

Jahresbericht zum 30. September 2014 **GenoAS: 1**



Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
GenoAS: 1	5
Vermerk des Abschlussprüfers	21
Besteuerung der Erträge	22
Steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern	23
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	25
Nutzen Sie die Vorteile der Wiederanlage	26
Kapitalverwaltungsgegesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	27

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 222 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsba-sierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.540 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1010 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 13.050 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Auch in diesem Jahr wurde Union Investment von den Experten der Zeitschrift Capital mit der Top-Bewertung von fünf Sternen ausgezeichnet – zum zwölften Mal in Folge. Zudem erzielte Union Investment bei den Euro FundAwards 2014 der Zeitschriften Euro und Euro am Sonntag den dritten Platz in der Kategorie „Fondsgesellschaft des Jahres“. Dabei wurden elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg mit insgesamt 18 Urkunden prämiert. Ferner erhielten wir bei den Feri EuroRating Awards 2014 im November letzten Jahres die Auszeichnung als bester Multi Asset Manager.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per Saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithöchststände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen - wie Bundesanleihen - von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits - wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen - von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konnte das Land den Europäischen Rettungsschirm verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zu-

sammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast 3 Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs

der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den ent-

sprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der GenoAS: 1 ist ein speziell für die Altersvorsorge konzipierter Mischfonds. Mindestens 30 Prozent des Fondsvermögens müssen in Aktien von Ausstellern mit Sitz in der Eurozone (Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als Währung eingeführt haben), mindestens 22,5 Prozent in Aktien von Ausstellern mit Sitz außerhalb der Eurozone sowie mindestens 22,5 Prozent in auf die Währung Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren von weltweiten Emittenten angelegt werden. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens können in Bankguthaben, Anteilen an Geldmarktfonds oder in Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur investiert werden. Derivate sind nur zu Absicherungszwecken einsetzbar. Derzeit stehen bei der Auswahl der Anlagewerte die Aspekte des langfristigen Vorsorgesparens, also Werterhaltung und Wachstum auf lange Sicht, im Vordergrund. Ziel der Anlagetätigkeit ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums. Im laufenden Geschäftsjahr wurden die Anlagebedingungen des Fonds an die Regelungen des neuen Kapitalanlagegesetzbuchs angepasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Zum Ende der Berichtsperiode war der GenoAS: 1 mit 66 Prozent seiner Mittel in aktienorientierten Anlagen investiert. 26 Prozent des Fondsvermögens entfielen auf rentenorientierte Anlagen, während die Liquiditätshaltung zum Ende des Geschäftsjahres für 8 Prozent verantwortlich war.

Innerhalb der Aktienpositionen bildeten Werte aus der Eurozone während der gesamten Berichtsperiode den regionalen Schwerpunkt. Zuletzt waren 55 Prozent der Aktienmittel in den Euroländern investiert. Auf nordamerikanische Titel entfielen am Ende des Geschäftsjahres 22 Prozent. Der Anteil europäischer Länder außerhalb des gemeinsamen Währungsraums lag bei 17 Prozent. Eine kleinere Beimischung in Japan mit 6 Prozent rundete die regionale Struktur der Aktienanlagen ab.

In der Branchenbetrachtung zeigte sich während des Berichtsjahres ein breit diversifiziertes Bild. Teilweise schwankte die Verteilung der einzelnen Branchen erheblich. Beispielsweise pendelte der Anteil an Finanztitel zwischen 16 und 29 Prozent und lag zuletzt bei 27 Prozent. Es folgten Aktien aus dem Konsumgütersektor mit 21 Prozent und aus dem Gesundheitswesen mit 15 Prozent. Auf Industrietitel entfielen zuletzt 13 Prozent. Beimischungen in den Branchen Energie, Informationstechnologie und Telekommunikation mit jeweils 6 Prozent sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit 5 Prozent rundeten die Portfoliostruktur ab.

Im Rentensegment blieb die Verteilung der Anleihen vergleichsweise stabil. Der Anteil an Staatsanleihen wurde nur leicht auf zuletzt 45 Prozent erhöht. Es folgten Industriefinanzierungen mit 21 Prozent. Der Anteil gedeckter Schuldverschreibungen (Covered Bonds) wurde leicht auf 16 Prozent reduziert. Anleihen aus dem Finanzbereich wurden zum Geschäftsjahresende mit 15 Prozent gewichtet. Kleinere Beimischungen in Höhe von 3 Prozent in Anleihen von Versorgern rundeten das Bild ab.

Die Emittenten stammten zumeist aus den Euroländern, deren Anteil an den insgesamt in Renten angelegten Mitteln stets oberhalb von 80 Prozent lag. Zum Geschäftsjahresende betrug der Anteil 82 Prozent. Davon entfielen 28 Prozent auf Anleihen aus den Ländern der Europeripherie, überwiegend aus Italien (13 Prozent) und Spanien (11 Prozent). In europäische Länder außerhalb des Währungsraums waren 9 Prozent der Renten investiert. Anleihen aus Nordamerika wurden mit 5 Prozent beigemischt. Kleinere Investitionen im pazifischen Raum mit zuletzt 4 Prozent rundeten die regionale Struktur der Rentenanlagen ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen, die ausschließlich in Euro-denominiert waren, blieb im Verlauf des Geschäftsjahres mit der Note A+ konstant. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der gehaltenen Anleihen lag zuletzt bei 4 Jahren und 9 Monaten. Die durchschnittliche Rendite der im Portfolio enthaltenen Papiere belief sich per 30. September 2014 auf 0,8 Prozent.

In Fremdwährungen waren zuletzt 22 Prozent der Fondsanlagen investiert. Die Fremdwährungsanlagen entfielen ausschließlich auf die gehaltenen Aktien. Der Schwerpunkt lag auf Anlagen im US-Dollar mit 15 Prozent der Fondsmittel.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im GenoAS: 1 bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen sowohl in Aktien- als auch Rentenanlagen. Im Rentenbereich existierten zudem Zinsänderungsrisiken sowie Adressausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch Investitionen außerhalb des Euroraums bestanden darüber hinaus Fremdwährungsrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Veräußerung von Aktien amerikanischer Technologieunternehmen, deutschen und amerikanischen Konsumgüterwerten sowie französischen Finanztiteln. Die größten Verluste resultierten aus Verkäufen von amerikanischen Informationstechnologieaktien, japanischen und französischen Titeln der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffindustrie sowie von japanischen und amerikanischen Aktien aus dem Finanzsektor. Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

In den zurückliegenden zwölf Monaten erzielte der GenoAS: 1 ein Wertsteigerung von 11,6 Prozent (nach BVI-Methode).

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Vermögensübersicht

	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS ¹⁾
I. VERMÖGENSGEGENSTÄNDE		
1. AKTIEN - GLIEDERUNG NACH BRANCHE		
BANKEN	19.149.287,79	12,31
INVESTITIONSGÜTER	11.928.736,01	7,67
PHARMAZEUTIKA, BIOTECHNOLOGIE & BIOWISSENSCHAFTEN	11.801.947,53	7,59
VERSICHERUNGEN	8.064.244,51	5,19
ENERGIE	6.629.042,98	4,26
LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK	6.471.706,79	4,16
SOFTWARE & DIENSTE	6.214.085,88	4,00
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	5.747.885,15	3,70
ROH-, HILFS- & BETRIEBSSTOFFE	5.355.200,88	3,44
AUTOMOBILE & KOMPONENTEN	5.002.186,99	3,22
GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG	4.038.569,55	2,60
MEDIEN	3.293.216,38	2,12
GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG & DIENSTE	2.823.472,06	1,82
GROß- UND EINZELHANDEL	1.587.204,45	1,02
HARDWARE & AUSRÜSTUNG	1.520.937,51	0,98
VERBRAUCHERDIENSTE	1.008.634,64	0,65
VERSORGBUNGSBETRIEBE	809.255,85	0,52
DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTE	774.871,52	0,50
HAUSHALTSARTIKEL & KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	539.378,70	0,35
SUMME	102.759.865,17	66,10
2. ANLEIHEN - GLIEDERUNG NACH LAND/REGION		
NIEDERLANDE	6.316.769,50	4,06
DEUTSCHLAND	5.675.406,67	3,65
ITALIEN	5.454.870,00	3,51
FRANKREICH	4.904.797,25	3,15
SPANIEN	4.279.179,00	2,75
BELGIEN	3.028.919,50	1,95
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	1.824.795,75	1,17
ÖSTERREICH	1.660.432,00	1,07
FINNLAND	1.621.808,50	1,04
SCHWEDEN	1.389.773,00	0,89
AUSTRALIEN	1.259.588,50	0,81
IRLAND	1.219.261,00	0,78
GROBBRITANNIEN	850.342,00	0,55
NORWEGEN	588.980,00	0,38
SCHWEIZ	356.898,00	0,23
KANADA	212.662,00	0,14
CAYMAN INSELN	203.740,00	0,13
LUXEMBURG	160.299,00	0,10
SUMME	41.008.521,67	26,37
3. DERIVATE	-204.545,42	-0,13
4. BANKGUTHABEN	12.492.016,28	8,03
5. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE	4.495.218,87	2,89
SUMME	160.551.076,57	103,23
II. VERBINDLICHKEITEN	-5.021.493,29	-3,23
III. FONDSVERMÖGEN	155.529.583,28	100,00

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

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Entwicklung des Sondervermögens

	EURO	EURO
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		161.321.483,16
1. Steuerabschlag Vorjahr		-440.486,55
2. Mittelzufluss (netto)		-22.903.496,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.373.391,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-26.276.888,36	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.417.014,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.135.069,26
Davon nicht realisierte Gewinne	-358.348,76	
Davon nicht realisierte Verluste	523.399,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		155.529.583,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014

	EURO	EURO
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		434.939,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.108.743,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		115.893,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.144.940,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1,84
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		36.220,27
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-222.708,86
8. Sonstige Erträge		366.509,01
Summe der Erträge		3.984.539,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		24.148,09
2. Verwaltungsvergütung		1.329.924,73
3. Sonstige Aufwendungen		332.357,73
Summe der Aufwendungen		1.686.430,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.298.109,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		21.923.501,05
2. Realisierte Verluste		-8.251.591,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		13.671.909,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		15.970.018,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-358.348,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		523.399,14
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		165.050,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.135.069,26

