

Halbjahresberichte **zum 30. Juni 2015**

AXA INVESTMENTFONDS

Halbjahresberichte	3
Grußwort	4
Wertentwicklung/Vergütungssätze	5
Anlagepolitik, Fondsstrukturdaten	
AXA Renten Euro	6
AXA Deutschland	7
AXA Europa	8
AXA Welt	9
Vermögensaufstellungen	
AXA Renten Euro	10
AXA Deutschland	17
AXA Europa	20
AXA Welt	25
Firmenspiegel	42

Halbjahresberichte

zum 30. Juni 2015



AXA Renten Euro
AXA Deutschland
AXA Europa
AXA Welt

Der Erwerb von Anteilen an den in diesem Dokument beschriebenen Investmentvermögen erfolgt ausschließlich auf der Basis der jeweiligen zurzeit gültigen wesentlichen Anlegerinformationen und des Verkaufsprospekts einschließlich der darin enthaltenen Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen. Darüber hinaus werden dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der letzte veröffentlichte Jahres- und/oder Halbjahresbericht kostenfrei zur Verfügung gestellt.

Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Bericht enthaltenen Meinungsäußerungen und Aussagen zu der Entwicklung der Kapitalmärkte unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes wiedergeben. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Köln, im August 2015

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

vier Themen bestimmten die erste Jahreshälfte 2015: die noch expansivere Geldpolitik im Euroraum, die Spekulationen über eine straffere Geldpolitik in den USA, schwache Zahlen aus China und immer wieder Griechenland.

Zu Jahresbeginn schien die Krise fast vergessen; die Rettungspolitik nahm ihren Lauf und dem Land war es sogar gelungen, sich am Kapitalmarkt kurzfristig zu refinanzieren. Doch mit dem Syriza-Wahlsieg am 25. Januar war nichts mehr, wie es war. Zunächst sah es zwar nach einer raschen Einigung mit der neuen Regierung aus, doch am Ende eskalierte der Streit zwischen Finanzminister Varoufakis und den Vertretern der Gläubigern so sehr, das zeitweise der Grexit drohte, das Ausscheiden des Landes aus der Währungsunion. Erst in letzten Minute, kurz nach dem Ende des Berichtshalbjahres, einigte man sich auf ein neues Programm, so dass in den kommenden Monaten andere Themen die Finanzmärkte bestimmen dürften.

Dazu zählt sicherlich die Geldpolitik in den USA. Fest steht, dass die US-Wirtschaft über den Berg ist. Es dürfte daher nur eine Frage der Zeit sein, bis die amerikanische Notenbank, die Fed, ihre jahrelange Nullzinspolitik beendet und den Leitzins erstmals seit Juni 2006 wieder anhebt. Zum ersten Mal seit Dezember 2008 dürfte er dann wieder signifikant über Null steigen. Vermutlich wird es im September so weit sein, möglicherweise aber auch erst später. Es wäre nicht das erste Mal, dass die Fed unter der Leitung von

Janet Yellen eine Zinserhöhung hinaus-zögert.

Dazu könnte es etwa kommen, wenn sich die Lage in China weiter verschlechtert. Nach Jahren enormen Wachstums hat die Konjunktur zuletzt nachgelassen, und an der Shanghaier Börse sind die Kurse eingebrochen. Wir halten dies nach den enormen Kursgewinnen der letzten Jahre nicht für dramatisch, sondern eher für eine gesunde Korrektur – aber kurzfristig könnte der Börsenkrach Auswirkungen auf andere Länder haben.

Unterdessen scheint sich Europa ebenso zu erholen wie die USA, doch ist der Aufschwung noch so zaghaft, dass Zinserhöhungen in weiter Ferne sind. Im Gegenteil: Die Europäische Zentralbank macht keine Anstalten, ihre Anleihekäufe vorzeitig zu beenden, schon allein um die Konjunktur in den Peripherieländer nicht zu gefährden. Damit entwickelt sich die Geldpolitik auf beiden Seiten des Atlantiks noch weiter auseinander – Straffung in den USA, Lockerung im Euroraum. Die Folge ist, dass die Renditen in den USA eher steigen, während die im Euroraum wohl niedrig bleiben.

In der nicht immer einfachen ersten Jahreshälfte legte der Deutsche Aktienindex DAX zunächst stark zu – bis auf ein neues Allzeithoch, um dann einen Teil seiner Gewinne wieder abzugeben. Eine gute Zeit für Aktien war das Berichtshalbjahr aber dennoch; der DAX knüpfte ebenso wie andere Indizes an seine Gewinne der letzten Jahre an.

Im Berichtshalbjahr verzeichnete der AXA Deutschland mit 18,25% Plus ein hervorragendes Ergebnis (Benchmark: 13,34%), AXA Europa erzielte 13,31% Wertzuwachs (Benchmark 13,24%), AXA Welt

stieg um 9,85% (Benchmark 11,31%). AXA Renten Euro büßte hingegen 2,22% ein (Benchmark 1,36%). Insbesondere das gute Ergebnis des AXA Deutschland zeigt, dass es sich lohnt, seinem Anlagestil treu zu bleiben, auch wenn er zeitweise hinter der Benchmark zurückbleibt. Die schwachen Zahlen des AXA Renten Euro wiederum spiegeln wider, dass die erste Jahreshälfte 2015 keine gute Zeit für Renten war. Trotz mancher Krisen stiegen die Renditen, was für Anleihen niemals gut ist.

Für die nächsten Monate erwarten wir keinen Trendwechsel. Nach vier Jahren fast kontinuierlich steigender Aktienkurse sind Korrekturen stets möglich, doch gibt es trotz China und der Normalisierung der US-Geldpolitik keine Anzeichen für große Nervosität. Die Anleger lassen sich eher von der guten Konjunktur in den USA und der zumindest besseren Konjunktur in Europa leiten als von internationalen Krisenherden – zumal die Notenbanken bislang fast alles richtig gemacht haben und auch eine übertriebene, die Konjunktur bremsende Austeritätspolitik wohl der Vergangenheit angehört. Allerdings sollte man nicht vergessen, dass ein Konjunkturaufschwung zwar meist gut für Aktien, aber selten gut für Renten ist.

