



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

GenoAS: 1

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
GenoAS: 1	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	17

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

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

Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern

große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu

kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	13.852.055,60	10,38
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9.700.646,04	7,27
Software & Dienste	7.913.910,56	5,93
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7.313.575,60	5,48
Telekommunikationsdienste	6.916.406,26	5,18
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.653.764,94	4,99
Banken	6.544.568,31	4,90
Versicherungen	5.360.269,76	4,02
Medien	4.648.606,47	3,48
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4.483.143,27	3,36
Energie	4.226.080,88	3,17
Automobile & Komponenten	3.459.862,75	2,59
Groß- und Einzelhandel	2.559.802,84	1,92
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2.386.134,91	1,79
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2.207.511,15	1,65
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.181.624,81	1,63
Transportwesen	2.063.994,75	1,55
Versorgungsbetriebe	1.092.564,00	0,82
Hardware & Ausrüstung	1.085.687,08	0,81
Sonstige ²⁾	1.656.082,50	1,24
Summe	96.306.292,48	72,16
2. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	6.742.821,25	5,05
Italien	5.783.414,00	4,33
Niederlande	4.582.688,00	3,43
Deutschland	3.802.214,93	2,85
Spanien	3.625.336,50	2,72
Belgien	3.218.717,00	2,41
Vereinigte Staaten von Amerika	1.488.312,50	1,12
Irland	1.211.079,00	0,91
Österreich	1.036.267,00	0,78
Schweden	932.450,70	0,70
Australien	830.384,00	0,62
Finnland	729.627,10	0,55
Großbritannien	494.242,00	0,37
Slowenien	322.440,00	0,24
Kanada	215.188,00	0,16
Cayman Inseln	202.500,00	0,15
Luxemburg	162.430,50	0,12
Japan	100.755,00	0,08
Summe	35.480.867,48	26,59
3. Derivate	70.243,10	0,05
4. Bankguthaben	850.996,70	0,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände	888.757,69	0,67
Summe	133.597.157,45	100,11
II. Verbindlichkeiten	-153.355,27	-0,11
III. Fondsvermögen	133.443.802,18	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,76 %.

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Stammdaten des Fonds

GenoAS: 1	
Auflegungsdatum	16.10.1998
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	34,18
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.039.706
Anteilwert (in Fondswährung)	65,42
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	STK	15.490,00	2.099,00	6.423,00	EUR	109,2500	1.692.282,50	1,27
								1.692.282,50	1,27

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	14.847,00	0,00	653,00	EUR	142,9500	2.122.378,65	1,59
DE000BASF111	BASF SE	STK	16.014,00	8.355,00	9.473,00	EUR	66,3000	1.061.728,20	0,80
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	9.367,00	3.776,00	6.008,00	EUR	103,3000	967.611,10	0,73
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	11.193,00	16.138,00	14.351,00	EUR	79,3400	888.052,62	0,67
DE0007100000	Daimler AG	STK	35.303,00	33.743,00	27.173,00	EUR	67,3700	2.378.363,11	1,78
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	99.910,00	65.261,00	58.926,00	EUR	14,2050	1.419.221,55	1,06
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	42.428,00	10.903,00	79.582,00	EUR	15,7750	669.301,70	0,50
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	12.310,00	3.058,00	4.365,00	EUR	77,8400	958.210,40	0,72
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	92.348,00	96.416,00	4.068,00	EUR	12,5050	1.154.811,74	0,87
DE0006599905	Merck KGaA	STK	16.866,00	17.607,00	741,00	EUR	73,3100	1.236.446,46	0,93
DE0007164600	SAP SE	STK	32.418,00	38.855,00	6.437,00	EUR	71,1000	2.304.919,80	1,73
DE0007236101	Siemens AG	STK	29.904,00	15.477,00	5.738,00	EUR	93,1500	2.785.557,60	2,09
DE0007493991	Strorer SE & Co. KGaA	STK	15.353,00	16.028,00	675,00	EUR	55,2500	848.253,25	0,64
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	9.328,00	9.739,00	411,00	EUR	111,8500	1.043.336,80	0,78
								19.838.192,98	14,89

Finnland

FI0009000681	Nokia Corporation	STK	207.787,00	91.015,00	9.152,00	EUR	5,2250	1.085.687,08	0,81
								1.085.687,08	0,81