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EURO insgesamt	EURO je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.970.018,88	6,28
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-712.501,44	-0,28
II. Wiederanlage	15.257.517,44	6,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EURO	Anteilwert EURO
30.09.2011	144.973.819,71	40,59
30.09.2012	156.981.167,56	47,54
30.09.2013	161.321.483,16	54,93
30.09.2014	155.529.583,28	61,12

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis (EUR)	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
61,12	5,49	11,58	52,66	81,47

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

Stammdaten des Fonds

GenoAS: 1	
Auflegungsdatum	16.10.1998
Erstrücknahmepreis (in Euro)	34,18
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.544.648
Anteilwert (in Euro)	61,12
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Euro)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE								
AKTIEN								
BELGIEN								
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A.	STK	13.222,00	40.467,00	49.514,00	EUR 88,12	1.165.122,64	0,75
							1.165.122,64	0,75
DÄNEMARK								
DK0060252690	PANDORA AS	STK	19.553,00	24.631,00	5.078,00	DKK 462,10	1.213.821,07	0,78
							1.213.821,07	0,78
DEUTSCHLAND								
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	STK	17.356,00	17.356,00	0,00	EUR 59,25	1.028.343,00	0,66
DE0008404005	ALLIANZ SE	STK	5.669,00	73.482,00	81.613,00	EUR 128,35	727.616,15	0,47
DE000BASF111	BASF SE	STK	21.382,00	56.165,00	69.953,00	EUR 72,63	1.552.974,66	1,00
DE000BAY0017	BAYER AG	STK	31.017,00	41.878,00	10.861,00	EUR 110,90	3.439.785,30	2,21
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	STK	14.593,00	52.000,00	37.407,00	EUR 85,02	1.240.696,86	0,80
DE0005439004	CONTINENTAL AG	STK	9.691,00	28.356,00	28.878,00	EUR 150,65	1.459.949,15	0,94
DE0005140008	DTE. BANK AG	STK	60.150,00	211.825,00	183.877,00	EUR 27,775	1.670.666,25	1,07
DE0005557508	DTE. TELEKOM AG	STK	129.048,00	477.754,00	508.706,00	EUR 12,00	1.548.576,00	1,00
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	55.830,00	512.417,00	456.587,00	EUR 14,495	809.255,85	0,52
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA	STK	14.145,00	14.145,00	0,00	EUR 55,30	782.218,50	0,50
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO. KGAA	STK	20.000,00	47.000,00	27.000,00	EUR 39,195	783.900,00	0,50
DE0007164600	SAP SE	STK	13.362,00	91.844,00	93.189,00	EUR 57,10	762.970,20	0,49
DE0007236101	SIEMENS AG	STK	24.424,00	54.206,00	66.316,00	EUR 94,37	2.304.892,88	1,48
							18.111.844,80	11,65
FINNLAND								
FI0009000681	NOKIA CORPORATION	STK	78.387,00	463.589,00	385.202,00	EUR 6,755	529.504,19	0,34
							529.504,19	0,34
FRANKREICH								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	78.206,00	331.890,00	347.370,00	EUR 19,51	1.525.799,06	0,98
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	STK	52.225,00	129.981,00	135.423,00	EUR 52,52	2.742.857,00	1,76
FR0000125338	CAP GEMINI S.A.	STK	20.000,00	34.123,00	14.123,00	EUR 56,83	1.136.600,00	0,73
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE S.A.	STK	97.590,00	227.300,00	129.710,00	EUR 11,945	1.165.712,55	0,75
FR0000120644	DANONE S.A.	STK	20.872,00	66.824,00	45.952,00	EUR 53,00	1.106.216,00	0,71
FR0000120321	L'OREAL S.A.	STK	4.291,00	14.397,00	28.124,00	EUR 125,70	539.378,70	0,35
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S.A.	STK	5.948,00	24.389,00	32.343,00	EUR 128,70	765.507,60	0,49
FR0000133308	ORANGE S.A.	STK	138.539,00	422.721,00	284.182,00	EUR 11,905	1.649.306,80	1,06
FR0010451203	REXEL SA	STK	77.819,00	209.319,00	131.500,00	EUR 14,775	1.149.775,73	0,74
FR0000120578	SANOFI S.A.	STK	26.546,00	53.547,00	48.311,00	EUR 89,56	2.377.459,76	1,53
FR0000121220	SODEXHO S.A.	STK	13.018,00	13.018,00	0,00	EUR 77,48	1.008.634,64	0,65
FR0000120271	TOTAL S.A.	STK	68.243,00	76.719,00	34.645,00	EUR 51,45	3.511.102,35	2,26
							18.678.350,19	12,01
GROßBRITANNIEN								
GB0002374006	DIAGEO PLC.	STK	44.655,00	114.177,00	69.522,00	GBP 17,85	1.023.224,33	0,66
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC.	STK	511.941,00	511.941,00	0,00	GBP 2,289	1.504.278,50	0,97
GB0007188757	RIO TINTO PLC.	STK	29.301,00	110.976,00	147.836,00	GBP 30,315	1.140.256,51	0,73
GB000803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -A-	STK	25.630,00	139.217,00	113.587,00	EUR 30,325	777.229,75	0,50
GB0004835483	SABMILLER PLC.	STK	26.846,00	57.798,00	30.952,00	GBP 34,28	1.181.361,85	0,76
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC.	STK	711.941,00	1.067.417,00	355.476,00	GBP 1,128	1.030.897,88	0,66
GB00084HKS39	VODAFONE GROUP PLC.	STK	666.962,00	1.251.507,00	584.545,00	GBP 2,044	1.750.026,10	1,13
							8.407.274,92	5,41
IRLAND								
IE0001827041	CRH PLC.	STK	61.201,00	129.701,00	68.500,00	EUR 18,11	1.108.350,11	0,71
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC.	STK	89.520,00	89.520,00	0,00	EUR 17,355	1.553.619,60	1,00
							2.661.969,71	1,71

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ITALIEN								
IT0003132476	ENI S.P.A.	STK	41.064,00	279.699,00	238.635,00	EUR 18,87	774.877,68	0,50
IT0000072618	INTESA SANPAOLO S.P.A.	STK	327.111,00	1.027.839,00	700.728,00	EUR 2,406	787.029,07	0,51
IT0004781412	UNICREDIT S.P.A.	STK	126.628,00	1.120.210,00	1.348.295,00	EUR 6,26	792.691,28	0,51
							<u>2.354.598,03</u>	<u>1,51</u>
JAPAN								
JP3802400006	FANUC CORPORATION	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	JPY 19.810,00	1.286.950,47	0,83
JP3788600009	HITACHI LTD.	STK	164.000,00	164.000,00	0,00	JPY 837,50	991.433,32	0,64
JP3868400007	MAZDA MOTOR CORPORATION	STK	53.400,00	103.400,00	50.000,00	JPY 2.749,00	1.059.621,70	0,68
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	STK	49.000,00	173.000,00	124.000,00	JPY 3.402,50	1.203.452,80	0,77
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORPORATION	STK	26.621,00	48.700,00	49.779,00	JPY 6.463,00	1.241.919,28	0,80
							<u>5.783.377,57</u>	<u>3,72</u>
NIEDERLANDE								
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	STK	41.109,00	52.330,00	63.714,00	EUR 49,82	2.048.050,38	1,32
NL0000009165	HEINEKEN NV	STK	20.413,00	20.413,00	0,00	EUR 59,24	1.209.266,12	0,78
NL0000303600	ING GROEP NV	STK	189.310,00	901.718,00	712.408,00	EUR 11,31	2.141.096,10	1,38
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	STK	66.501,00	251.024,00	184.523,00	EUR 25,265	1.680.147,77	1,08
NL0000009355	UNILEVER NV	STK	24.945,00	202.209,00	233.423,00	EUR 31,53	786.515,85	0,51
							<u>7.865.076,22</u>	<u>5,06</u>
NORWEGEN								
NO0010031479	DNB ASA	STK	84.916,00	164.916,00	80.000,00	NOK 120,30	1.259.371,85	0,81
							<u>1.259.371,85</u>	<u>0,81</u>
SCHWEIZ								
CH0012005267	NOVARTIS AG	STK	32.327,00	3.248,00	12.632,00	CHF 90,15	2.414.681,46	1,55
CH0024899483	UBS AG	STK	56.134,00	259.668,00	313.366,00	CHF 16,66	774.871,52	0,50
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	STK	3.481,00	18.406,00	14.925,00	CHF 284,80	821.434,09	0,53
							<u>4.010.987,07</u>	<u>2,58</u>
SPANIEN								
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	STK	245.545,00	713.909,00	468.364,00	EUR 9,551	2.345.200,30	1,51
ES0613211988	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BZR 13.10.14	STK	245.545,00	245.545,00	0,00	EUR 0,079	19.398,06	0,01
ES011390037	BANCO SANTANDER S.A.	STK	202.137,00	349.550,57	147.413,57	EUR 7,611	1.538.464,71	0,99
ES0173516115	REPSOL S.A.	STK	83.289,00	154.613,85	131.324,85	EUR 18,80	1.565.833,20	1,01
							<u>5.468.896,27</u>	<u>3,52</u>
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA								
US1255091092	CIGNA CORPORATION	STK	17.512,00	67.000,00	49.488,00	USD 90,69	1.257.353,56	0,81
US1729674242	CITIGROUP INC.	STK	56.771,00	234.463,00	222.246,00	USD 51,82	2.329.089,72	1,50
US20030N1019	COMCAST CORPORATION -A-	STK	46.783,00	46.783,00	57.621,00	USD 53,78	1.991.916,51	1,28
US38259P5089	GOOGLE INC. -A-SHARE-	STK	5.224,00	8.124,00	2.900,00	USD 588,41	2.433.579,16	1,56
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	STK	14.786,00	45.496,00	30.710,00	USD 93,12	1.090.073,88	0,70
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	STK	49.436,00	194.201,00	144.765,00	USD 60,24	2.357.710,90	1,52
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	STK	51.247,00	79.191,00	27.944,00	USD 46,36	1.880.936,52	1,21
US6668071029	NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	STK	15.445,00	15.445,00	0,00	USD 131,76	1.611.141,79	1,04
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC.	STK	32.772,00	50.328,00	17.556,00	USD 87,94	2.281.663,91	1,47
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC.	STK	8.710,00	21.784,00	13.074,00	USD 109,88	757.703,11	0,49
US8725901040	T-MOBILE US INC.	STK	35.000,00	75.543,00	40.543,00	USD 28,87	799.976,25	0,51
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	USD 121,70	963.502,49	0,62
US8725401090	TJX CO. INC.	STK	33.882,00	77.882,00	80.673,00	USD 59,17	1.587.204,45	1,02
US2546871060	WALT DISNEY CO.	STK	18.462,00	21.000,00	35.349,00	USD 89,03	1.301.299,87	0,84
							<u>22.643.152,12</u>	<u>14,56</u>
SUMME AKTIEN								
							<u>100.153.346,65</u>	<u>64,40</u>
VERZINSLICHE WERTPAPIERE								
EUR								
ES0211845252	4,750 % ABERTIS INFRASTRUCTURAS S.A. V.12(2019)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 117,691	235.382,00	0,15
XS1004236185	3,250 % AEROPORTI DI ROMA S.P.A. EMTN REG.S. V.13(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 110,232	110.232,00	0,07
XS0719962986	4,000 % AKZO NOBEL NV V.11(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 113,092	339.276,00	0,22
DE000A1G0RU9	3,500 % ALLIANZ FINANCE II BV EMTN V.12(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 116,6885	466.754,00	0,30
XS0710090928	4,375 % AMGEN INC. V.11(2018)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 114,814	574.070,00	0,37
XS0953783239	2,375 % AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY. LTD. EMTN V.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 106,7625	213.525,00	0,14
XS0928456218	1,125 % AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD. PFE. V.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,199	515.995,00	0,33
XS0503665290	5,250 % AXA S.A. FRN V.10(2040)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 111,8877	279.719,25	0,18
ES0413211170	4,250 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. EMTN V.07(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 108,86	544.300,00	0,35
ES0413211469	4,250 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.11(2015)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,012	510.060,00	0,33
ES0413900228	4,625 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.11(2016)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 105,759	423.036,00	0,27
ES0413900285	3,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.12(2015)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,151	404.604,00	0,26
ES0413679202	3,875 % BANKINTER S.A. V.12(2015)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,815	519.075,00	0,33
XS0954928783	2,625 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 109,48	218.960,00	0,14
BE0000304130	5,000 % BELGIEN S.44 V.04(2035)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 147,703	590.812,00	0,38
BE0000320292	4,250 % BELGIEN V.10(2041)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00	% 139,31	1.044.825,00	0,67
BE0000327362	3,000 % BELGIEN V.12(2019)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 113,38	1.133.800,00	0,73
XS0968316256	2,000 % BMW FINANCE NV V.13(2020)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 107,09	535.450,00	0,34
BE0931376793	4,250 % BNP PARIBAS FORTIS S.A. EMTN FRN V.06(2021)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 103,793	259.482,50	0,17
FR0010988873	3,750 % BNP PARIBAS HOME LOAN SFH EMTN V.11(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 119,395	596.975,00	0,38
XS1068871448	2,375 % BNP PARIBAS S.A. V.14(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 106,1995	106.199,50	0,07