Mit freundlichen Grüßen

AXA Investment Managers
Deutschland GmbH

Geschäftsführung

Hinweis: Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert. Berechnungsmethode nach BVI. Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung.




Uwe Diehl



Matthias Leube



Christoph Mölleken



Gerald W. Springer



Achim Stranz

Wertentwicklung in %¹⁾

Fonds	WKN	ISIN Code	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
Rentenfonds²⁾						
AXA Renten Euro	847 132	DE0008471327	2,11 %	18,99 %	24,82 %	292,22 %
Aktienfonds³⁾						
AXA Deutschland	847 136	DE0008471368	17,09 %	79,61 %	89,36 %	422,28 %
AXA Europa	977 564	DE0009775643	12,72 %	60,56 %	63,12 %	70,79 %
AXA Welt	847 137	DE0008471376	21,87 %	66,49 %	88,67 %	276,54 %

¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2015.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. **Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

Erklärung zu den Anlagekategorien

²⁾ wachstumsorientiert: Höheren Ertragserwartungen stehen entsprechende Risiken gegenüber

³⁾ chancenorientiert: Hohen Ertragschancen stehen hohe Risiken gegenüber

Aktuell geltende Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütungen

Sondervermögen	Verwaltungsvergütung (täglich)	Verwahrstellenvergütung (täglich)
AXA Renten Euro	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 0,65 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat
AXA Deutschland	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 1,00 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat
AXA Europa	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 1,35 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat
AXA Welt	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 1,35 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat

Gesamtkostenquote (TER*) für das vergangene Geschäftsjahr

Sondervermögen	Gesamtkostenquote (TER*) nach CESR-Leitlinie
AXA Renten Euro	0,81 %
AXA Deutschland	1,30 %
AXA Europa	1,85 %
AXA Welt	1,75 %

* Die Total Expense Ratio (TER*) enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten.

Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinie 10674 zur Berechnung der Kennzahl „laufende Kosten“ in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Stand: Juni 2015

Anlagekonzept

Der AXA Renten Euro wurde am 1. September 1977 aufgelegt. Anlageziele des Fonds sind Ertrag und Wertzuwachs durch die Investition des Fondsvermögens überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Der Fonds geht aufgrund seiner Anlagepolitik nur geringe Risiken ein. Folgende Dienstleistungen haben die State Street Bank & Trust London bzw. die State Street Banque S.A. Paris an die State Street Syntel Services India ausgelagert: Trade Support für Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, OTC-Derivate und börsennotierte Derivative und Fonds (einschließlich Trade Order Routing) sowie Collateral Management (Back Office), Asset Servicing, Performance Measurement und Data Management.

Marktentwicklung

Zu Jahresbeginn bestimmten das Wertpapierkaufprogramm der EZB und die Wahlen in Griechenland den Markt. Wie allgemein angenommen, kauft die Notenbank seit März jeden Monat für 60 Milliarden Euro Staatsanleihen der Euro-Mitgliedsländer und übertraf damit die Erwartungen. Die Notenbank hält dies für nötig, um eine Deflation zu verhindern. Im weiteren Verlauf des Berichtshalbjahres waren die immer neuen Wendungen der Griechenlandkrise das wichtigste Rentenmarktthema. Nachdem das Land Ende Juni offiziell zahlungsunfähig wurde, gelang erst am 11. Juli (und damit nach Abschluss des Berichtszeitraums) eine Einigung, die ein drittes Rettungspaket möglich machen könnte.

Anlagestrategie und -entwicklung¹⁾

Zunächst hatten wir uns für eine überdurchschnittliche Duration entschieden und bei der Länderallokation auf die Peripherieländer gesetzt. Insbesondere beteiligten wir uns an einer neuen irischen Anleihe. Bei unseren kerneuropäischen Investitionen trennten wir uns von finnischen Papieren, die uns hoch bewertet schienen, und schichteten in französische Titel um. Im Januar verringerten wir den Anteil inflationsindexierter Anleihen, gingen im März dann aber eine neue Position in kurzlaufenden französischen OATei 2018 ein. In der Asset-Allokation bevorzugten wir weiterhin Unternehmensanleihen und beteiligten uns an einigen Neuemissionen.

Im zweiten Quartal behielten wir die überdurchschnittliche Duration zunächst bei, wechselten Ende April dann aber zu einer neutralen Position, im Mai hoben wir die Duration wieder an, bevor wir Anfang Juni wieder zu einer neutralen Duration übergingen. Im April verringerten wir unser Engagement in Peripherieländerpapieren (insbesondere italienischen) zugunsten von Frankreich und Belgien. Ende Juni haben wir die Übergewichtung von Peripherieländeranleihen durch Futures auf italienische Titel verringert. Die Übergewichtung europäischer inflationsindexierter Anleihen mit kurzer Laufzeit (französische OATei mit Fälligkeit 2018) haben wir beibehalten. Bei der Asset-Allokation blieben wir auch im zweiten Quartal bei einer Übergewichtung von Unternehmensanleihen, die wir sogar noch ausgebaut haben.

Risiken

AXA Renten Euro investiert in euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen. Eines der wichtigsten Risiken ist das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das der Benchmark, die zu 60% aus dem ML EMU Direct Government Index und zu 40% aus dem ML EMU Corporate Index besteht. Hinzu kommt das Kreditausfallrisiko; auch Liquiditätsrisiken sind denkbar.

