

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. April 2015  
bis zum 30. September 2015

## **E&G Vermögensstrategie** (vormals E&G Strategie)

**- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -**

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der Fonds **E&G Vermögensstrategie** besteht derzeit aus zwei Teilfonds:

**E&G Vermögensstrategie Aktien**  
(vormals: E&G Strategie dynamisch)

**E&G Vermögensstrategie Anleihen**  
(vormals: E&G Strategie konservativ)

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
 <u>Teilfonds E&amp;G Vermögensstrategie Aktien</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
 <u>Teilfonds E&amp;G Vermögensstrategie Anleihen</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
 Konsolidierung des E&G Vermögensstrategie	10
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	11

## Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Markus Gierke  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

bis zum 30. April 2015

Bernd Schlichter  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)  
Managing Director  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 30. April 2015

Claus Stenbaek  
Managing Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

seit dem 30. April 2015

Katherine Bond  
Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd  
London/Großbritannien

bis zum 31. August 2015

Dr. Peter Haid  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

Achim Koch  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

### Fondsinitiator und Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger KG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Hauptzahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bankhaus Ellwanger & Geiger KG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### Abschlussprüfer

BDO Audit S.A.  
Cabinet de révision agréé  
2, avenue Charles de Gaulle  
L-1653 Luxemburg  
[www.bdo-cf.lu](http://www.bdo-cf.lu)

# Vermögensaufstellung zum 30. September 2015 des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	15.000,00			EUR 140,2500	2.103.750,00	2,92
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000,00			EUR 69,8200	1.745.500,00	2,42
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	31.000,00			EUR 67,2200	2.083.820,00	2,89
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	16.800,00			EUR 38,0950	639.996,00	0,89
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	43.200,00			EUR 21,1850	915.192,00	1,27
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	STK	52.000,00			EUR 28,1700	1.464.840,00	2,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.000,00			EUR 79,9400	1.039.220,00	1,44
Wincor Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.400,00		8.000,00	EUR 35,1000	294.840,00	0,41
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	50.000,00			EUR 32,0700	1.603.500,00	2,22
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	ANT	930,00			EUR 1.377,0000	1.280.610,00	1,78
db x-tr.FTSE 100 UCITS ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	160.000,00	160.000,00		EUR 8,8100	1.409.600,00	1,96
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	30.000,00			EUR 139,5630	4.186.890,00	5,81
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	ANT	760,00			EUR 1.934,7400	1.470.402,40	2,04
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	365.400,00		54.000,00	EUR 13,0650	4.773.951,00	6,62
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	41.000,00			EUR 85,3000	3.497.300,00	4,85
iShares PLC-S&P 500 UC.ETF DIS Registered Shares o.N.	ANT	338.000,00			EUR 17,0625	5.767.125,00	8,00
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	184.000,00	67.000,00		EUR 29,8800	5.497.920,00	7,63
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	1.150,00			EUR 1.596,4200	1.835.883,00	2,55
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	70.000,00			EUR 19,4200	1.359.400,00	1,89
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	20.580,84			EUR 73,7500	1.517.836,73	2,11
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	22.500,00			EUR 131,5100	2.958.975,00	4,10
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	ANT	2.300,00	2.300,00		EUR 1.086,4100	2.498.743,00	3,47
Pioneer Fds-Em.Eur.a.Medit.Eq. Reg. Units A (Euro)(cap.) o.N.	ANT	78.000,00			EUR 13,7300	1.070.940,00	1,49
Source Mkts-S.STXXEur.600U.ETF Registered Shares Class A o.N.	ANT	53.000,00	53.000,00		EUR 66,2800	3.512.840,00	4,87
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	ANT	2.300,00			EUR 1.068,7100	2.458.033,00	3,41
First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead. Acc. Units B o.N.	ANT	465.000,00			GBP 4,9057	3.094.365,13	4,29
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	ANT	49.000,00			USD 21,6900	950.329,05	1,32
BNY Mellon I.-New.Asian Income Regist. Inst.Shs Inc.USD o.N.	ANT	4.242.000,00			USD 0,8625	3.271.509,17	4,54
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	ANT	50.700,00			USD 36,4200	1.651.073,00	2,29
G.S.Funds-N-11SM Equi.Portfo. Reg. Shares USD I o.N.	ANT	184.000,00			USD 8,3900	1.380.378,41	1,91
Threadn.Inv.Fds-Latin Amer.Fd Thesaurierungsant. Klasse 1 oN	ANT	501.500,00			USD 2,2608	1.013.798,06	1,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>68.348.559,95</b>	<b>94,80</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	3.666.746,03			EUR	3.666.746,03	5,09
<b>Callgeld</b>							
Callgeld Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg	EUR	400.000,00			EUR	400.000,00	0,55
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>4.066.746,03</b>	<b>5,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	EUR	94,59			EUR	94,59	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>94,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	-602,00			EUR	-4,48	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-4,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>	<b>-318.451,81</b>	<b>-0,44</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>72.096.944,28</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Anteilwert des Teilfonds E&amp;G Vermögensstrategie Aktien A</b>							
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien B					EUR		55,10
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A					STK		1.243.674,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien B					STK		61.911,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		94,80