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE0001135275	4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.05 V.05(2037)	EUR	1.200.000,00	700.000,00	0,00 %	141,108	1.693.296,00	1,09
DE0001135085	4,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.98 V.98(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	142,81	714.050,00	0,46
DE0001135291	3,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.05(2016)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	104,452	835.616,00	0,54
DE0001135309	4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.06(2016) ¹⁾	EUR	1.231.800,00	0,00	0,00 %	107,076	1.318.962,17	0,85
ES0340609215	2,500 % CAIXABANK S.A. EMTN REG.S. V.13(2017)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,633	104.633,00	0,07
XS1086835979	1,750 % CARREFOUR S.A. EMTN V.14(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,174	102.174,00	0,07
FR0012074284	2,798 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. EMTN REG.S. V.14(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,1785	102.178,50	0,07
FR0011805803	4,125 % COFACE COMPAGNIE FRANÇAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. V.14(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	107,375	107.375,00	0,07
XS1069772082	2,500 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA REG.S. FIX-TO-FLOAT V.14(2026) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,339	101.339,00	0,07
FR0011564962	2,500 % CRÉDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH EMTN PFE. V.13(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	112,281	449.124,00	0,29
XS0444030646	4,750 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN V.09(2019)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	118,966	356.898,00	0,23
XS0736488585	5,000 % CRH FINANCE BV EMTN V.12(2019)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	116,874	350.622,00	0,23
DE000A1TNK86	2,000 % DAIMLER AG EMTN V.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	106,157	212.314,00	0,14
XS0969368934	2,500 % DTE. BAHN FINANCE BV EMTN V.13(2023)	EUR	250.000,00	0,00	0,00 %	110,548	276.370,00	0,18
XS0525787874	4,250 % DTE. TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV V.10(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	122,1465	488.586,00	0,31
XS1052843908	2,500 % ENAGÁS FINANCIACIONES S.A.U. EMTN REG.S. V.14(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	107,315	107.315,00	0,07
XS0911405784	1,875 % EVONIK INDUSTRIES AG REG.S. V.13(2020)	EUR	50.000,00	0,00	0,00 %	105,211	52.605,50	0,03
FI0001005704	4,250 % FINNLAND V.04(2015)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	103,223	516.115,00	0,33
FI4000037635	2,750 % FINNLAND V.12(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	116,025	580.125,00	0,37
FR0010070060	4,750 % FRANKREICH V.03(2035) ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	144,608	1.446.080,00	0,93
XS0741942576	5,000 % GAS NATURAL CAPITAL MARKETS S.A. V.12(2018)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	114,087	228.174,00	0,15
XS0954025267	2,250 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	108,11	216.220,00	0,14
DE000A1KQ1M5	4,250 % GEA GROUP AG V.11(2016)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	105,613	528.065,00	0,34
XS0494996043	4,375 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. EMTN V.10(2017)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	109,331	327.993,00	0,21
XS0969636371	3,375 % HSBC HOLDINGS PLC. EMTN FRN V.13(2024) ¹⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	106,517	532.585,00	0,34
XS0930010524	3,750 % HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE LTD. PERP. ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	101,87	203.740,00	0,13
XS0728783373	3,375 % ING BANK NV EMTN PFE. V.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	118,413	592.065,00	0,38
XS1037382535	3,625 % ING BANK NV V.14(2026) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,237	106.237,00	0,07
XS0577347528	4,125 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2016)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	104,455	417.820,00	0,27
IE0034074488	4,500 % IRLAND V.04(2020)	EUR	750.000,00	0,00	0,00 %	120,178	901.335,00	0,58
IT0003242747	5,250 % ITALIEN V.02(2017)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	112,806	564.030,00	0,36
IT0003719918	4,250 % ITALIEN V.04(2015)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,232	2.024.640,00	1,30
IT0004356843	4,750 % ITALIEN V.08(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	121,173	605.865,00	0,39
IT0004848831	5,500 % ITALIEN V.12(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	125,946	629.730,00	0,40
XS1050665386	2,375 % MFINANCE FRANCE S.A. EMTN V.14(2019)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,75	102.750,00	0,07
XS1001749107	2,125 % MICROSOFT CORPORATION REG.S. V.13(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	107,682	215.364,00	0,14
XS1003251441	2,375 % MONDELEZ INTERNATIONAL INC. REG.S. V.13(2021)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	106,443	212.886,00	0,14
XS0903531795	4,250 % NATIONAL GRID FINANCE PLC. V.13(2076) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	106,30	212.600,00	0,14
NL0000102234	4,000 % NIEDERLANDE V.05(2037)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	140,543	702.715,00	0,45
NL0000102275	3,750 % NIEDERLANDE V.06(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	123,065	615.325,00	0,40
XS0916242497	1,375 % NORDEA BANK AB V.13(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	103,297	309.891,00	0,20
XS0731649660	2,375 % NORDEA BANK FINLAND PLC. PFE. V.12(2017)	EUR	400.000,00	0,00	300.000,00 %	106,18	424.720,00	0,27
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN PERP. ¹⁾	EUR	100.000,00	0,00	400.000,00 %	112,50	112.500,00	0,07
FR0011560077	3,125 % ORANGE S.A. EMTN V.13(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	112,211	336.633,00	0,22
AT0000386115	3,900 % ÖSTERREICH V.04(2020)	EUR	1.200.000,00	0,00	300.000,00 %	119,911	1.438.932,00	0,93
XS1051934831	2,875 % PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II S.A. EMTN REG.S. V.14(2022)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00 %	106,866	160.299,00	0,10
XS0728812495	4,000 % RABOBANK NEDERLAND NV V.12(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	119,835	479.340,00	0,31
XS0940302002	1,750 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.13(2016)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	101,885	101.885,00	0,07
XS0975256685	3,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN REG.S. V.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	113,762	113.762,00	0,07
XS0933604943	2,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV V.13(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	107,224	107.224,00	0,07
XS0934389221	1,625 % ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND B.V. EMTN V.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	104,746	104.746,00	0,07
XS1077584024	1,875 % RYANAIR HOLDINGS PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	101,706	101.706,00	0,07
XS1110299036	1,500 % SAMPO OYJ EMTN V.14(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,8485	100.848,50	0,06
XS0986610425	2,375 % SKF AB REG.S. V.13(2020)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	106,69	106.690,00	0,07
XS0630817442	3,875 % SKF AB V.11(2018)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	111,199	333.597,00	0,21
XS0914294979	3,375 % SNAM S.P.A. EMTN V.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	112,408	112.408,00	0,07
XS0867612466	4,000 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN V.13(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	108,76	217.520,00	0,14
ES00000123X3	4,400 % SPANIEN V.13(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	120,26	1.202.600,00	0,77
XS0674396782	3,375 % SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS PFE. V.11(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	117,796	588.980,00	0,38
XS0944451243	2,000 % SSE PLC. EMTN V.13(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	105,157	105.157,00	0,07
FR0011993500	3,000 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN FIX-TO-FLOAT PERP. ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,50	100.500,00	0,06
FR0011585215	2,750 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EMTN REG.S. V.13(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	110,4705	110.470,50	0,07
XS0965050197	2,250 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB REG.S. EMTN V.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	107,768	215.536,00	0,14
XS1036494638	2,375 % SWEDBANK AB REG.S. FIX-TO-FLOAT V.14(2024) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,939	102.939,00	0,07
XS0455687920	3,625 % SWEDBANK HYPOTEK AB PFE. V.09(2016)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	107,04	321.120,00	0,21
XS1050454682	1,875 % SYNGENTA FINANCE NV EMTN V.14(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	105,341	105.341,00	0,07
XS0496546853	4,250 % TELSTRA CORPORATION LTD. EMTN V.10(2020)	EUR	450.000,00	0,00	0,00 %	117,793	530.068,50	0,34
XS0951395317	1,875 % TOTAL CAPITAL CANADA LTD. V.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	106,331	212.662,00	0,14
XS0978619194	1,875 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN REG.S. V.13(2018)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,574	104.574,00	0,07
XS0718969271	3,875 % UNIBAIL-RODAMCO SE V.11(2017)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	110,237	220.474,00	0,14
IT0004511959	4,250 % UNICREDIT S.P.A. EMTN V.09(2016)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	107,10	428.400,00	0,28
IT0004966195	3,125 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. REG.S. PFE. V.13(2020)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	112,349	561.745,00	0,36
FR0012188456	2,250 % VALLOUREC S.A. REG.S. V.14(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	100,8835	100.883,50	0,06
XS0951155869	3,125 % VIER GAS TRANSPORT GMBH EMTN V.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	112,992	112.992,00	0,07