Gemessen wird das Risiko des AXA Renten Euro anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 30. Juni 2015 3,88%, die Volatilität der Benchmark 3,46%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 30. Juni 2015 2,80% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,80% an Wert. Im Berichtszeitraum kam es bei keiner der im Portfolio enthaltenen Anleihen zu einem Zahlungsausfall.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Rentenhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Anleihen aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Ausblick

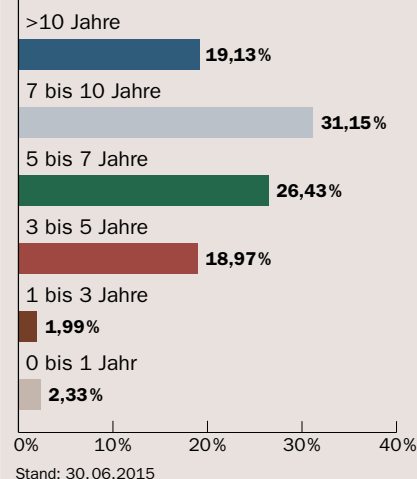
Im Juni hatten wir eigentlich neue Hinweise der Fed auf eine Zinserhöhung im September erwartet, doch blieben die Äußerungen sehr zurückhaltend. Griechenland schien das einzige Thema zu sein. Der Showdown zwischen der Syriza-Regierung und den Gläubigern sorgte für höhere Volatilität; insgesamt entwickelten sich Renditen und Spreads aber seitwärts. Auch in den kommenden Monaten schließen wir trotz der Einigung kurz nach Ende des Berichtshalbjahres weitere Kursschwankungen nicht aus. Entscheidend werden auch die internationalen Kapitalströme und der Zeitpunkt der Zinserhöhung in den USA sein. Spreadausweitungen sind aus unserer Sicht grundsätzlich Kaufgelegenheiten, doch halten wir auch einen Risikoabbau in unserem Portfolio für denkbar, wenn sich die Spreads ohne klare Anzeichen für steigende Unternehmensgewinne verengen.

Wichtige Fondsdaten

31.12.2014	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	47,7
Anteile im Umlauf (Stück)	1.579.915
Ausgabepreis (pro Anteil)	31,08
Rücknahmepreis (pro Anteil)	30,17

30.06.2015	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	45,0
Anteile im Umlauf (Stück)	1.569.237
Ausgabepreis (pro Anteil)	29,57
Rücknahmepreis (pro Anteil)	28,71
ISIN	DE0008471327

Struktur des Fondsvermögens nach Laufzeiten (in %)



Durchschnittliche Rendite und Restlaufzeit²⁾

	30.06.2014	30.06.2015
Rendite	2,50%	2,40%
Restlaufzeit	7,03 Jahre	7,88 Jahre

²⁾ Kasse/Sonstiges wurde in die Berechnung der durchschnittlichen Restlaufzeit und Rendite einbezogen.

¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2015.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. **Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

Anlagekonzept

Der AXA Deutschland wurde am 23. Mai 1989 aufgelegt. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs durch Investition des Fondsvermögens überwiegend in deutsche Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Aufgrund seiner Anlagestrategie ist bei diesem Fonds mit Ertragsschwankungen zu rechnen. Folgende Dienstleistungen haben die State Street Bank & Trust London bzw. die State Street Banque S.A. Paris an die State Street Syntel Services India ausgelagert: Trade Support für Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, OTC-Derivate und börsennotierte Derivative und Fonds (einschließlich Trade Order Routing) sowie Collateral Management (Back Office), Asset Servicing, Performance Measurement und Data Management.

Marktentwicklung

Das erste Quartal 2015 war für deutsche Aktien hervorragend, nicht zuletzt weil die EZB ein unerwartet umfangreiches Quantitative Easing bekanntgab. Im zweiten Quartal beherrschte Griechenland die Schlagzeilen. In Deutschland blieb die Arbeitslosenquote mit 6,4% auf einem Rekordtief, und die Geschäftsklimaindizes besserten sich. Das Bruttoinlandsprodukt wuchs etwa so stark wie im Vorjahr. Die Lage der Weltwirtschaft ist weniger günstig für den deutschen Export. Die Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar und die fallenden Rohstoffpreise waren hingegen günstig.

Anlagestrategie und -entwicklung¹⁾

In der ersten Jahreshälfte legte AXA Deutschland 18,25% zu während der HDAX nur um 13,34% stieg. Damit erzielte der Fonds 491 Basispunkte Mehrertrag, was sowohl der Sektorallokation als auch der Einzelwertauswahl zu verdanken war: Entscheidend war die Untergewichtung von Versorgern. Die Einzelwertauswahl war in den Sektoren Automobilbau, Industrie und Gesundheit am erfolgreichsten. Im Automobilsektor profitierten wir von der Euro-Abwertung und der Erholung des Automobilmarkts im Euroraum. Besonders günstig waren die starken Übergewichtungen von Daimler und dem Zulieferer Hella. In der Industrie sorgte das hohe Wachstum von MTU Aero Engine für Mehrertrag, aber auch die Übernahme von DMG Mori Seiki durch die Mori-Seiki-Familie. Auch unsere Positionen in der Kion-Gruppe (dem zweitgrößten Gabelstaplerhersteller der Welt) und Stabilus waren günstig. Im Gesundheitssektor kam uns zugute, dass sich Sartorius von seiner Industriesparte trennte und wir Fresenius SE Übergewichtet hatten. Im Medienbereich sorgten das starke Umsatzwachstum und die ambitionierteren Langfristziele von Ströer Media für Plus.

Vor allem wegen der schwächeren Konjunktur in China und der Fortschritte im Euroraum haben wir unsere Positionen mit starkem Europabezug aufgestockt: So erhöhten wir den Anteil von Konsumgüterwerten, trennten uns zu Jahresbeginn aus Bewertungsgründen aber von BMW und investierten stattdessen in Hella. Hinzu kam eine neue Position in SAF Holland, während die Position in Ströer Media aufgestockt wurde. Im Finanzsektor verringerten wir nach dem Abgang des CEO das Engagement in Allianz und schichteten ebenfalls aus Bewertungsgründen von Commerzbank in Deutsche Börse um. Im Gesundheitssektor trennten wir uns nach einer guten Kursentwicklung von Morphosys und investierten stattdessen in Merck, Sartorius und Compugroup Medical AG. In der Industrie schichteten wir von SLM Solutions und Deutz in Stabilus um. Im IT-Sektor gingen wir eine neue Position in Xing ein. Deutlich verringert wurde die Gewichtung des Grundstoffsektors aufgrund des mäßigen Ausblicks und des größeren Preiswettbewerbs aus China.

Risiken

AXA Deutschland investiert in deutsche Aktien. Das wichtigste Risiko ist deshalb das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das seines Referenzindex, des H-Dax. Denkbar sind auch Liquiditätsrisiken.