Frankreich

FR0010313833	Arkema S.A.	STK	10.928,00	23.304,00	12.376,00	EUR	65,9800	721.029,44	0,54
FR0000120628	AXA S.A.	STK	57.412,00	42.242,00	32.631,00	EUR	20,6900	1.187.854,28	0,89
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	STK	14.867,00	8.423,00	31.648,00	EUR	44,2300	657.567,41	0,49
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	32.249,00	49.550,00	35.061,00	EUR	38,7300	1.249.003,77	0,94
FR0010208488	Engie S.A.	STK	80.100,00	10.153,00	63.089,00	EUR	13,6400	1.092.564,00	0,82
FR0000121485	Kering S.A.	STK	8.174,00	10.452,00	2.278,00	EUR	157,1000	1.284.135,40	0,96
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	5.721,00	5.973,00	252,00	EUR	157,4500	900.771,45	0,68
FR0000133308	Orange S.A.	STK	81.076,00	72.774,00	62.352,00	EUR	15,3950	1.248.165,02	0,94
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	13.990,00	12.336,00	10.434,00	EUR	70,8600	991.331,40	0,74
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	30.754,00	52.953,00	35.759,00	EUR	55,5400	1.708.077,16	1,28
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	30.506,00	12.820,00	22.907,00	EUR	32,4800	990.834,88	0,74
FR0000120271	Total S.A.	STK	56.110,00	3.264,00	34.892,00	EUR	40,0600	2.247.766,60	1,68
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	36.103,00	0,00	6.074,00	EUR	65,4700	2.363.663,41	1,77
								16.642.764,22	12,47

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Großbritannien								
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	11.452,00	3.514,00	8.570,00 USD	104,4500	1.049.816,92	0,79
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK	88.274,00	119.939,00	31.665,00 GBP	7,8280	871.825,47	0,65
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	25.484,00	26.484,00	1.000,00 GBP	40,9000	1.315.033,56	0,99
GB0002335270	Croda International Plc.	STK	16.822,00	17.822,00	1.000,00 GBP	30,3900	644.991,90	0,48
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	54.220,00	28.666,00	18.555,00 GBP	18,8150	1.287.092,23	0,96
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK	11.691,00	11.691,00	0,00 EUR	34,7750	406.554,53	0,30
GB00B0744359	Essentra Plc.	STK	60.302,00	62.902,00	2.600,00 GBP	8,2750	629.572,36	0,47
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	26.372,00	27.572,00	1.200,00 GBP	38,6300	1.285.327,23	0,96
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	47.433,00	43.969,00	55.104,00 GBP	16,8400	1.007.786,68	0,76
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	457.618,00	102.915,00	112.018,00 GBP	2,2120	1.277.127,20	0,96
							9.775.128,08	7,32
Irland								
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	48.791,00	14.413,00	24.287,00 EUR	22,6500	1.105.116,15	0,83
							1.105.116,15	0,83
Italien								
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	72.972,00	95.005,00	22.033,00 EUR	13,3000	970.527,60	0,73
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	403.599,00	538.995,00	766.282,00 EUR	2,4340	982.359,97	0,74
							1.952.887,57	1,47
Japan								
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	8.500,00	13.000,00	4.500,00 JPY	9.713,0000	644.773,20	0,48
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	30.000,00	30.000,00	0,00 JPY	3.006,0000	704.279,25	0,53
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	12.000,00	12.500,00	500,00 JPY	7.701,0000	721.710,51	0,54
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	STK	24.500,00	36.000,00	11.500,00 JPY	4.848,0000	927.605,59	0,70
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	60.500,00	0,00	16.600,00 JPY	1.899,5000	897.489,41	0,67
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	STK	17.300,00	5.000,00	14.400,00 JPY	4.792,0000	647.437,09	0,49
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	38.300,00	40.000,00	1.700,00 JPY	2.512,0000	751.368,65	0,56
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	821,00	0,00	0,00 JPY	5.952,0000	38.162,84	0,03
							5.332.826,54	4,00
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK	14.620,00	14.620,00	0,00 GBP	39,5900	730.262,18	0,55
							730.262,18	0,55
Luxemburg								
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	32.995,00	63.631,00	30.636,00 EUR	33,5600	1.107.312,20	0,83
							1.107.312,20	0,83
Niederlande								
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	26.067,00	6.188,00	6.424,00 EUR	58,3500	1.521.009,45	1,14
NL000009132	Akzo Nobel N.V.	STK	14.243,00	9.193,00	6.680,00 EUR	59,9000	853.155,70	0,64
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	9.238,00	21.489,00	12.251,00 EUR	89,2800	824.768,64	0,62
NL0000303600	ING Groep NV	STK	161.802,00	78.016,00	90.301,00 EUR	10,6300	1.719.955,26	1,29
NL000009082	Koninklijke KPN NV	STK	285.658,00	246.260,00	179.776,00 EUR	3,6830	1.052.078,41	0,79
NL000009538	Koninklijke Philips NV	STK	56.216,00	0,00	28.709,00 EUR	25,0350	1.407.367,56	1,05
							7.378.335,02	5,53
Norwegen								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	190.223,00	484.329,00	545.247,00 NOK	34,0700	687.737,85	0,52
							687.737,85	0,52
Schweden								
SE0005999778	Com Hem AB	STK	55.453,00	0,00	2.443,00 SEK	74,8500	449.375,53	0,34
							449.375,53	0,34
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	16.310,00	16.753,00	443,00 CHF	71,8500	1.074.029,42	0,80
CH0012005267	Novartis AG	STK	12.814,00	0,00	11.779,00 CHF	69,7000	818.564,57	0,61
CH0011037469	Syngenta AG	STK	3.589,00	3.747,00	158,00 CHF	400,0000	1.315.736,41	0,99
							3.208.330,40	2,40