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0968433135	2,250 % WELLS FARGO & CO. REG.S. V.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 107,782	215.564,00	0,14
XS1112013666	2,250 % WPP FINANCE S.A. REG.S. EMTN V.14(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 100,322	100.322,00	0,06
							39.581.479,42	25,45
SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE							39.581.479,42	25,45
SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE								
SCHWEIZ								
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	STK	11.112,00	3.641,00	4.995,00	CHF 283,10	2.606.518,52	1,68
							2.606.518,52	1,68
SUMME SONSTIGE BETEILIGUNGSWERTPAPIERE							2.606.518,52	1,68
SUMME BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE							142.341.344,59	91,52
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	150.000,00	0,00	% 114,0945	171.141,75	0,11
XS0977500767	1,500 % DTE. POST AG REG.S. V.13(2018)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 103,753	207.506,00	0,13
XS0259604329	7,375 % LINDE FINANCE BV FRN V.06(2066)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 110,85	554.250,00	0,36
XS0951216083	2,250 % ORACLE CORPORATION V.13(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 107,777	107.777,00	0,07
AT0000A12GNO	5,500 % VIENNA INSURANCE GROUP AG FIX-TO-FLOAT V.13(2043)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 109,00	109.000,00	0,07
XS0731681556	3,250 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV V.12(2019)	EUR	250.000,00	0,00	250.000,00	% 110,947	277.367,50	0,18
							1.427.042,25	0,92
SUMME VERZINSLICHE WERTPAPIERE							1.427.042,25	0,92
SUMME AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE							1.427.042,25	0,92
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							143.768.386,84	92,44
DERIVATE								
(BEI DEN MIT MINUS GEKENNZEICHNETEN BESTÄNDEN HANDELT ES SICH UM VERKAUFTE POSITIONEN)								
DEVISEN-DERIVATE								
FORDERUNGEN/VERBINDLICHKEITEN								
DEVISETERMINKONTRAKTE (VERKAUF)								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ²⁾								
CHF			-7.700.000,00				-15.631,10	-0,01
GBP			-8.000.000,00				-213.072,91	-0,14
JPY			-700.000.000,00				-3.805,22	0,00
DEVISETERMINKONTRAKTE (KAUF)								
OFFENE POSITIONEN (OTC) ²⁾								
CHF			7.700.000,00				4.143,40	0,00
GBP			2.800.000,00				23.820,41	0,02
SUMME DER DEVISEN-DERIVATE							-204.545,42	-0,13
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS								
BANKGUTHABEN								
EUR-BANKGUTHABEN BEI:								
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCHAFTSBANK		EUR	10.955.394,46				10.955.394,46	7,04
BANKGUTHABEN IN SONSTIGEN EU/EWR-WÄHRUNGEN		EUR	1.413.337,15				1.413.337,15	0,91
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		AUD	2.044,91				1.416,93	0,00
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		CAD	39.083,16				27.691,06	0,02
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		CHF	45.812,55				37.958,86	0,02
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		HKD	8.851,28				902,47	0,00
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		JPY	1.221.403,00				8.816,45	0,01
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		SGD	729,69				453,08	0,00
BANKGUTHABEN IN NICHT-EU/EWR-WÄHRUNGEN		USD	58.160,48				46.045,82	0,03
SUMME DER BANKGUTHABEN							12.492.016,28	8,03
SUMME DER BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS							12.492.016,28	8,03
SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
FORDERUNGEN WP-GESCHÄFTE		EUR	3.585.879,87				3.585.879,87	2,31
ZINSANSPRÜCHE		EUR	628.813,42				628.813,42	0,40
DIVIDENDENANSPRÜCHE		EUR	89.600,58				89.600,58	0,06
STEUERRÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE		EUR	190.925,00				190.925,00	0,12
SUMME SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE							4.495.218,87	2,89

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.2014	Käufe Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN								
	VERBINDLICHKEITEN WP-GESCHÄFTE	EUR	-4.806.739,20				-4.806.739,20	-3,09
	VERBINDLICHKEITEN AUS ANTEILUMSATZ	EUR	-64.201,78				-64.201,78	-0,04
	SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN	EUR	-150.552,31				-150.552,31	-0,10
SUMME SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN							-5.021.493,29	-3,23
FONDSVERMÖGEN						EUR	155.529.583,28	100,00
DURCH RUNDUNG DER PROZENT-ANTEILE BEI DER BERECHNUNG KÖNNEN GERINGE DIFFERENZEN ENTSTANDEN SEIN.								
ANTEILWERT						EUR	61,12	
UMLAUFENDE ANTEILE						STK	2.544.648,00	
BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								92,44
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)								-0,13

ERLÄUTERUNGEN ZU DEN WERTPAPIER-DARLEHEN

FOLGENDE WERTPAPIERE SIND ZUM BERICHTSSTICHTAG ALS WERTPAPIER-DARLEHEN ÜBERTRAGEN:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
			befristet	unbefristet	
4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.06(2016)	EUR	1.200.000	1.284.912,00		1.284.912,00
4,750 % FRANKREICH V.03(2035)	EUR	1.000.000	1.446.080,00		1.446.080,00
GESAMTBETRAG DER RÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN IN EUR			2.730.992,00		2.730.992,00

WERTPAPIER-, DEISENKURSE, MARKTSÄTZE

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

WERTPAPIERKURSE KURSE PER 30.09.2014 ODER LETZTBEKANNTE
ALLE ANDEREN VERMÖGENSWERTE KURSE PER 30.09.2014
DEISENKURSE KURSE PER 30.09.2014

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

AUSTRALISCHER DOLLAR	AUD	1,443200= 1 EURO (EUR)
DÄNISCHE KRONE	DKK	7,443800= 1 EURO (EUR)
ENGLISCHES PFUND	GBP	0,779000= 1 EURO (EUR)
HONG KONG DOLLAR	HKD	9,807800= 1 EURO (EUR)
JAPANISCHER YEN	JPY	138,536800= 1 EURO (EUR)
KANADISCHER DOLLAR	CAD	1,411400= 1 EURO (EUR)
NORWEGISCHE KRONE	NOK	8,111500= 1 EURO (EUR)
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	9,104500= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1,206900= 1 EURO (EUR)
SINGAPUR DOLLAR	SGD	1,610500= 1 EURO (EUR)
US AMERIKANISCHER DOLLAR	USD	1,263100= 1 EURO (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

A) WERTPAPIERHANDEL

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

B) TERMINBÖRSE

C) OTC ²⁾ OVER THE COUNTER

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE					
AKTIEN					
BELGIEN					
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	STK		23.000,00	23.000,00