Gemessen wird das Risiko des AXA Deutschland anhand der Schwankungen des Anteilspreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 30. Juni 2015 12,34%, die Volatilität der Benchmark 12,23%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen etwas höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 30. Juni 2015 11,56% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 11,56% an Wert.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Aktienhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Aktien aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Ausblick

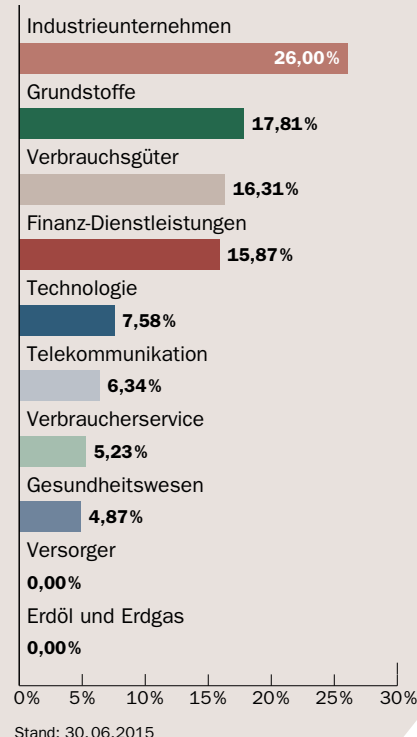
Auch in der zweiten Jahreshälfte werden wir auf Unternehmen mit einem guten Langfristausblick setzen. Die Bewertungen sind in der ersten Jahreshälfte signifikant gestiegen und liegen jetzt über ihren Langfristdurchschnitten, was zu Portfolioumschichtungen führen kann – aus Risikogründen und um Gewinne zu realisieren. Die weltwirtschaftliche Entwicklung wird Auswirkungen auf die Einzelwertauswahl haben, insbesondere in der Industrie und im Automobilbau.

Wichtige Fondsdaten

31.12.2014	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	21,8
Anteile im Umlauf (Stück)	178.247
Ausgabepreis (pro Anteil)	127,91
Rücknahmepreis (pro Anteil)	122,40

30.06.2015	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	23,6
Anteile im Umlauf (Stück)	164.471
Ausgabepreis (pro Anteil)	150,18
Rücknahmepreis (pro Anteil)	143,71
ISIN	DE0008471368

Struktur des Wertpapiervermögens nach Branchen (in %)



¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2015.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. **Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.06.2015	Branche	Anteil am Fondsvermögen
DAIMLER	Verbrauchsgüter	9,40%
BAYER	Grundstoffe	7,69%
DEUTSCHE TELEKOM	Telekommunikation	6,19%
ALLIANZ	Finanz-Dienstleistungen	5,87%
VOLKSWAGEN	Verbrauchsgüter	4,94%

Anlagekonzept

Der AXA Europa wurde am 14. Januar 1998 aufgelegt. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs durch überwiegende Investition des Fondsvermögens in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Aufgrund seiner Anlagestrategie ist bei diesem Fonds mit Ertragschwankungen zu rechnen.

Marktentwicklung

2015 begann mit schlechten Konjunkturdaten. Im Dezember war der Euroraum in die Rezession gefallen; die Verbraucherpreise waren um 0,2% zurückgegangen, vor allem wegen des Ölpreisverfalls. Die EZB verkündete daraufhin ein unerwartet umfangreiches Quantitative Easing mit Anleihekäufen in Höhe von 60 Milliarden Euro monatlich. Das Programm begann im März.

Im Januar und im Februar 2015 legte die neu gewählte griechische Syriza-Regierung den internationalen Gläubigern Reformvorschläge vor, um sich eine viermonatige Verlängerung des Rettungspakets zu sichern. Doch im Mai scheiterten die Verhandlungen. Im Juni geriet Griechenland gegenüber dem IWF dann offiziell in Zahlungsverzug; die Wahrscheinlichkeit eines Grexits stieg. Erst nach dem Ende des Berichtshalbjahres gelang eine Einigung, die den Austritt Griechenlands aus der Währungsunion abwendete.

Griechische Aktien waren daher volatil, doch insgesamt machten europäische Aktien nicht zuletzt aufgrund des Quantitative Easings große Fortschritte. In Euro gerechnet stieg der MSCI Europe Index um 13,25% (Gross Dividend Reinvested). An der Spitze lagen Konsumgüter und Gesundheitswerte. IT-Werte und Versorger waren die Schlusslichter.

Anlagestrategie und -entwicklung¹⁾

Im Berichtshalbjahr gewann der Fonds an Wert und ließ seine Benchmark hinter sich. Die Sektorallokation machte die Verluste durch die Einzelwertauswahl und die Risikopositionierung wett. Ausgezahlt hat sich, dass unsere Modelle Unternehmen auswählten, die gemessen an den erwarteten zukünftigen Gewinnen günstig bewertet schienen. Darüber hinaus investierten wir aber auch in Aktien, deren Bewertungen gemessen an dem Wert der Aktiva niedrig waren, was sich als weniger günstig erwies. Die Untergewichtung von Large Caps war wiederum von Vorteil, da Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung größere Unternehmen hinter sich ließen. Schlecht für den Fonds war hingegen die Übergewichtung von Titeln mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen.

Alles in allem lieferte die Branchenallokation einen positiven Performancebeitrag. Besonders günstig war die Untergewichtung der Sektoren Metallprodukte und Maschinenbau, ebenso wie die Übergewichtung der Bereiche Mobiltelefonie, Pharmazie und Einzelhandel. Ein Teil dieser Gewinne wurde allerdings durch die Untergewichtung von Seifen- und Kosmetikherstellern wieder zunichtegemacht, da eher defensive Aktien und Sektoren ab Januar nicht mehr in Mode waren.

Besonders schwierig war im Berichtszeitraum die Einzelwertauswahl in den Sektoren Telekommunikation und Finanzen; vor allem die Übergewichtung des Telekommunikationsdienstleisters Orange war ungünstig. Für relative Verluste sorgten auch die Positionen in der UBS und den Universalbanken ING und HSBC. Im Gesundheitssektor waren die Untergewichtung von AstraZeneca und der Verzicht auf Novo Nordisk von Nachteil. Die Novo-Nordisk-Aktie stieg auf neue Höchststände aufgrund von Berichten über eine vielversprechende Produktpipeline und die Hoffnung auf steigende Dividenden sowie Aktienrückkäufe zur Sicherung des Shareholder Value.

