						2.500.000,00	5,83
Summe der Bankguthaben						9.541.641,08	22,26
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						134.625,13	0,31
Bankzinsen						457,09	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche						5.840,20	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						140.922,42	0,32
Fondsvermögen						42.865.178,21	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	447.554
Anteilwert	EUR	95,78
Ausgabepreis	EUR	100,57
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		78,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		.10,60

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,3722000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,4240000
Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	8,0291000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,3529000

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Frankfurt/Zürich – Eurex

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
--	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien	Stück	Stück
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	0	10.700
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares B DL 0,1667	6.375	6.375
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Aktien o.N.	0	9.400
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	0	6.900
ThyssenKrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	0	9.650
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	10.000	10.000

Verzinsliche Wertpapiere

	EUR	EUR
4,3750 % Daimler Finance Nth.Amer. LLC EO-Medium-Term Notes 2007/2010	0	1.000
5,5000 % VW Credit Inc. EO-Medium-Term Notes 2008/2010	0	1.000

Andere Wertpapiere

	Stück	Stück
K+S Aktiengesellschaft Inhaber-Bezugsrechte	7.100	7.100

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	EUR
3,2500 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2005/2010	0	1.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere	Stück	Stück
ING Groep N.V. Anrechte	23.800	23.800

Gattungsbezeichnung	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	-----------------------------	--------------------------------

Wertpapier-Investmentanteile**Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile****Wertpapier-Sondervermögen**

db x-tr.II-FED Eff.Rate To.Re. Inhaber-Anteile 1C o.N.	6.200	6.200
MainFirst – Classic Stock Fund Inhaber-Anteile A o.N.	1.100	3.500

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge sind im Berichtszeitraum nicht berechnet worden.

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte (Basiswert[e]: DAX [PERFORMANCE-INDEX])		2.834
--	--	-------

Optionsrechte**Wertpapier-Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktien**

verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert[e]: ING GROEP NV CVA EO 0,24, K+S AG O.N., LINDE AG O.N., SIEMENS AG NA)		58
--	--	----

verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert[e]: BAYER AG NA, K+S AG O.N.)		20
--	--	----

Verwaltungsvergütungen (VWG) zum 31.3.2010	VWG der Zielfonds in % p. a.
---	---------------------------------

Wertpapier-Investmentanteile**Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile****Wertpapier-Sondervermögen**

BGF – Latin American Fund Act. Nom. Classe A2 EUR o.N.	1,750
BGF – World Gold Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	1,750
BGF – World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	1,750
Carmignac Investissement FCP Actions Port. A (3 Déc.) o.N.	1,500
db x-tr.II-FED Eff.Rate To.Re. Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,050
FCP OP MEDICAL BioHe@lth-Tr. Inh.-Ant. EUR o.N.	1,900
Griff.Umb.Fd-Grif.East.Eur.Fd Registered Shares A o.N.	1,650
HSBC GIF-Chinese Equity Inhaber-Anteile A (Dis.) o.N.	1,500
HSBC GIF-Indian Equity Inhaber-Anteile A (Dis.) o.N.	1,500
iSh. DJ ST.600 Pers.&Househ.G. Inhaber-Anteile	0,520
iSh. DJ STOXX 600 Basic Res. Inhaber-Anteile	0,520
iSh. DJ STOXX 600 Constr. & Mat. Inhaber-Anteile	0,500
iSh. DJ STOXX 600 Food & Bever. Inhaber-Anteile	0,520
iSh. DJ STOXX 600 Health Care Inhaber-Anteile	0,520
iShares DJ STOXX 600 Insurance Inhaber-Anteile	0,520
iShares DJ STOXX 600 Oil & Gas Inhaber-Anteile	0,520
iShares DJ STOXX 600 Telecom. Inhaber-Anteile	0,520
iShares DJ STOXX 600 Utilities Inhaber-Anteile	0,520
iShares NASDAQ-100 (DE) Inhaber-Anteile	0,300
iShares PLC – MSCI World Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,500
iShares PLC – S & P 500 Index Fd Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,400
Janus Capital-US Venture Fund Registered Shares A ac. EO o.N.	1,500
KBC Eco Fd-Water Actions Nom. Cap. o.N.	1,300
M&G Inv. (1)-M&G Global Basics Reg.Shares Euro-Class C o.N.	0,750
MainFirst – Classic Stock Fund Inhaber-Anteile A o.N.	1,300
Sarasin Invest. New Power Namens-Anteile (thes.) B o.N.	1,750
Threadneedle L-US Equ.Ptf Nam.-Ant. Epic AU o.N.	1,000
Grundstücks-Sondervermögen	
DEGI INTERNATIONAL Inhaber-Anteile	1,250

Frankfurt am Main, den 1. April 2010

UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Erlenstraße 2 · 60325 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

DEPOTBANK:

UBS Deutschland AG

Bockenheimer Landstraße 2–4 · 60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO
AKTIENGESELLSCHAFT



Rolandstraße 10 · 49078 Osnabrück
Telefon: 05 41/335 88-0 · Telefax: 05 41/335 88-33