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BE0003470755	SOLVAY S.A.	STK		23.422,00	23.422,00
BERMUDAS					
BMG540501027	LAZARD LTD.	STK		40.000,00	75.000,00
CURACAO-I					
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD.	STK		17.000,00	17.000,00
DÄNEMARK					
DK0010244508	A P MOLLER-MAERSK AS	STK		1.122,00	1.122,00
DK0010181759	CARLSBERG AS -B-	STK		10.000,00	10.000,00
DK0010274414	DANSKE BANK AS	STK		162.883,00	162.883,00
DEUTSCHLAND					
DE0005200000	BEIERSDORF AG	STK		14.121,00	14.121,00
DE0007100000	DAIMLER AG	STK		90.414,00	139.480,00
DE0008232125	DTE. LUFTHANSA AG	STK		208.930,00	208.930,00
DE0005552004	DTE. POST AG	STK		148.250,00	148.250,00
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	STK		75.386,00	75.386,00
DE0006599905	MERCK KGAA	STK		6.600,00	6.600,00
DE0008430026	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AG	STK		0,00	9.000,00
DE0007037129	RWE AG	STK		15.124,00	15.124,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK		232.500,00	232.500,00
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG -VZ-	STK		9.002,00	9.002,00
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG	STK		11.000,00	11.000,00
DE000AOCAYB2	WINCOR NIXDORF AG	STK		15.000,00	15.000,00
FINNLAND					
FI0009003727	WARTSILA CORPORATION	STK		20.000,00	20.000,00
FRANKREICH					
FR0000120404	ACCOR S.A.	STK		131.879,00	131.879,00
FR0000120073	AIR LIQUIDE S.A.	STK		10.000,00	10.000,00
FR0000130007	ALCATEL-LUCENT	STK		269.114,00	269.114,00
FR0011027143	AREVA S.A.	STK		78.000,00	78.000,00
FR0010313833	ARKEMA S.A.	STK		75.711,00	87.333,00
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	STK		48.000,00	48.000,00
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL S.A.	STK		25.137,00	25.137,00
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	STK		204.565,00	204.565,00
FR0000120537	LAFARGE S.A.	STK		17.000,00	17.000,00
FR0011594233	NUMERICABLE GROUP SA	STK		36.300,00	36.300,00
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE S.A.	STK		61.259,00	61.259,00
FR0000131906	RENAULT S.A.	STK		18.826,00	38.826,00
FR0000073272	SAFRAN S.A.	STK		27.500,00	27.500,00
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	STK		19.100,00	19.100,00
FR0000130809	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	STK		90.894,00	133.871,00
FR0000131708	TECHNIP S.A.	STK		39.393,00	39.393,00
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	STK		0,00	9.048,00
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	STK		88.000,00	88.000,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		32.866,00	70.697,00
FR0000127771	VIVENDI S.A.	STK		75.000,00	75.000,00
GROßBRITANNIEN					
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC.	STK		35.418,00	35.418,00
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC.	STK		50.000,00	306.520,00
GB0031348658	BARCLAYS PLC.	STK		1.279.867,00	1.790.121,00
GB0008762899	BG GROUP PLC.	STK		78.075,00	78.075,00
GB0000566504	BHP BILLITON PLC.	STK		148.616,00	148.616,00
GB0007980591	BP PLC.	STK		383.000,00	383.000,00
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC.	STK		62.389,00	62.389,00
GB0030913577	BT GROUP PLC.	STK		208.884,00	208.884,00
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC.	STK		52.911,00	52.911,00
GB0087KR2P84	EASYJET PLC.	STK		50.000,00	50.000,00
GB0088KJH563	ESURE GROUP PLC.	STK		40.000,00	313.537,00
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC.	STK		110.000,00	110.000,00
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	STK		344.622,00	344.622,00
GB008GLP8L22	IMI PLC.	STK		40.000,00	40.000,00
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC.	STK		100.159,00	100.159,00
GB0033195214	KINGFISHER PLC.	STK		222.945,00	222.945,00
GB0081CRLC47	MONDI PLC.	STK		90.000,00	90.000,00
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC.	STK		0,00	168.237,00
GB00824CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC.	STK		33.000,00	33.000,00
GB00863H8491	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC.	STK		100.000,00	100.000,00
GB0007669376	ST. JAMES'S PLACE CAPITAL PLC.	STK		83.411,00	83.411,00
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC.	STK		169.509,00	169.509,00
GB00816GWD56	VODAFONE GROUP PLC.	STK		587.571,00	1.745.416,00
GB0081KJ408	WHITBREAD PLC.	STK		15.765,00	15.765,00
IRLAND					
IE0084BNMY34	ACCENTURE PLC.	STK		46.715,00	46.715,00
IE0030606259	BANK OF IRELAND	STK		3.146.262,00	3.146.262,00
IE0088KQN827	EATON CORPORATION PLC.	STK		30.000,00	30.000,00

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ITALIEN					
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A.	STK		44.253,00	44.253,00
IT0003128367	ENEL S.P.A.	STK		100.000,00	552.005,00
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP S.P.A.	STK		25.000,00	25.000,00
IT0004176001	PRYSMIAN S.P.A.	STK		93.586,00	93.586,00
JAPAN					
JP3111200006	ASAHI KASEI CORPORATION	STK		0,00	175.000,00
JP3830800003	BRIDGESTONE CORPORATION	STK		65.000,00	110.000,00
JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES LTD.	STK		18.000,00	18.000,00
JP3304200003	KOMATSU LTD.	STK		120.000,00	185.000,00
JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD.	STK		220.000,00	220.000,00
JP3684000007	NITTO DENKO CORPORATION	STK		13.100,00	40.100,00
JP3422950000	SEVEN & I HOLDING CO. LTD.	STK		36.000,00	36.000,00
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	STK		78.000,00	116.400,00
JERSEY					
GB00B01C3S32	RANDGOLD RESOURCES LTD.	STK		17.100,00	17.100,00
JE00B2QKY057	SHIRE PLC.	STK		45.159,00	45.159,00
JE00B8KF9B49	WPP PLC.	STK		184.714,00	301.002,00
KANADA					
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC.	STK		194.904,00	231.585,00
LUXEMBURG					
LU0323134006	ARCELORMITTAL	STK		233.596,00	233.596,00
LU0269583422	GAGFAH S.A.	STK		15.000,00	90.000,00
NIEDERLANDE					
NL0000303709	AEGON NV	STK		464.717,00	464.717,00
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	STK		29.121,00	46.121,00
NL0000400653	GEMALTO NV	STK		10.000,00	10.000,00
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	STK		0,00	86.643,00
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	STK		14.912,00	14.912,00
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	STK		772.317,00	772.317,00
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	STK		28.532,00	62.302,00
NL0010773842	NN GROUP NV	STK		59.200,00	59.200,00
NORWEGEN					
NO0010096985	STATOIL ASA	STK		90.000,00	90.000,00
ÖSTERREICH					
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	STK		38.000,00	38.000,00
SCHWEDEN					
SE0005999778	COM HEM AB	STK		67.700,00	67.700,00
SE000106270	HENNES & MAURITZ AB -B-	STK		59.500,00	59.500,00
SE0000667891	SANDVIK AB	STK		333.000,00	333.000,00
SE0000108227	SKF AB -B-	STK		40.000,00	40.000,00
SE000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	STK		295.000,00	395.000,00
SE0000115446	VOLVO AB -B-	STK		109.645,00	109.645,00
SCHWEIZ					
CH0012221716	ABB LTD.	STK		142.943,00	142.943,00
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	STK		14.300,00	14.300,00
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	STK		33.000,00	33.000,00
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	STK		0,00	52.993,00
CH0012214059	HOLCIM LTD.	STK		45.362,00	45.362,00
CH0038863350	NESTLE S.A.	STK		40.069,00	72.669,00
CH0012255151	SWATCH GROUP	STK		3.300,00	6.917,00
CH0126881561	SWISS RE AG	STK		0,00	27.860,00
CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD.	STK		49.000,00	124.000,00
SPANIEN					
ES0613211970	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BZR 14.04.14	STK		126.503,00	126.503,00
ES0113902219	BANCO SANTANDER S.A.	STK		5.151,57	5.151,57
ES0113902227	BANCO SANTANDER S.A.	STK		2.038,00	2.038,00
ES0613900916	BANCO SANTANDER S.A. BZR 28.04.14	STK		242.124,00	242.124,00
ES0613900914	BANCO SANTANDER S.A. BZR 29.07.14	STK		99.862,00	99.862,00
ES0673516938	REPSOL S.A. BZR 09.01.14	STK		43.943,00	43.943,00
ES0673516946	REPSOL SA BZR 04.07.14	STK		87.159,00	87.159,00
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	STK		110.000,00	302.871,00
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC.	STK		6.600,00	39.097,00
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO.	STK		23.862,00	51.862,00
US0311621009	AMGEN INC.	STK		26.177,00	26.177,00
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION	STK		25.412,00	25.412,00
US0378331005	APPLE INC.	STK		43.817,00	48.817,00
US0572241075	BAKER HUGHES INC.	STK		67.647,00	67.647,00
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC.	STK		20.000,00	20.000,00
US1248572026	CBS CORPORATION -B-	STK		0,00	40.702,00
US1508701034	CELANESE CORPORATION	STK		24.000,00	24.000,00
US1667641005	CHEVRON CORPORATION	STK		19.500,00	19.500,00

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC.	STK		309.795,00	309.795,00
US2358511028	DANAHER CORPORATION	STK		27.667,00	27.667,00
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORPORATION -NEW-	STK		78.500,00	123.500,00
US23331A1097	DR HORTON INC.	STK		180.000,00	180.000,00
US2616081038	DRESSER-RAND GROUP INC.	STK		47.200,00	47.200,00
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO.	STK		49.957,00	49.957,00
US2786421030	EBAY INC.	STK		67.399,00	67.399,00
US5184391044	ESTEE LAUDER CO. INC. -A-	STK		82.718,00	82.718,00
US36191G1076	GNC HOLDINGS INC.	STK		45.000,00	45.000,00
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	STK		25.800,00	25.800,00
US4370761029	HOME DEPOT INC.	STK		67.918,00	67.918,00
US4592001014	IBM CORPORATION	STK		14.400,00	14.400,00
US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO.	STK		187.444,00	187.444,00
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	STK		12.000,00	12.000,00
US5128071082	LAM RESEARCH CORPORATION	STK		5.000,00	35.000,00
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	STK		20.000,00	20.000,00
US6550441058	NOBLE ENERGY INC.	STK		43.000,00	43.000,00
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	STK		34.409,00	60.290,00
US68389X1054	ORACLE CORPORATION	STK		61.018,00	145.386,00
US7010941042	PARKER-HANNIFIN CORPORATION	STK		13.500,00	13.500,00
US7185461040	PHILLIPS 66	STK		21.000,00	21.000,00
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO.	STK		40.000,00	40.000,00
US7458671010	PULTE CORPORATION	STK		120.000,00	120.000,00
US6936561009	PVH CORPORATION	STK		17.500,00	17.500,00
US7475251036	QUALCOMM INC.	STK		5.000,00	37.000,00
US80004C1018	SANDISK CORPORATION	STK		0,00	19.000,00
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP	STK		0,00	11.443,00
US8715031089	SYMANTEC CORPORATION	STK		64.000,00	105.699,00
US88076W1036	TERADATA CORPORATION (DEL.)	STK		30.500,00	30.500,00
US9113631090	UNITED RENTALS INC.	STK		0,00	28.000,00
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION	STK		15.000,00	15.000,00
US92826C8394	VISA INC.	STK		0,00	11.708,00