Den größten positiven Einzelwertbeitrag lieferte die Position im Gesundheitskonzern Fresenius. Die Aktie stieg aufgrund überraschend guter Ergebnisse im 1. Quartal und einer Anhebung der Gewinnerwartungen für das Gesamtjahr 2015.

Risiken

AXA Europa investiert in europäische Aktien. Das wichtigste Risiko ist deshalb das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das seines Referenzindex, des MSCI Europe. Denkbar sind auch Liquiditätsrisiken.

Gemessen wird das Risiko des AXA Europa anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 30. Juni 2015 9,78%, die Volatilität der Benchmark 9,45%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 30. Juni 2015 10,65% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 10,65% an Wert.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Aktienhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Aktien aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Ausblick

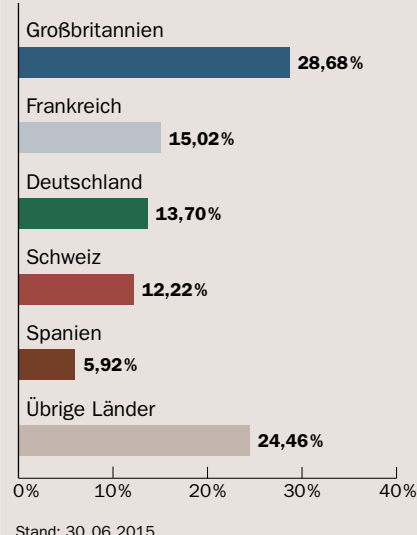
Auch in der zweiten Jahreshälfte werden wir auf unsere bewährten Indikatoren und Konzepte setzen und damit der langfristigen Strategie des Fonds treu bleiben.

Wichtige Fondsdaten

31.12.2014	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	15,2
Anteile im Umlauf (Stück)	240.855
Ausgabepreis (pro Anteil)	66,14
Rücknahmepreis (pro Anteil)	62,99

30.06.2015	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	15,4
Anteile im Umlauf (Stück)	219.372
Ausgabepreis (pro Anteil)	73,78
Rücknahmepreis (pro Anteil)	70,27
ISIN	DE0009775643

Struktur des Wertpapiervermögens nach Ländern (in %)



¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2015.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. **Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.06.2015	Branche	Anteil am Fondsvermögen
HSBC HOLDINGS	Finanzen	3,95%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	Kurzleb. Konsumg.	3,18%
NESTLE NOM	Kurzleb. Konsumg.	3,16%
GLAXOSMITHKLINE	Gesundheit	3,13%
ASTRAZENECA	Gesundheit	2,94%

Anlagekonzept

Der AXA Welt wurde am 27. Januar 1989 aufgelegt. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Wertzuwachs durch Investition des Fondsvermögens überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere weltweit. Aufgrund seiner Anlagestrategie ist bei diesem Fonds mit Ertragsschwankungen zu rechnen.

Marktentwicklung

In Euro gerechnet legten internationale Aktien – gemessen am MSCI World Index – in der ersten Jahreshälfte 2015 11,81% zu (Gross Dividend Reinvested). An der Spitze lagen die Sektoren Gesundheit und Konsumgüter. Energie- und Versorgerwerte waren die Schlusslichter. Die meisten größeren Märkte und Sektoren verzeichneten im Berichtshalbjahr Wertzuwächse. Dabei ließen europäische und japanische Titel den US-Markt hinter sich, nicht zuletzt aufgrund der expansiven Geldpolitik der EZB und der Straffung der Geldpolitik in den USA.

Trotz Unklarheit über die wahre Stärke der US-Konjunktur wurde allgemein mit Zinserhöhungen in den USA gerechnet. Je mehr Daten veröffentlicht wurden, desto klarer wurde, dass die US-Wirtschaft im 1. Quartal 2015 geschrumpft war; das Wirtschaftswachstum wurde von 0,2% auf -0,7% herunterrevidiert und am Ende schließlich mit -0,2% beziffert. Fed-Chefin Janet Yellen machte vor allem kurzfristige Faktoren für diese Schwäche verantwortlich, beispielsweise das Wetter und die Hafenstreiks an der Westküste. Sie betonte aber auch, dass die Leitzinsen allenfalls leicht erhöht werden würden.

Die EZB gab unterdessen ihr lang erwartetes Wertpapierkaufprogramm bekannt und erklärte, ab März monatlich für 60 Mrd. Euro Staatsanleihen kaufen zu wollen. Ziel sei eine Belebung der Konjunktur. Die Investoren begrüßten dies und Euroraum-Aktien stiegen deutlich, bevor sie dann im weiteren Verlauf des Berichtshalbjahres aufgrund neuer Spannungen in Griechenland und Zweifel an der anhaltenden Euro-Mitgliedschaft des Landes wieder zurückfielen. In den ersten sechs Monaten des Jahres legten japanische Aktien zweistellig zu und ließen damit die meisten Industrieländermärkte hinter sich. Ein Grund für die Gewinne waren die anhaltenden staatlichen Bemühungen um eine Belebung der Konjunktur und der Aktienmärkte.

Anlagestrategie und -entwicklung¹⁾

Im Berichtszeitraum legte der Fonds zu, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück. Die positiven Beiträge der Sektorallokation wurden durch Minderertrag aus der Einzelwertauswahl und der Risikopositionierung zunichtegemacht. Die Untergewichtung von Großunternehmen gegenüber der Benchmark erwies sich als günstig, da kleinere Unternehmen Large Caps hinter sich ließen. Ungünstig war hingegen, dass unser Modell Unternehmen bevorzugte, die gemessen am Wert ihrer Aktiva sowie ihrer erwarteten Gewinne attraktiv bewertet erschienen.

Insgesamt erwies sich die Branchenallokation als erfolgreich – insbesondere die Untergewichtung von Real Estate Investment Trusts (REITs), aber auch die Übergewichtung von Versicherungs-, Pharma- und Gesundheitswerten. Die Übergewichtung des Elektrosektors war hingegen von Nachteil, da defensivere Titel ab Januar hinter der Benchmark zurückblieben.