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Spanien								
ES0132105018	Acerinox S.A.	STK	69.002,00	88.878,00	103.732,00	EUR 10,1800	702.440,36	0,53
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	314.853,00	547.540,00	232.687,00	EUR 3,8740	1.219.740,52	0,91
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	105.344,00	99.972,03	80.377,03	EUR 9,8520	1.037.849,09	0,78
							2.960.029,97	2,22
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK	5.306,00	8.908,00	3.602,00	USD 220,0000	1.024.504,13	0,77
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	1.570,00	3.095,00	1.525,00	USD 762,9000	1.051.213,80	0,79
US1255091092	CIGNA Corporation	STK	10.372,00	10.829,00	457,00	USD 137,2400	1.249.300,75	0,94
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	USD 70,6500	806.082,15	0,60
US2310211063	Cummins Inc.	STK	10.948,00	11.429,00	481,00	USD 109,9400	1.056.365,74	0,79
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	16.370,00	17.089,00	22.096,00	USD 85,6000	1.229.833,25	0,92
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	21.776,00	35.000,00	13.224,00	USD 54,3800	1.039.300,40	0,78
US5184391044	Estee Lauder Co. Inc. -A-	STK	13.735,00	14.339,00	604,00	USD 94,3100	1.136.868,40	0,85
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	12.691,00	0,00	5.014,00	USD 114,1000	1.270.882,13	0,95
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	7.321,00	7.321,00	0,00	USD 156,9800	1.008.645,41	0,76
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	24.732,00	0,00	1.090,00	USD 46,0800	1.000.219,91	0,75
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	18.742,00	1.614,00	8.111,00	USD 59,2200	974.110,27	0,73
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	24.967,00	24.967,00	0,00	USD 40,9100	896.436,69	0,67
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	11.106,00	0,00	1.761,00	USD 141,5900	1.380.111,06	1,03
US8873173038	Time Warner Inc.	STK	20.989,00	21.579,00	590,00	USD 72,5500	1.336.450,72	1,00
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	19.341,00	8.959,00	13.230,00	USD 78,3500	1.329.969,59	1,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK	20.350,00	0,00	12.364,00	USD 76,4800	1.365.954,01	1,02
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	23.113,00	14.492,00	7.008,00	USD 99,3100	2.014.526,97	1,51
							21.170.775,38	15,86
							95.117.043,65	71,31
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
ES0211845252	4,750% Abertis Infraestructuras S.A. v.12(2019)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 115,2430	230.486,00	0,17
XS1298431799	1,500% ABN AMRO Bank NV Pfd. v.15(2030)	EUR	100.000,00	0,00	400.000,00	% 106,0700	106.070,00	0,08
XS1004236185	3,250% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 112,3120	112.312,00	0,08
XS0719962986	4,000% Akzo Nobel NV v.11(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 109,9610	329.883,00	0,25
XS0710090928	4,375% Amgen Inc. v.11(2018)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 110,8360	554.180,00	0,42
XS0953783239	2,375% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 107,7145	215.429,00	0,16
XS0928456218	1,125% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfd. v.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,8440	519.220,00	0,39
XS0503665290	5,250% AXA S.A. FRN v.10(2040)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 110,4445	276.111,25	0,21
ES0413211865	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfd. v.15(2021)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,2855	306.856,50	0,23
ES0413679343	0,875% Bankinter S.A. Pfd. Reg.S. v.15(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,1900	408.760,00	0,31
XS0954928783	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 110,3600	220.720,00	0,17
BE0000304130	5,000% Belgien S.44 v.04(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 167,5830	670.332,00	0,50
BE0000320292	4,250% Belgien v.10(2041)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 163,9080	1.229.310,00	0,92
BE0000327362	3,000% Belgien v.12(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 111,7900	1.117.900,00	0,84
FR0010988873	3,750% BNP Paribas Home Loan SFH EMTN v.11(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 118,0320	590.160,00	0,44
XS1190632999	2,375% BNP Paribas S.A. EMTN v.15(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 98,3110	98.311,00	0,07
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 163,8930	1.147.251,00	0,86
DE0001135085	4,750% Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 153,9490	769.745,00	0,58
DE0001135309	4,000% Bundesrepublik Deutschland v.06(2016) ²⁾	EUR	1.231.800,00	0,00	0,00	% 101,1240	1.245.645,43	0,93
ES0340609215	2,500% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.13(2017)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,4790	102.479,00	0,08
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 106,2850	106.285,00	0,08
XS1069772082	2,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026) ³⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,8930	101.893,00	0,08
FR0011564962	2,500% Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfd. v.13(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 115,9700	463.880,00	0,35
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,4140	286.242,00	0,21
XS0736488585	5,000% CRH Finance BV EMTN v.12(2019)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 113,3140	339.942,00	0,25