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

30.09.2015

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per

30.09.2015

Britisches Pfund	(GBP)	0,737195	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	134,284923	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,118360	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK		12.400

## Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	60,74	84,24
USD	8,27	11,47
GBP	3,09	4,29
<b>Summe</b>	<b>72,10</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	56,46	78,31
Aktien	10,29	14,27
Andere Wertpapiere	1,60	2,22
<b>Summe</b>	<b>68,35</b>	<b>94,80</b>

## Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Aktienindex	28,66	39,74
Investmentanteile Aktien	24,03	33,33
Gemischte Investmentanteile	3,78	5,24
Verbrauchsgüter	2,72	3,78
Finanzdienstleistungen	2,10	2,92
Gesundheitswesen	1,75	2,42
Andere Wertpapiere	1,60	2,22
Verbraucherservice	1,46	2,03
Industrieunternehmen	1,04	1,44
Öl und Gas	0,92	1,27
Sonstige Branchen	0,29	0,41
<b>Summe</b>	<b>68,35</b>	<b>94,80</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	24,57	34,06
Bundesrepublik Deutschland	21,20	29,40
Irland	10,93	15,16
Großbritannien	8,29	11,51
Schweiz	2,08	2,89
Liechtenstein	1,28	1,78
<b>Summe</b>	<b>68,35</b>	<b>94,80</b>