Besonders schwierig war die Einzelwertauswahl im IT-Sektor. Hier schmälerten unsere Positionen in Micron Technology, Hewlett Packard und Yahoo! die Wertentwicklung am stärksten. Die Micron-Aktie fiel aufgrund der weltweit schwachen PC-Nachfrage, Hewlett Packard litt unter schwachen Gewinnprognosen angesichts der deutlichen Dollar-Aufwertung, und für Yahoo! waren die Hindernisse beim geplanten Spin-off der Beteiligung am chinesischen Onlinehändler Alibaba ungünstig.

Risiken

AXA Welt investiert in internationale Aktien. Das wichtigste Risiko ist deshalb das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das seines Referenzindex, des MSCI World. Denkbar sind auch Liquiditätsrisiken.

Gemessen wird das Risiko des AXA Welt anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 30. Juni 2015 8,71% die Volatilität der Benchmark 7,86%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 30. Juni 2015 8,35% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 8,35 % an Wert.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Aktienhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Aktien aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Ausblick

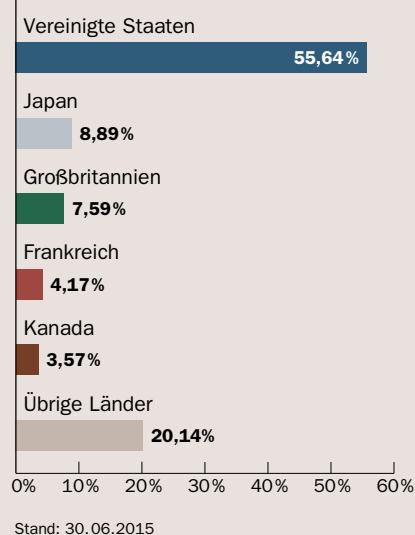
Auch in der zweiten Jahreshälfte werden wir auf unsere bewährten Indikatoren und Konzepte setzen und damit der langfristigen Strategie des Fonds treu bleiben.

Wichtige Fondsdaten

31.12.2014	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	30,4
Anteile im Umlauf (Stück)	320.408
Ausgabepreis (pro Anteil)	99,51
Rücknahmepreis (pro Anteil)	94,77

30.06.2015	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	31,8
Anteile im Umlauf (Stück)	309.075
Ausgabepreis (pro Anteil)	108,05
Rücknahmepreis (pro Anteil)	102,90
ISIN	DE0008471376

Struktur des Wertpapiervermögens nach Ländern (in %)



¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2015.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. **Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.06.2015	Branche	Anteil am Fondsvermögen
APPLE	Informatik	2,60%
JOHNSON & JOHNSON	Gesundheit	1,69%
JP MORGAN CHASE & CO	Finanzen	1,66%
PFIZER	Gesundheit	1,60%
GILEAD SCIENCES	Gesundheit	1,40%

Halbjahresbericht für AXA Renten Euro für den Berichtszeitraum vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	45.246.119,17	100,45
1. Anleihen	44.480.563,71	98,75
Australien	1.299.978,32	2,89
Belgien	2.442.852,00	5,42
Brasilien	165.562,54	0,37
Dänemark	259.527,40	0,58
Deutschland	2.044.842,30	4,54
Frankreich	12.387.260,10	27,50
Großbritannien (UK)	869.759,90	1,93
Irland	1.700.877,78	3,78
Italien	9.528.556,71	21,15
Luxemburg	308.427,60	0,68
Mexiko	211.275,00	0,47
Niederlande	3.434.736,87	7,63
Norwegen	207.691,20	0,46
Österreich	793.675,15	1,76
Portugal	108.443,00	0,24
Schweden	817.386,00	1,81
Spanien	6.632.508,70	14,72
Vereinigte Staaten von Amerika	1.267.203,14	2,81
2. Derivate	-46.830,00	-0,10
Finanzterminkontrakte	-46.830,00	-0,10
3. Forderungen	633.743,80	1,41
4. Bankguthaben	105.091,66	0,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	73.550,00	0,16
II. Verbindlichkeiten	-200.938,20	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-200.938,20	-0,45
III. FONDSVERMÖGEN	45.045.180,97	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Wertpapiervermögen							44.480.563,71	98,75
Börsengehandelte Wertpapiere							44.480.563,71	98,75
Anleihen							44.480.563,71	98,75
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 1.7.2015	FR0122775416	EUR	150	150	–	% 100,000	150.000,00	0,33
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 20.8.2015	FR0122411004	EUR	50	50	–	% 100,026	50.013,00	0,11
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 26.8.2015	FR0122945878	EUR	100	100	–	% 100,028	100.028,00	0,22
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 6.1.2016	FR0122775457	EUR	150	150	–	% 100,086	150.129,00	0,33
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 9.9.2015	FR0122945886	EUR	35	35	–	% 100,035	35.012,25	0,08
0,250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2012(18)	FR0011237643	EUR	1.300	1.300	–	% 103,925	1.407.918,62	3,13
0,625% AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2015(22)	XS1179936551	EUR	128	128	–	% 97,815	125.203,20	0,28
0,706% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1046498157	EUR	300	–	–	% 101,082	303.246,00	0,67
0,750% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	140	140	–	% 94,897	132.855,80	0,29
1,000% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756	EUR	187	187	–	% 91,949	171.944,63	0,38
1,000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647	EUR	100	100	–	% 96,155	96.155,00	0,21
1,000% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1218319702	EUR	106	106	–	% 91,662	97.161,72	0,22
1,125% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0413900368	EUR	500	–	–	% 98,282	491.410,00	1,09
1,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1197351577	EUR	138	138	–	% 93,549	129.097,62	0,29
1,125% RCI Banque EO-Med.-Term Notes 2014(14/19)	FR0012173144	EUR	190	–	–	% 100,366	190.695,40	0,42
1,250% Unione di Banche Italiane ScpA EO-Mortg. Cov. Notes 2014(25)	IT0005067076	EUR	213	–	–	% 99,065	211.008,45	0,47
1,375% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Nts 13(18) Ser.60	DE000A1HG1J8	EUR	100	–	–	% 102,629	102.629,00	0,23
1,375% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR	269	100	–	% 99,361	267.281,09	0,59
1,375% Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	EUR	200	200	–	% 93,023	186.046,60	0,41
1,375% Unibail-Rodamco SE EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1121177338	EUR	200	200	–	% 99,229	198.458,20	0,44
1,500% UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1078760813	EUR	190	190	–	% 99,881	189.773,90	0,42
1,750% Gecina S.A. EO-Med.Term-Notes 2014(14/21)	FR0012059202	EUR	100	–	–	% 100,945	100.945,00	0,22
1,750% Groupe Auchan S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0011859396	EUR	100	–	–	% 103,148	103.148,00	0,23
1,750% Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	FR0012283653	EUR	200	200	–	% 98,269	196.537,20	0,44
1,750% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	550	–	250	% 106,897	587.935,15	1,31
1,875% Erste Group Bank AG EO-Med.-T.Notes 2013(19) 1230	XS0993272862	EUR	200	–	–	% 102,870	205.740,00	0,46
1,875% KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2015(22/27)	BE0002485606	EUR	100	100	–	% 94,096	94.095,60	0,21
2,000% Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR	162	162	–	% 86,754	140.519,79	0,31
2,250% Belfius Bank S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	BE6258119674	EUR	200	–	–	% 104,564	209.128,00	0,46
2,250% Icade S.A. EO-Obl. 2013(13/19)	FR0011577170	EUR	200	–	–	% 104,137	208.274,00	0,46
2,250% WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	XS1112013666	EUR	200	100	–	% 99,791	199.582,00	0,44
2,375% Priceline Group Inc., The EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	200	–	–	% 98,017	196.034,00	0,44
2,500% AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/23)	XS0903433513	EUR	200	200	–	% 103,787	207.574,20	0,46
2,500% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0819738492	EUR	240	–	–	% 106,691	256.058,40	0,57
2,500% Santander Issuances S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1201001572	EUR	100	100	–	% 93,285	93.285,00	0,21
2,500% Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0903136736	EUR	200	–	–	% 107,650	215.300,00	0,48
2,625% Daimler AG Medium Term Notes v.12(19)	DE000A1MLXN3	EUR	200	–	–	% 107,687	215.374,00	0,48