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR

XS0434882014	4,500 % AXA S.A. EMTN V.09(2015)	EUR		0,00	300.000,00
BE0000308172	4,000 % BELGIEN V.06(2022)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE0001135408	3,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.10(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS0426739354	4,875 % DONG ENERGY AS EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	350.000,00
DE000A1R1BC6	1,125 % DTE. BÖRSE AG V.13(2018)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A1C9558	3,625 % DTE. POSTBANK AG PFE. V.11(2021)	EUR		0,00	500.000,00
FR0010061242	4,000 % FRANKREICH V.04(2014)	EUR		0,00	200.000,00
FR0011502814	2,875 % GECINA S.A. EMTN V.13(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS0188853526	5,130 % HSBC CAPITAL FUNDING L.P. PERP.	EUR		0,00	500.000,00
FR0010468546	4,500 % NATIXIS CORPORATION FRN V.07(2019) ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
NL0009213651	2,750 % NIEDERLANDE V.09(2015)	EUR		0,00	500.000,00
NL0009086115	4,000 % NIEDERLANDE V.09(2019)	EUR		0,00	500.000,00
XS0937887379	1,875 % NOMURA EUROPE FINANCE NV EMTN V.13(2018)	EUR		0,00	150.000,00
XS1001668950	5,163 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG EMTN FRN V.13(2024) ¹⁾	EUR		300.000,00	300.000,00
XS0289338609	4,500 % RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AG EMTN FRN V.07(2019)	EUR		0,00	300.000,00
XS0605124857	4,000 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. PFE. V.11(2016)	EUR		0,00	500.000,00
ES0000012098	4,750 % SPANIEN V.99(2014)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0630382538	3,625 % SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA V.11(2016)	EUR		0,00	300.000,00
XS0410258833	5,431 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.09(2014)	EUR		0,00	500.000,00
XS0968913268	3,875 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP. ¹⁾	EUR		0,00	150.000,00
XS1048428012	3,750 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV S.7 FRN PERP. ¹⁾	EUR		200.000,00	200.000,00

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

AKTIEN

IRLAND

IE00B1GKF381	RYANAIR HOLDINGS PLC.	STK		165.000,00	165.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	------------	------------

VERZINSLICHE WERTPAPIERE

EUR

XS0986102605	2,000 % INDUSTRIAL BANK OF KOREA GMTN V.13(2018)	EUR		100.000,00	100.000,00
--------------	--	-----	--	------------	------------

NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

AKTIEN

GROßBRITANNIEN

GB00BCKFJS99	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	STK		8.600.000,00	8.600.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	--------------	--------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DERIVATE					
(IN OPENING-TRANSAKTIONEN UMGESETZTE OPTIONSPRÄMIEN BZW. VOLUMEN DER OPTIONSGESCHÄFTE, BEI OPTIONSSCHEINEN ANGABE DER KÄUFE UND VERKÄUFE)					
TERMINKONTRAKTE					
DEVISETERMINKONTRAKTE (VERKAUF)					
VERKAUF VON DEISEN AUF TERMIN					
CHF		EUR	26.333		
GBP		EUR	44.462		
JPY		EUR	37.875		
SEK		EUR	3.940		
USD		EUR	21.916		
DEVISETERMINKONTRAKTE (KAUF)					
KAUF VON DEISEN AUF TERMIN					
CHF		EUR	37.663		
GBP		EUR	54.900		
JPY		EUR	43.096		
SEK		EUR	3.901		
USD		EUR	31.525		
WERTPAPIER-DARLEHEN					
(GESCHÄFTSVOLUMEN, BEWERTET AUF BASIS DES BEI ABSCHLUSS DES DARLEHENS-GESCHÄFTES VEREINBARTEN WERTES):					
BEFRISTET					
BASISWERT(E)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A.		EUR	1.236		
KONINKLIJKE PHILIPS NV		EUR	1.566		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S.A.		EUR	1.618		
NOKIA CORPORATION		EUR	541		
RIO TINTO PLC.		EUR	2.463		
ROYAL DUTCH SHELL PLC. -A-		EUR	3.364		
TOTAL S.A.		EUR	6.350		
UNICREDIT S.P.A		EUR	785		
VOLVO AB -B-		EUR	115		
UNBEFRISTET					
BASISWERT(E)					
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON		EUR	1.561		

*) VARIABLER ZINSSATZ

1) DIESE WERTPAPIERE SIND GANZ ODER TEILWEISE ALS WERTPAPIER-DARLEHEN ÜBERTRAGEN.

2) 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.

SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

INFORMATIONEN ÜBER TRANSAKTIONEN IM KONZERNVERBUND

WERTPAPIERGESCHÄFTE WERDEN GRUNDSÄTZLICH NUR MIT KONTRAHENTEN GETÄTIGT, DIE DURCH DAS FONDSMANAGEMENT IN EINE LISTE GENEHMIGTER PARTEIEN AUFGENOMMEN WURDEN, DEREN ZUSAMMENSETZUNG FORTLAUFEND ÜBERPRÜFT WIRD. DABEI STEHEN KRITERIEN WIE DIE AUSFÜHRUNGSQUALITÄT, DIE HÖHE DER TRANSAKTIONSKOSTEN, DIE RESEARCHQUALITÄT UND DIE ZUVERLÄSSIGKEIT BEI DER ABWICKLUNG VON WERTPAPIERHANDELSGESCHÄFTEN IM VORDERGRUND. DARÜBER HINAUS WERDEN DIE JÄHRLICHEN GESCHÄFTSBERICHTE DER KONTRAHENTEN EINGESEHEN.

DER ANTEIL DER WERTPAPIERTRANSAKTIONEN, DIE IM BERICHTSZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2013 BIS 30. SEPTEMBER 2014 FÜR RECHNUNG DER VON DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH VERWALTETEN PUBLIKUMSFONDS MIT IM KONZERNVERBUND STEHENDEN ODER ÜBER WESENTLICHE BETEILIGUNGEN VERBUNDENE UNTERNEHMEN AUSGEFÜHRT WURDEN, BETRUG 6,61 PROZENT. IHR UMFANG BELIEF SICH HIERBEI AUF INSGESAMT 2.866.341.760,02 EURO.

ANHANG GEM. § 7 Nr. 9 KARBV ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

DAS DURCH DERIVATE ERZIELTE ZUGRUNDELIEGENDE EXPOSURE EUR 31.700.182,34
DIE VERTRAGSPARTNER DER DERIVATE-GESCHÄFTE

DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL- GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT

VORSTEHENDE POSITIONEN KÖNNEN AUCH REINE FINANZKOMMISSIONSGESCHÄFTE ÜBER BÖRSLICHE DERIVATE BETREFFEN, DIE ZUMINDEST AUS SICHT DER BUNDESANSTALT BEI DER WAHRNEHMUNG VON MELDEPFLICHTEN SO BERÜCKSICHTIGT WERDEN SOLLTEN, ALS SEIEN SIE DERIVATE.

		Kurswert
GESAMTBETRAG DER I.Z.M. DERIVATEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:	EUR	0,00
DAVON:		
BANKGÜTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	0,00

BESTAND DER WERTPAPIERE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)	92,44
BESTAND DER DERIVATE AM FONDSVERMÖGEN (IN %)	-0,13

DIE AUSLASTUNG DER OBERGRENZE FÜR DAS MARKTRISIKOPOTENTIAL WURDE FÜR DIESES INVESTMENTVERMÖGEN GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ ANHAND EINES VERGLEICHVERMÖGENS ERMITTELT.

ANGABEN NACH DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ:

POTENZIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO

GEMÄß § 10 DERIVATEVERORDNUNG WURDEN FÜR DAS INVESTMENTVERMÖGEN NACHSTEHENDE POTENZIELLE RISIKOBETRÄGE FÜR DAS MARKTRISIKO IM BERICHTSZEITRAUM ERMITTELT.

KLEINSTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 3,43 %

GRÖßTER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 4,72 %

DURCHSCHNITTLICHER POTENZIELLER RISIKOBETRAG: 4,06 %

RISIKOMODELL, DAS GEMÄß § 10 DERIVATEV VERWENDET WURDE

- MONTE-CARLO-SIMULATION

PARAMETER, DIE GEMÄß § 11 DERIVATEV VERWENDET WURDEN

- HALTEDAUER: 10 TAGE; KONFIDENZNIVEAU: 99 %; HISTORISCHER BEOBACHTUNGSZEITRAUM: 1 JAHR (GLEICHGEWICHTET)

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS

GEMÄß DER DERIVATEVERORDNUNG MUSS EIN INVESTMENTVERMÖGEN, DAS DEM QUALIFIZIERTEN ANSATZ UNTERLIEGT, EIN DERIVATEFREIES VERGLEICHVERMÖGEN NACH § 9 DER DERIVATEVERORDNUNG ZUGEORDET WERDEN, SOFERN DIE GRENZAUSLASTUNG NACH § 7 ABSATZ 1 DER DERIVATEVERORDNUNG ERMITTELT WIRD. DIE ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS MUSS DEN ANLAGEBEDINGUNGEN UND DEN ANGABEN DES VERKAUFSPROKTES UND DEN WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEZIELEN UND DER ANLAGEPOLITIK DES INVESTMENTVERMÖGENS ENTSPRECHEN SOWIE DIE ANLAGEGRENZEN DES KAPITALANLAGEGESETZBUCHES MIT AUSNAHME DER AUSSTELLERGRENZEN NACH DEN §§ 206 UND 207 DES KAPITALANLAGEGESETZBUCHES EINHALTEN.

DAS VERGLEICHVERMÖGEN SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN

40% MSCI EMU / 30% ML EMU LARGE CAP INVESTMENT GRADE INDEX (EMUL) / 30% MSCI WORLD EX EMU

DAS DURCH WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE ERZIELTE EXPOSURE EUR 2.730.992,00

DIE VERTRAGSPARTNER DER WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE

SEB AG, FRANKFURT

		Kurswert
GESAMTBETRAG DER BEI WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN VON DRITTEN GEWÄHRTEN SICHERHEITEN:	EUR	3.036.492,80
DAVON:		
BANKGÜTHABEN	EUR	0,00
SCHULDVERSCHREIBUNGEN	EUR	0,00
AKTIEN	EUR	3.036.492,80

ERTRÄGE AUS WERTPAPIER-DARLEHEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENE DIREKTEN UND INDIKREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN EUR 18.560,91

ERTRÄGE AUS PENSIONSGESCHÄFTEN INKLUSIVE DER ANGEFALLENE DIREKTEN UND INDIKREKTEN KOSTEN UND GEBÜHREN EUR 0,00

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 6 DERIVATEV

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT TÄTIGT WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTE HÄUFIG SELBST, IN BESTIMMTEN FÄLLEN IST DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH ZUR WEISUNGSGEBUNDENEN DURCHFÜHRUNG VON WERTPAPIER-DARLEHEN UND PENSIONSGESCHÄFTEN EINGEBUNDEN.