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0969368934	2,500% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.13(2023)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	115,1800	287.950,00	0,22
XS0525787874	4,250% Dte. Telekom International Finance BV v.10(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	122,4095	489.638,00	0,37
XS1052843908	2,500% Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	111,5550	111.555,00	0,08
FR0010070060	4,750% Frankreich v.03(2035) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	163,1590	1.631.590,00	1,22
FR0010466938	4,250% Frankreich v.06(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	131,5590	2.368.062,00	1,77
XS0741942576	5,000% Gas Natural Capital Markets S.A. v.12(2018)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	109,0280	218.056,00	0,16
XS0954025267	2,250% GE Capital European Funding EMTN v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	108,2950	216.590,00	0,16
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp. ³⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,2500	202.500,00	0,15
XS0728783373	3,375% ING Bank NV EMTN Pfe. v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	118,8350	594.175,00	0,45
XS1037382535	3,625% ING Bank NV v.14(2026) ³⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,1960	106.196,00	0,08
IE0034074488	4,500% Irland v.04(2020)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	118,4600	888.450,00	0,67
IT0003242747	5,250% Italien v.02(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,9230	534.615,00	0,40
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	117,5740	1.175.740,00	0,88
IT0004356843	4,750% Italien v.08(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	128,0360	2.560.720,00	1,92
IT0004848831	5,500% Italien v.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	130,7650	653.825,00	0,49
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,5875	201.175,00	0,15
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ³⁾	EUR	50.000,00	0,00	0,00	%	101,1250	50.562,50	0,04
XS1050665386	2,375% mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,4740	100.474,00	0,08
XS1003251441	2,375% Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,2220	214.444,00	0,16
XS0903531795	4,250% National Grid Finance Plc. v.13(2076) ³⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	208.000,00	0,16
NL0000102234	4,000% Niederlande v.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	162,0200	810.100,00	0,61
NL0000102275	3,750% Niederlande v.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	126,2190	631.095,00	0,47
XS0916242497	1,375% Nordea Bank AB v.13(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	102,7775	308.332,50	0,23
XS0629626663	6,750% OMV AG FRN Perp. ³⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	105,1250	105.125,00	0,08
FR0011560077	3,125% Orange S.A. EMTN v.13(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	116,5370	349.611,00	0,26
AT0000386115	3,900% Österreich v.04(2020)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	118,0560	826.392,00	0,62
XS0940320002	1,750% RCI Banque S.A. EMTN v.13(2016)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,4430	100.443,00	0,08
XS1077584024	1,875% Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,0390	106.039,00	0,08
XS1110299036	1,500% Sampo OYJ EMTN v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,0421	102.042,10	0,08
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	107,4800	322.440,00	0,24
XS0914294979	3,375% Snam S.p.A. EMTN v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	114,0180	114.018,00	0,09
XS0867612466	4,000% Société Générale S.A. EMTN v.13(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	110,3520	220.704,00	0,17
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	125,2880	1.002.304,00	0,75
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	124,4840	1.244.840,00	0,93
FR0011993500	3,000% Suez Environnement Co. S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,7500	101.750,00	0,08
FR0011585215	2,750% Suez Environnement Co. S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	114,7200	114.720,00	0,09
XS0965050197	2,250% Svenska Handelsbanken AB Reg.S EMTN v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	108,0770	216.154,00	0,16
XS1036494638	2,375% Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2024) ³⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	102,2582	102.258,20	0,08
XS0455687920	3,625% Swedbank Hypotek AB Pfe. v.09(2016)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,9020	305.706,00	0,23
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,5940	215.188,00	0,16
IT0004511959	4,250% UniCredit S.p.A. EMTN v.09(2016)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	101,3600	405.440,00	0,30
IT0004966195	3,125% Unio.di Banche Italiane S.p.A. Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	113,3720	226.744,00	0,17
AT0000A12GN0	5,500% Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	104.750,00	0,08
XS0951155869	3,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	115,8680	115.868,00	0,09
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	78,0590	156.118,00	0,12
XS0968433135	2,250% Wells Fargo & Co. Reg.S. v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	107,6755	215.351,00	0,16
Summe verzinsliche Wertpapiere								32.887.253,48	24,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere								32.887.253,48	24,68
Schweiz									
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	5.482,00	1.489,00	6.740,00	CHF	236,7000	1.189.248,83	0,89
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere								1.189.248,83	0,89
Summe börsengehandelte Wertpapiere								129.193.545,96	96,88