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2015 des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,250% Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	EUR	750,00	750,00	%	100,2700	752.025,00	1,23
0,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18)	EUR	1.500,00	500,00	%	109,2403	1.638.605,21	2,68
0,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35245 v. 15(17)	EUR	1.000,00		%	99,9940	999.940,00	1,64
1,125% HSH Nordbank AG HYPF v.12(16) SER.1592	EUR	500,00		%	100,7200	503.600,00	0,82
1,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.06(16)	EUR	1.200,00		%	116,0896	1.393.074,70	2,28
1,625% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR	400,00		%	102,2500	409.000,00	0,67
1,750% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.525 v.15(23)	EUR	500,00	500,00	%	101,2000	506.000,00	0,83
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	EUR	750,00	750,00	%	99,1500	743.625,00	1,22
1,750% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	EUR	700,00		%	95,1000	665.700,00	1,09
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	EUR	700,00		%	98,0000	686.000,00	1,12
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2023)	EUR	500,00	500,00	%	97,5000	487.500,00	0,80
2,125% Vonovia Finance B.V. EO-Anl. 2013(13/16)	EUR	400,00		%	101,3800	405.520,00	0,66
2,200% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2014(2020)	EUR	700,00		%	100,2500	701.750,00	1,15
2,200% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.231 v.13(19)	EUR	500,00		%	100,5400	502.700,00	0,82
2,250% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	EUR	500,00	500,00	%	95,2500	476.250,00	0,78
2,500% Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	EUR	500,00		%	98,0000	490.000,00	0,80
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	EUR	500,00		%	78,5500	392.750,00	0,64
3,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075) FTF	EUR	500,00		%	98,6000	493.000,00	0,81
3,250% Société Générale SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2011(16)	EUR	500,00		%	102,2030	511.015,00	0,84
3,375% BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(17)	EUR	1.000,00		%	104,3320	1.043.320,00	1,71
3,625% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2005(2015)	EUR	800,00		%	99,9500	799.600,00	1,31
3,875% ATON Group Finance GmbH EO-Anl. 2013(18)	EUR	1.000,00		%	102,9500	1.029.500,00	1,69
4,250% UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2009(16)	EUR	1.000,00		%	103,3400	1.033.400,00	1,69
4,500% Danske Bank AS EO-Med.-Term Cov.Bds 2009(16)	EUR	1.200,00		%	103,3200	1.239.840,00	2,03
4,750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.) FTF	EUR	700,00		%	103,0100	721.070,00	1,18
4,967% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	EUR	700,00		%	101,5900	711.130,00	1,16
5,125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.) FTF	EUR	500,00	500,00	%	93,5000	467.500,00	0,77
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	EUR	500,00		%	102,2850	511.425,00	0,84
5,750% Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40) FTF	EUR	600,00		%	114,6000	687.600,00	1,13
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	EUR	300,00	300,00	%	101,0500	303.150,00	0,50
2,750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2015(22)	EUR	500,00		%	101,1350	505.675,00	0,83
4,250% Strabag SE EO-Schuldversch. 2012(19)	EUR	500,00		%	110,3450	551.725,00	0,90
4,625% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	EUR	500,00	500,00	%	104,0000	520.000,00	0,85
4,750% Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	EUR	115,00	115,00	%	100,0000	115.000,00	0,19
4,875% UBM Development AG EO-Anleihe 2014(19)	EUR	494,50		%	102,3800	506.269,10	0,83
5,750% DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	EUR	250,00		%	107,1500	267.875,00	0,44
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	ANT	160.000,00	26.000,00	DKK	199,8000	4.285.023,78	7,02
BNY M.Com.-EO Cred.Laufz.2018 Namens-Anteile rf-B EUR o.N.	ANT	120.000,00		EUR	10,0600	1.207.200,00	1,98
BNY M.Comp.-EO Cred.Sh.Dur. Namens-Anteile rf-B o.N.	ANT	308.300,00	50.300,00	EUR	9,5500	2.944.265,00	4,82
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	ANT	339.000,00	99.000,00	EUR	9,9000	3.356.100,00	5,50
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	ANT	55.400,00	8.400,00	EUR	35,0000	1.939.000,00	3,18
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile	ANT	42.800,00	6.800,00	EUR	60,9200	2.607.376,00	4,27
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	ANT	2.360,00	2.360,00	EUR	1.086,4100	2.563.927,60	4,20
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	1.800,00	1.800,00	EUR	1.533,2900	2.759.922,00	4,52
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT	151.000,00	36.000,00	EUR	28,2700	4.268.770,00	6,99
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	ANT	126.600,00	20.600,00	NOK	212,3700	2.825.181,38	4,63
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	ANT	194.500,00		USD	11,4209	1.986.270,12	3,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>54.515.169,89</b>	<b>89,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	6.385.233,30		EUR		6.385.233,30	10,46
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>6.385.233,30</b>	<b>10,46</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Wertpapierzinsen	EUR	301.924,22		EUR		301.924,22	0,49
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>301.924,22</b>	<b>0,49</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							
				<b>EUR</b>		<b>-149.289,01</b>	<b>-0,24</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>61.053.038,40</b>	<b>100,00 *)</b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.



Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen A	EUR	52,24
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen B	EUR	48,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen A	STK	960.158,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen B	STK	225.885,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen	%	89,29

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 30.09.2015

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2015
Dänische Kronen	(DKK)	7,460402	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,516572	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,118360	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,371% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.10(15) FRN	EUR		1.000
4,625% RWE AG FLR-Nachr.Anl. v.10(15/unb.) FRN	EUR		800
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,250% E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2008(15)	EUR		1.000
<b>Sonstige Märkte</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,250% Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Öff.Pfdr.R.996 v.2005(2015)	EUR		1.200
5,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105) FTF	EUR		800

## Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	51,94	85,10
DKK	4,29	7,02
NOK	2,83	4,63
USD	1,99	3,25
<b>Summe</b>	<b>61,05</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	30,75	50,35
Verzinsliche Wertpapiere	23,77	38,94
<b>Summe</b>	<b>54,52</b>	<b>89,29</b>

## Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Renten	28,19	46,14
Unternehmensanleihen	15,66	25,65
Besicherte Anleihen	5,08	8,33
Staaten	3,03	4,97
Gemischte Investmentanteile	2,56	4,20
<b>Summe</b>	<b>54,52</b>	<b>89,29</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Bundesrepublik Deutschland	22,62	37,05
Luxemburg	20,63	33,79
Österreich	2,59	4,25
Frankreich	1,96	3,22
Irland	1,99	3,25
Niederlande	1,27	2,07
Dänemark	1,24	2,03
Italien	1,03	1,69
Spanien	0,71	1,16
Sonstige Länder	0,48	0,78
<b>Summe</b>	<b>54,52</b>	<b>89,29</b>

## Konsolidierung des E&G Vermögensstrategie zum 30. September 2015

E&G Vermögensstrategie	Summe in EUR
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	
Wertpapiervermögen	122.863.729,84
Bankguthaben	10.451.979,33
Sonstige Vermögensgegenstände	302.018,81
Bankverbindlichkeiten	-4,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-467.740,82
<b>Fondsvermögen</b>	<b>133.149.982,68</b>

## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2015

### Allgemein

Der Fonds E&G Vermögensstrategie (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 17. Dezember 2007 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010").

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2013 wurde der Fonds von E&G Portfolio in E&G Strategie umgewandelt und die Teilfonds E&G Portfolio – Global Stocks und E&G Portfolio – Global Bonds in E&G Strategie dynamisch und E&G Strategie konservativ abgeändert.

Mit Wirkung zum 1. April 2015 erfolgte eine Umbenennung des Fonds auf E&G Vermögensstrategie sowie der Teilfonds in E&G Vermögensstrategie Aktien und E&G Vermögensstrategie Anleihen (der bzw. die „Teilfonds“).

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistenten für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht

liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Klasse separat durchgeführt.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

## **Kosten**

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	A0M9SU	LU0334446308
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	A1JSKR	LU0729524057
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	A0M9SV	LU0334446647
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	A1JSKS	LU0729530450

## Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, dass die Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien und E&G Vermögensstrategie Anleihen gemäß den Vorgaben des Artikels 12 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements jährlich ausschütten. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt der Ausschüttung. Ebenso kann das Managing Board beschließen keine Ausschüttung oder aber weitere Ausschüttungen zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr vorzunehmen.

## Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	15.07.2015	EUR	0,82
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	15.07.2015	EUR	1,24
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	15.07.2015	EUR	0,97
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	15.07.2015	EUR	1,09

## Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteile kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien und bis zu 3% im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist in den jeweiligen Teilfonds kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

## Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

## Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeinen Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	0,25
BNY M.Com.-EO Cred.Laufz.2018 Namens-Anteile rf-B EUR o.N.	1,25
BNY M.Comp.-EO Cred.Sh.Dur. Namens-Anteile rf-B o.N.	0,40
BNY Mellon I.-New.Asian Income Regist. Inst.Shs Inc.USD o.N.	1,00
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	0,15
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Registered Shares o.N.	2,00
db x-tr.FTSE 100 UCITS ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,01
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,05
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	0,10
First St.Inv.ICVC-As.Pac.Lead. Acc. Units B o.N.	0,85
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	0,15
G.S.Funds-N-11SM Equi.Portfo. Reg. Shares USD I o.N.	1,25
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,50
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,15
iShares PLC-S&P 500 UC.ETF DIS Registered Shares o.N.	0,35
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,50
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	0,50
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile C EUR o.N.	1,50
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	1,20
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile	1,20
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	0,40
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	0,40
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	0,40
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,10
Pioneer Fds-Em.Eur.a.Medit.Eq. Reg. Units A (Euro)(cap.) o.N.	1,50
Source Mkts-S.STXXEur.600U.ETF Registered Shares Class A o.N.	0,35
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,50
Threadn.Inv.Fds-Latin Amer.Fd Thesaurierungsant. Klasse 1 oN	1,50
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	0,90
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	2,00

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.