ANGABEN ZU §35 ABS. 3 NR. 7 DERIVATEV

DIE UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH IST EIN SCHWESTERUNTERNEHMEN DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND MIT DER VERWAHRSTELLE VERBUNDEN.

SONSTIGE ANGABEN

ANTEILWERT	EUR	61,12
UMLAUFENDE ANTEILE	STK	2.544.648,00

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 GELEGTE REGULARIEN WURDEN DOKUMENTIERT.

FÜR VERMÖGENSGEGENSTÄNDE, FÜR WELCHE KEIN HANDELBARER KURS ERMITTELT WERDEN KONNTE UND FÜR DIE AUCH NICHT MINDESTENS ZWEI VERLÄSSLICHE UND AKTUELLE PREISQUELLEN ERMITTELT WERDEN KONNTEN, WURDEN DIE VERKEHRSWERTE ZUGRUNDE GELEGT, DIE SICH NACH SORGFÄLTIGER EINSCHÄTZUNG UND GEEIGNETEN BEWERTUNGSMODELLEN UNTER BERÜCKSICHTIGUNG DER AKTUELLEN MARKTGEBENHEITEN ERGABEN. UNTER DEM VERKEHRSWERT IST DABEI DER BETRAG ZU VERSTEHEN, ZU DEM DER JEWELIGE VERMÖGENSGEGENSTAND IN EINEM GESCHÄFT ZWISCHEN SACHVERSTÄNDIGEN, VERTRAGSWILLIGEN UND UNABHÄNGIGEN GESCHÄFTSPARTNER 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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

DIE GESAMTKOSTENQUOTE DRÜCKT SÄMTLICHE VOM INVESTMENTVERMÖGEN IM JAHRESVERLAUF GETRAGENEN KOSTEN UND ZAHLUNGEN

(OHNE TRANSAKTIONS-KOSTEN) IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS AUS; SIE IST ALS PROZENTSATZ AUSZUWEISEN.

GESAMTKOSTENQUOTE	1,26%
-------------------	-------

DIE GESAMTKOSTENQUOTE STELLT EINE EINZIGE ZAHL DAR, DIE AUF DEN ZAHLEN DES BERICHTSZEITRAUMS VOM 01.10.2013 BIS 30.09.2014 BASIERT. SIE UMFASST - GEMÄß EU VERORDNUNG NR. 583/2010 SOWIE § 166 ABS. 5 KAGB - SÄMTLICHE VOM INVESTMENTVERMÖGEN IM JAHRESVERLAUF GETRAGENEN KOSTEN UND ZAHLUNGEN IM VERHÄLTNISS ZUM DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERT DES INVESTMENTVERMÖGENS. DIE GESAMTKOSTENQUOTE ENTHÄLT NICHT DIE TRANSAKTIONS-KOSTEN. SIE KANN VON JAHR ZU JAHR SCHWANKEN.

DIE GESAMTKOSTENQUOTE WIRD ZUDEM IN DEN WESENTLICHEN ANLEGERINFORMATIONEN DES INVESTMENTVERMÖGENS GEMÄß § 166 ABS. 5 KAGB UNTER DER BEZEICHNUNG »LAUFENDE KOSTEN« AUSGEWIESEN, WOBEI DORT AUCH DER AUSWEIS EINER KOSTENSCHÄTZUNG ERFOLGEN KANN. DIE GESCHÄTZTEN KOSTEN KÖNNEN VON DER HIER AUSGEWIESENEN GESAMTKOSTENQUOTE ABWEICHEN. MAßGEBLICH FÜR DIE TATSÄCHLICH IM BERICHTSZEITRAUM ANGEFALLENEN GESAMTKOSTEN SIND DIE ANGABEN IM JAHRESBERICHT.

ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG IN % DES DURCHSCHNITTLICHEN NETTOINVENTARWERTES	0,00 %
--	--------

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALGEBÜHR INKL. ERTRAGSAUSGLEICH	EUR	-295.538,86
--	------------	--------------------

DAVON FÜR DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT	6,34 %
--	--------

DAVON FÜR DIE VERWAHRSTELLE	32,98 %
-----------------------------	---------

DAVON FÜR DRITTE	60,68 %
------------------	---------

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT ERHÄLT KEINE RÜCKVERGÜTUNGEN DER AUS DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN DIE VERWAHRSTELLE UND AN DRITTE GELEISTETEN VERGÜTUNGEN UND AUFWANDSERSTATTUNGEN.

DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEWÄHRT SOGENANNT VERMITTLUNGSFOLGEPROVISION AN VERMITTLER IN WESENTLICHEM UMFANG AUS DER VON DEM INVESTMENTVERMÖGEN AN SIE GELEISTETEN VERGÜTUNG.

AUSGABEAUF- UND RÜCKNAHMEABSCHLÄGE, DIE DEM INVESTMENTVERMÖGEN FÜR DEN ERWERB UND DIE RÜCKNAHME VON INVESTMENTANTEILEN BERECHNET WURDEN:

FÜR DIE INVESTMENTANTEILE WURDE DEM INVESTMENTVERMÖGEN K E I N AUSGABEAUFSCHLAG/RÜCKNAHMEABSCHLAG IN RECHNUNG GESTELLT.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM INVESTMENTVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

N.A.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE (**)	EUR	0,00
--	------------	-------------

WESENTLICHE SONSTIGE AUFWENDUNGEN (**)	EUR	-295.538,86
---	------------	--------------------

PAUSCHALGEBÜHR	EUR	-295.538,86
----------------	-----	-------------

TRANSAKTIONS-KOSTEN (SUMME DER NEBENKOSTEN DES ERWERBS (ANSCHAFFUNGSNEBENKOSTEN) UND DER KOSTEN DER VERÄUßERUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE):	EUR	2.721.053,12
---	------------	---------------------

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE GRUNDLEGENDE MERKMALE DER VERGÜTUNGSPOLITIK

IN DER UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH KOMMEN VERGÜTUNGSSYSTEME ZUR ANWENDUNG, WELCHE SICH FOLGENDERMAßEN UNTERGLIEDERN:

1) TARIF-VERGÜTUNGSSYSTEM

2) AUßERTARIFLICHES VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR NICHT-RISK-TAKER

3) AUßERTARIFLICHES VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR RISK-TAKER

ZU 1) TARIF-VERGÜTUNGSSYSTEM:

DAS VERGÜTUNGSSYSTEM ORIENTIERT SICH AN DEM TARIFVERTRAG FÜR ÖFFENTLICHE UND PRIVATE BANKEN. DAS JAHRESGEHALT DER TARIFMITARBEITER SETZT SICH FOLGENDERMAßEN ZUSAMMEN:

- GRUNDGEHALT (AUFGETEILT AUF ZWÖLF MONATE)

- TARIFLICHE & FREIWILLIGE SONDERZAHLUNGEN

ZU 2) AUßERTARIFLICHES VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR NICHT-RISK-TAKER:

DAS AT-VERGÜTUNGSSYSTEM BESTEHT AUS FOLGENDEN VERGÜTUNGSKOMPONENTEN:

- GRUNDGEHALT (AUFGETEILT AUF ZWÖLF MONATE)

- KURZFRISTIGE VARIABLE VERGÜTUNGSELEMENTE

- LANGFRISTIGE VARIABLE VERGÜTUNGSELEMENTE (FÜR LEITENDE ANGESTELLTE)

ZU 3) AUßERTARIFLICHES VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR RISK-TAKER:

- DAS GRUNDGEHALT WIRD IN ZWÖLF GLEICHEN TEILEN AUSGEZAHLT.

- DIE RISIKOTRÄGER ERHALTEN NEBEN DEM GRUNDGEHALT KÜNFTIG EINE VARIABLE VERGÜTUNG NACH DEM "RISK-TAKER-MODELL"

DAS "RISK-TAKER MODELL" BEINHÄLTET EINEN MEHRJÄHRIGEN BEMESSUNGSZEITRAUM SOWIE EINE ZEITVERZÖGERTE AUSZAHLUNG DER VARIABLEN VERGÜTUNG. EIN TEIL DER VARIABLEN VERGÜTUNG WIRD IN SOGENANTEN CO-INVESTMENTS AUSGEZAHLT, EIN WEITERER TEIL WIRD IN FORM VON DEFERRALS GEWÄHRT. ZIEL IST ES, DIE RISIKOBEREITSCHAFT DER RISK-TAKER ZU REDUZIEREN, IN DEM SOWOHL IN DIE VERGANGENHEIT ALS AUCH IN DIE ZUKUNFT LANGFRISTIGE ZEITRÄUME FÜR DIE BEMESSUNG BZW. AUSZAHLUNG EINFLEßEN.

GESAMTSUMME DER IM ABGELAUFENEN WIRTSCHAFTSJAHR VON DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEZAHLTEN MITARBEITERVERGÜTUNG	EUR	49.600.000,00
DAVON FESTE VERGÜTUNG	EUR	32.400.000,00
DAVON VARIABLE VERGÜTUNG (***)	EUR	17.200.000,00

ZAHL DER MITARBEITER DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT		407
---	--	-----

GESAMTSUMME DER IM ABGELAUFENEN WIRTSCHAFTSJAHR VON DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT GEZAHLTEN VERGÜTUNG AN RISK-TAKER (****)	EUR	3.300.000,00
---	-----	--------------

ZAHL DER FÜHRUNGSKRÄFTE		6
VERGÜTUNG DER FÜHRUNGSKRÄFTE (***)	EUR	3.300.000,00

ZAHL DER MITARBEITER		0
VERGÜTUNG DER MITARBEITER (***)	EUR	0,00

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

IM ABGELAUFENEN BERICHTSZEITRAUM HABEN SICH KEINE WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN ERGEBEN.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

PROZENTUALER ANTEIL DER SCHWER LIQUIDIERBAREN VERMÖGENSGEGENSTÄNDE, FÜR DIE BESONDERE REGELUNGEN GELTEN		0,00%
---	--	-------

ANGABEN ZU DEN NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

IM ABGELAUFENEN BERICHTSZEITRAUM HABEN SICH KEINE NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT ERGEBEN.

ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL UND DEM EINGESETZTEN RISIKOMANAGEMENTSYSTEM GEMÄß § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL

ZUR ERMITTLUNG DER SENSITIVITÄTEN DES PORTFOLIOS DES INVESTMENTVERMÖGENS GEGENÜBER DEN HAUPTTRISKEN WERDEN REGELMÄßIG STRESSTESTS DURCHFÜHRT SOWIE RISIKOKENNZAHLEN WIE DER VALUE AT RISK BERECHNET.

IM BERICHTSZEITRAUM WURDEN DIE FESTGELEGTE RISIKOLIMITE (ANLAGEGRENZEN) FÜR DAS INVESTMENTVERMÖGEN NICHT ÜBERSCHRITTEN.

ANGABEN ZUM EINGESETZTEN RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM

DAS RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (KVG) IST EIN FORTLAUFENDER PROZESS, DER DIE GESAMTHEIT ALLER ORGANISATORISCHEN MAßNAHMEN UND REGELUNGEN ZUR IDENTIFIZIERUNG, BEWERTUNG, ÜBERWACHUNG UND STEUERUNG VON RISIKEN UMFASST, DENEN JEDER VON IHR VERWALTETE INVESTMENTVERMÖGEN AUSGESETZT IST ODER SEIN KANN. DAS RISIKOMANAGEMENT-SYSTEM IST GEMÄß DEN AUFSICHTSRECHTLICHEN ANFORDERUNGEN ORGANISIERT.

ALS ZENTRALE KOMPONENTE DES RISIKOMANAGEMENT-SYSTEMS IST EINE STÄNDIGE RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION EINGERICHTET. VORRANGIGE AUFGABE DIESER FUNKTION IST DIE GESTALTUNG DER RISIKOPOLITIK DES INVESTMENTVERMÖGENS, DIE RISIKO-ÜBERWACHUNG UND DIE RISIKO-MESSUNG, UM SICHERZUSTELLEN, DASS DAS RISIKONIVEAU LAUFEND DEM RISIKOPROFIL DES INVESTMENTVERMÖGENS ENTSPRICHT.

DIE STÄNDIGE RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION HAT DIE NÖTIGE AUTORITÄT, ZUGANG ZU ALLEN RELEVANTEN INFORMATIONEN UND INFORMIERT REGELMÄßIG DIE GESCHÄFTSLEITUNG DER KVG.

DIE RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION IST VON DEN OPERATIVEN EINHEITEN FUNKTIONAL UND HIERARCHISCH GETRENNT. DIE FUNKTIONSTRENNUNG IST BIS HIN ZUR GESCHÄFTSLEITUNG DER KVG SICHERGESTELLT.

DIE RISIKOMANAGEMENT-GRUNDSÄTZE SIND ANGEMESSEN DOKUMENTIERT UND GEBEN AUFSCHLUß ÜBER DIE ZUR MESSUNG UND STEUERUNG VON RISIKEN EINGESETZTEN MAßNAHMEN UND VERFAHREN, DIE SCHUTZVORKEHRUNGEN ZUR SICHERUNG EINER UNABHÄNGIGEN TÄTIGKEIT DER RISIKOMANAGEMENT-FUNKTION, DIE FÜR DIE STEUERUNG VON RISIKEN EINGESETZTEN TECHNIKEN SOWIE DIE EINZELHEITEN DER ZUSTÄNDIGKEITSVERTEILUNG INNERHALB DER KVG FÜR RISIKOMANAGEMENT- UND OPERATIONELLE VERFAHREN.

DIE WIRKSAMKEIT DER RISIKOMANAGEMENT-GRUNDSÄTZE WIRD JÄHRLICH VON DER INTERNEN REVISION ÜBERPRÜFT.

ANGABEN ZUR ÄNDERUNG DES MAX. UMFANGS DES LEVERAGE § 300 ABS. 2 NR. 1 KAGB

FESTGELEGTES HÖCHSTMAß FÜR LEVERAGE-UMFANG NACH BRUTTOMETHODE		800,00%
---	--	---------

TATSÄCHLICHER LEVERAGE-UMFANG NACH BRUTTOMETHODE		113,40%
--	--	---------

FESTGELEGTES HÖCHSTMAß FÜR LEVERAGE-UMFANG NACH COMMITMENTMETHODE		300,00%
---	--	---------

TATSÄCHLICHER LEVERAGE-UMFANG NACH COMMITMENTMETHODE		92,79%
--	--	--------

GenoAS: 1

WKN 975768
ISIN DE0009757682

Jahresbericht
01.10.2013 - 30.09.2014

WEITERE ZUM VERSTÄNDNIS DES BERICHTS ERFORDERLICHE ANGABEN

N.A.

(*) FÜR DIESEN INVESTMENTANTEIL KANN EVENTUELL EINE ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG BERECHNET WERDEN.

(**) WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE (UND SONSTIGE AUFWENDUNGEN) I.S.V. § 16 ABS. 1 NR. 3 BUCHST. E) KARBV SIND SOLCHE ERTRÄGE (AUFWENDUNGEN), DIE MINDESTENS 20 % DER POSITION "SONSTIGE" ERTRÄGE ("SONSTIGE" AUFWENDUNGEN) AUSMACHEN UND DIE "SONSTIGE" ERTRÄGE ("SONSTIGE" AUFWENDUNGEN) 10 % DER ERTRÄGE (AUFWENDUNGEN) ÜBERSTEIGEN.

(***) DIE VARIABLE VERGÜTUNG BEZIEHT SICH AUF ZAHLUNGEN, DIE IM JAHR 2013 GEFLOSSEN SIND.

(****) DAS VERGÜTUNGSSYSTEM FÜR RISK-TAKER-FUNKTIONEN WURDE AB DEM 01.01.2014 EINGEFÜHRT UND KOMMT IM JAHR 2015 ZUR AUSZAHLUNG.

- Geschäftsführung -

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GenoAS: 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main,
5. Dezember 2014

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Investment und Steuern

Besteuerung der Erträge 2013/14

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in EURO je Anteil)

Thesaurierender Fonds GenoAS: 1

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,0161	1,0161	1,0161
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,1244	0,1244	0,1244
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,5428
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,3668	0,3668
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,0161 ²⁾	1,0161 ²⁾	0,7990 ²⁾
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,2562	0,2562	0,2562
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,2562
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0641	0,0673	0,0673
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0673
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9421 ³⁾	0,9421 ³⁾	0,9421 ³⁾
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0740 ⁴⁾	0,0740 ⁴⁾	0,0740 ⁴⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,4688	0,4688	0,4688
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0801	0,0801	0,0801

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Dieser Betrag gilt am 30.09.2014 den Anteilseignern als zugeflossen.

3) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf ausländische Dividenden, Zinsen sowie sonstige Erträge bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 33 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Darauf errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

4) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgegolten. Nach einer hiervon abweichenden Entscheidung des Finanzgerichts (FG) Baden-Württemberg vom 17. Dezember 2012 (Az. 9 K 1637/10) soll ein Abzug von Wer-

bungskosten in tatsächlicher Höhe aber in den Fällen möglich sein, in denen der Einkommensteuersatz bereits unter Berücksichtigung des Sparer-Pauschbetrags unter dem Abgeltungsteuersatz (25 Prozent) liegt. Gegen dieses Urteil ist derzeit ein Revisionsverfahren vor dem Bundesfinanzhof anhängig (Az. VIII R 13/13).

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgut-schrift ausgewiesen.

Bei einer Verwahrung von Investmentanteilen im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot wird bei in Deutschland aufgelegten thesaurierenden Sondervermögen von den depotführenden Stellen Kapitalertragsteuer (AGS) auf Zinserträge einbehalten.

Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

Verwahrung im UnionDepot

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheininhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

Auch bei im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot verwahrten Anteilen wird die Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden nicht erstattet.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) am 22.1.2009 entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Die Übergangsregelungen des KStG galten entsprechend für die Fondsanlage nach dem Gesetz über Kapitalverwaltungsgesellschaften (§§ 40 und 40a i.V.m. § 43 Abs. 14 KAGG). Insbesondere für Zwecke der Berücksichtigung von Gewinnminderungen im Rahmen der Ermittlung des Aktiengewinns nach § 40a KAGG könnte die Entscheidung Bedeutung erlangen. Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich auch Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 -I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen und deren Auswirkungen aufgrund der Rs. STEKO empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Anwalt oder Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

UnionEuroDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionEuroDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge. Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

UnionSchweizDepot

Werden die Anteile im UnionSchweizDepot verwahrt, so werden die ausgeschütteten Erträge dem Euro-Kontokorrent des Anlegers gutgeschrieben. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt hier keine Wiederanlage der Erträge mehr.

Wiederanlage im Bankdepot und bei Eigenverwahrung

Für im Bankdepot und sich in Eigenverwahrung befindliche ausschüttende Fonds von Union Investment, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern werden dem Anleger direkt ausgeschüttet. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot und bei Eigenverwahrung vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Als Eigenverwahrer können Sie die Ertragscheine grundsätzlich kostenlos bei unseren Vertriebs- und Zahlstellen einlösen. Durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute können Sie die Ertragscheine gegen eine Gebühr einlösen lassen. Union Investment hat die Ausgabe von so genannten effektiven Stücken in der Zwischenzeit jedoch eingestellt und empfiehlt Ihnen, in Ihrem Besitz befindliche effektive Stücke in ein Wertpapierdepot einzuliefern.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Haftendes Eigenkapital:
EUR 73,903 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

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
Michael Schmidt

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutio-

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, Mitglied des Board of Directors BEA Union Investment Management Ltd., Hong Kong und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH.

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.160 Millionen

haftendes Eigenkapital:
EUR 15.550 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2013)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2014,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Wiesenhüttenstraße 10
60329 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

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