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0993148856	3,500% AT & T Inc. v.13(2025)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	117,1890	175.783,50	0,13
XS1219642441	2,000% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027) ³⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,7350	95.735,00	0,07
DE000A1TNK86	2,000% Daimler AG EMTN v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	106,5430	213.086,00	0,16
XS0977500767	1,500% Dte. Post AG Reg.S. v.13(2018)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	103,4060	206.812,00	0,15
XS0911405784	1,875% Evonik Industries AG Reg.S. v.13(2020)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	%	106,4900	53.245,00	0,04
FI4000037635	2,750% Finnland v.12(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	125,5170	627.585,00	0,47
XS0259604329	7,375% Linde Finance BV FRN v.06(2066)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	255.000,00	0,19
XS1001749107	2,125% Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	109,8510	219.702,00	0,16
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	108,8520	108.852,00	0,08
XS1051934831	2,875% Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	108,2870	162.430,50	0,12
XS0934389221	1,625% Robert Bosch Investment Nederland BV EMTN v.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	106,7980	106.798,00	0,08
XS1149938240	1,000% Sumitomo Mitsui Banking Corporation Reg.S. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,7550	100.755,00	0,08
XS0731681556	3,250% Volkswagen International Finance NV v.12(2019)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	107,1320	267.830,00	0,20

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

2.593.614,00	1,93
2.593.614,00	1,93
131.787.159,96	98,81

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016	EUX	EUR	Anzahl -5	2.780,17	0,00
--	-----	-----	-----------	----------	------

Summe der Aktienindex-Derivate

2.780,17	0,00
----------	------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF	-4.000.000,00	-17.483,52	-0,01
GBP	-6.757.000,00	72.202,23	0,05
JPY	-140.000.000,00	17.945,86	0,01

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP	500.000,00	-5.201,64	0,00
-----	------------	-----------	------

Summe der Devisen-Derivate

67.462,93	0,05
-----------	------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	725.785,29	725.785,29	0,54
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	41.316,88	41.316,88	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	2.044,92	1.380,86	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	23.143,18	15.705,20	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	8.087,87	7.412,58	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	8.851,29	1.001,56	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	6.919.715,40	54.040,94	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	729,69	475,68	0,00

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.418,26				3.877,71	0,00
	Summe der Bankguthaben						850.996,70	0,63
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						850.996,70	0,63
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Zinsansprüche	EUR	520.183,75				520.183,75	0,39
	Dividendenansprüche	EUR	163.062,26				163.062,26	0,12
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	195.115,28				195.115,28	0,15
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	10.396,40				10.396,40	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						888.757,69	0,67
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-28.365,83				-28.365,83	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-124.989,44				-124.989,44	-0,09
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-153.355,27	-0,11
	Fondsvermögen						133.443.802,18	100,00

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

Anteilwert	EUR	65,42
Umlaufende Anteile	STK	2.039.706,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,05