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
2,656% Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-Term Nts 14(19/24)	XS1014674227	EUR	130	–	–	% 103,748	134.872,40	0,30
2,750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0847580353	EUR	200	–	–	% 109,814	219.628,00	0,49
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	1.100	1.100	–	% 103,565	1.139.215,00	2,53
2,750% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1057783174	EUR	245	100	–	% 106,401	260.682,45	0,58
2,875% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648	EUR	157	–	–	% 106,388	167.029,16	0,37
2,875% Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0986174851	EUR	140	–	–	% 108,228	151.519,20	0,34
2,875% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0847433561	EUR	240	100	–	% 108,791	261.098,40	0,58
2,875% RCI Banque EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0905797113	EUR	260	–	–	% 105,299	273.777,40	0,61
2,950% Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	200	–	–	% 109,554	219.108,00	0,49
3,000% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 14(19)	PTCGHAOE0019	EUR	100	–	–	% 108,443	108.443,00	0,24
3,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0997333223	EUR	190	190	–	% 105,436	200.327,83	0,44
3,000% Prologis L.P. EO-Notes 2013(13/22)	XS0999296006	EUR	200	–	–	% 105,918	211.836,00	0,47
3,000% Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	150	150	–	% 103,645	155.467,05	0,35
3,125% Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	249	100	–	% 111,323	277.194,27	0,62
3,125% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1028421383	EUR	200	200	–	% 109,456	218.913,00	0,49
3,125% Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	FR0011236983	EUR	200	–	–	% 108,709	217.418,00	0,48
3,125% Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0767717746	EUR	140	–	100	% 104,646	146.504,40	0,33
3,250% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0951565091	EUR	200	–	–	% 111,006	222.012,00	0,49
3,250% Valéo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	FR0011689033	EUR	200	200	–	% 110,894	221.788,00	0,49
3,250% Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1061029614	EUR	169	–	–	% 97,966	165.562,54	0,37
3,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2012(2019)	DE000A1MA9K8	EUR	240	–	–	% 108,807	261.136,80	0,58
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	800	–	–	% 114,960	919.676,00	2,04
3,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0764637194	EUR	200	–	–	% 107,688	215.376,00	0,48
3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0413211121	EUR	200	–	–	% 115,494	230.988,00	0,51
3,500% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS1004118904	EUR	200	–	–	% 109,799	219.598,00	0,49
3,500% Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0758420748	EUR	200	–	–	% 114,890	229.780,00	0,51
3,625% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0842659343	EUR	101	–	–	% 107,644	108.720,44	0,24
3,750% Frankreich EO-OAT 2005(21)	FR0010192997	EUR	500	–	400	% 118,703	593.516,00	1,32
3,750% TDC A/S EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0752467497	EUR	230	–	–	% 112,838	259.527,40	0,58
3,875% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0746002392	EUR	200	–	–	% 111,048	222.096,00	0,49
3,875% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Notes 2013(22)	XS0914400246	EUR	100	100	–	% 113,478	113.478,00	0,25
3,994% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	FR0011215508	EUR	200	–	–	% 112,068	224.136,00	0,50
4,000% AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	100	–	–	% 100,424	100.424,00	0,22
4,000% Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Notes 2011(18)	FR0011119775	EUR	200	–	–	% 110,788	221.576,00	0,49
4,000% Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2011(21)	FR0011076439	EUR	200	–	–	% 117,586	235.172,00	0,52
4,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) Ser. 48	BE0000308172	EUR	500	–	100	% 122,017	610.085,00	1,35
4,000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0548803757	EUR	250	–	–	% 111,973	279.932,50	0,62