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
4,000 % Bundesrepublik Deutschland v.06(2016)	EUR	1.200.000	1.213.488,00		1.213.488,00
4,750 % Frankreich v.03(2035)	EUR	1.000.000	1.631.590,00		1.631.590,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			2.845.078,00		2.845.078,00

- 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.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,480900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,450100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,837500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,045800 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,473600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,423500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,236500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,534000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt

B) Terminbörse

EUX EUREX, Frankfurt
C) OTC Over the counter

**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	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		0,00	13.029,00
DE0005439004	Continental AG	STK		0,00	9.543,00
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		42.970,00	71.239,00
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK		12.023,00	21.266,00
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		47.778,00	47.778,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		0,00	15.471,00
DE000KSAG888	K+S AG	STK		51.224,00	51.224,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK		16.984,00	16.984,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK		0,00	8.805,00
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK		73.800,00	73.800,00

Frankreich

FR0000120404	Accor S.A.	STK		0,00	24.887,00
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	STK		25.817,00	25.817,00
FR0000120644	Danone S.A.	STK		10.743,00	10.743,00
FR0010307819	Legrand S.A.	STK		19.919,00	19.919,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		0,00	12.944,00

Großbritannien

GB0008762899	BG Group Plc.	STK		54.625,00	54.625,00
GB0033986497	ITV Plc.	STK		95.315,00	305.032,00
GB0007099541	Prudential Plc.	STK		0,00	38.113,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		17.435,00	17.435,00
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		0,00	22.486,00
GB0004835483	SABMiller Plc.	STK		0,00	35.902,00
GB00BYK2V80	Worldpay Group Plc.	STK		126.500,00	126.500,00

Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		0,00	352.658,00
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK		0,00	36.758,00
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK		0,00	645.443,00
IT0004781412	UniCredit S.p.A.	STK		0,00	255.877,00

Japan

JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK		0,00	2.898,00
JP3233250004	Japan Post Insurance Co. Ltd.	STK		2.400,00	2.400,00
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK		25.500,00	25.500,00
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK		14.000,00	42.900,00

Kanada

CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		0,00	69.517,00
--------------	--------------------	-----	--	------	-----------

Niederlande

NL0000009165	Heineken NV	STK		10.000,00	10.000,00
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK		22.626,00	22.626,00
NL0000379121	Ranstad Holding NV	STK		0,00	12.441,00

Schweiz

CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK		7.254,00	28.635,00
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		0,00	18.825,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Spanien					
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK		0,00	125.064,00
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK		0,00	55.123,00
ES06784309A5	Telefónica S.A. BZR 02.12.15	STK		85.749,00	85.749,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	STK		3.775,00	20.924,00
US1729674242	Citigroup Inc.	STK		0,00	29.896,00
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	STK		0,00	3.095,00
US42809H1077	Hess Corporation	STK		2.572,00	26.667,00
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK		0,00	16.086,00
US4601461035	International Paper Co.	STK		38.350,00	38.350,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II BV EMTN v.12(2022)	EUR		0,00	400.000,00
ES0413900228	4,625% Banco Santander S.A. Pfe. v.11(2016)	EUR		0,00	400.000,00
XS0968316256	2,000% BMW Finance NV v.13(2020)	EUR		0,00	500.000,00
BE0931376793	4,250% BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Fix-to-Float v.06(2021)	EUR		0,00	250.000,00
FR0012074284	2,798% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR		0,00	100.000,00
FR0011805803	4,125% Coface Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur S.A. v.14(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS0494996043	4,375% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.10(2017)	EUR		0,00	300.000,00
XS0969636371	3,375% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.13(2024) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
XS0577347528	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2016)	EUR		0,00	400.000,00
XS0975256685	3,625% Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR		0,00	100.000,00
XS0933604943	2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020)	EUR		0,00	100.000,00
XS0944451243	2,000% SSE Plc. EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	100.000,00
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	100.000,00
XS0496546853	4,250% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	EUR		0,00	450.000,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Spanien					
ES0178430049	Telefónica S.A.	STK		2.522,03	2.522,03
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR		11.547	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
CHF		EUR		5.530	
GBP		EUR		11.228	
JPY		EUR		1.053	
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
CHF		EUR		5.497	
GBP		EUR		19.046	
JPY		EUR		2.164	

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

Akzo Nobel N.V.

EUR

711

Total S.A.

EUR

2.210

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	65,42
Umlaufende Anteile	STK	2.039.706,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2016

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de