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
4,000% Nordea Bank AB EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0544654162	EUR	280	–	–	% 113,662	318.253,60	0,71
4,125% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0765299572	EUR	240	–	–	% 117,164	281.193,60	0,62
4,125% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenljk EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0826634874	EUR	280	–	–	% 111,121	311.138,80	0,69
4,125% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(27)	FR0011225143	EUR	200	–	–	% 121,457	242.914,00	0,54
4,125% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0498175503	EUR	180	–	–	% 115,384	207.691,20	0,46
4,250% Aquarius & Investment PLC EO-FLR Med.-T.Nts 13(23/43)	XS0897406814	EUR	199	–	–	% 109,821	218.543,79	0,49
4,250% Commonwealth Bank of Australia EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0613920502	EUR	240	–	–	% 110,344	264.825,60	0,59
4,375% Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2009(21)	XS0452868788	EUR	180	–	–	% 121,897	219.414,60	0,49
4,500% Frankreich EO-OAT 2009(41)	FR0010773192	EUR	1.250	700	–	% 147,052	1.838.143,75	4,08
4,500% Imperial Tobacco Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0645669200	EUR	190	–	–	% 110,657	210.248,30	0,47
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(20)	IT0003644769	EUR	1.100	–	–	% 114,868	1.263.550,20	2,81
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417	EUR	600	600	–	% 117,330	703.977,00	1,56
4,625% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540	EUR	250	–	–	% 124,775	311.937,50	0,69
4,710% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0842214818	EUR	200	–	–	% 115,245	230.490,00	0,51
4,750% Bundesrep. Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	EUR	500	–	200	% 155,081	775.404,50	1,72
4,750% Gecina S.A. EO-Medium-Term-Notes 2012(19)	FR0011233337	EUR	200	–	–	% 113,668	227.336,00	0,50
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	IT0004356843	EUR	1.050	–	–	% 119,334	1.253.011,20	2,78
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(21)	IT0004695075	EUR	1.350	–	–	% 117,788	1.590.133,95	3,53
4,750% SES S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0600056641	EUR	260	–	–	% 118,626	308.427,60	0,68
4,750% Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0596704170	EUR	300	–	–	% 120,213	360.639,00	0,80
4,850% Spanien EO-Bonos 2010(20)	ES00000122T3	EUR	400	–	–	% 117,604	470.414,00	1,04
4,875% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0842659426	EUR	200	–	–	% 119,916	239.832,00	0,53
5,000% ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655	EUR	400	–	–	% 99,529	398.116,00	0,88
5,000% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	184	–	–	% 102,999	189.518,16	0,42
5,125% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2011(23)	XS0617251995	EUR	200	–	–	% 124,690	249.380,00	0,55
5,125% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2007(22)	FR0010474239	EUR	200	–	–	% 124,718	249.436,00	0,55
5,250% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2010(20/40)	XS0503665290	EUR	250	–	–	% 111,720	279.300,00	0,62
5,250% Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0829190585	EUR	200	–	–	% 123,185	246.370,00	0,55
5,500% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	BE0000291972	EUR	1.050	850	–	% 145,671	1.529.543,40	3,40
5,500% Commonwealth Bank of Australia EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0443708242	EUR	240	–	–	% 117,490	281.976,00	0,63
5,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004848831	EUR	1.650	–	300	% 123,545	2.038.492,50	4,53
5,500% Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317	EUR	450	–	–	% 149,174	671.283,00	1,49
5,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	XS0213101073	EUR	180	–	–	% 117,375	211.275,00	0,47
5,500% Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9	EUR	1.200	–	–	% 121,828	1.461.939,60	3,25
5,625% Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3	EUR	300	–	–	% 117,380	352.140,00	0,78
5,625% ENEL S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2007(27)	XS0306646042	EUR	150	150	–	% 129,546	194.318,55	0,43
5,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820	EUR	550	100	–	% 136,061	748.337,15	1,66
5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	1.500	–	–	% 125,187	1.877.800,50	4,17
5,900% Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	300	200	–	% 131,808	395.424,60	0,88
6,000% Frankreich EO-OAT 1994(25)	FR0000571150	EUR	900	–	–	% 146,319	1.316.871,00	2,92

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
6,000% GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2008(19)	XS0385688097	EUR	250	–	–	% 118,774	296.935,00	0,66
6,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922	EUR	300	–	700	% 146,929	440.787,00	0,98
6,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0619548216	EUR	220	–	–	% 121,434	267.154,80	0,59
6,375% Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0436928872	EUR	200	–	–	% 120,771	241.542,00	0,54
6,625% Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2011(22)	XS0611398008	EUR	240	–	–	% 124,013	297.631,20	0,66
6,750% Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 2008(19)	XS0401891733	EUR	300	–	–	% 121,420	364.260,00	0,81
Derivate							–46.830,00	–0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate							–46.830,00	–0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten	Markt	Währung	Anzahl Kontrakte					
Zinsterminkontrakte							–46.830,00	–0,10
EURO BOBL 5 YR FUTUR 08.09.2015	EURX	EUR	4.800				24.480,00	0,05
EURO SCHATZ 2 YR FUTURE 08.09.2015	EURX	EUR	1.000				950,00	0,00
EURO-BTP FUTURE 08.09.2015	EURX	EUR	–1.100				4.620,00	0,01
EURO-BUND FUTURE 08.09.2015	EURX	EUR	–2.800				–75.880,00	–0,17
EURO-OAT FUTURE SEPTEMBER 2015	EURX	EUR	–100				–1.000,00	–0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							105.091,66	0,23
Bankguthaben							105.091,66	0,23
EUR-Guthaben							105.091,66	0,23
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH	EUR	105.091,66			% 100,000		105.091,66	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							707.293,80	1,57
Zinsansprüche	EUR	633.743,80					633.743,80	1,41
Geleistete Variation Margin	EUR	73.550,00					73.550,00	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten							–200.938,20	–0,45
Verwaltungsvergütung	EUR	–23.539,64					–23.539,64	–0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	–2.990,34					–2.990,34	–0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	–150.126,11					–150.126,11	–0,33
Erhaltene Variation Margin	EUR	–24.200,00					–24.200,00	–0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	–82,11					–82,11	–0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	45.045.180,97	100,00
Anteilwert						EUR	28,71	
Umlaufende Anteile						STK	1.569.237	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Anleihen				
0,000 % Frankreich EO-Treasury Bills 3.6.2015	FR0122775390	EUR	170	170
0,000 % Frankreich EO-Treasury Bills 5.3.2015	FR0122005715	EUR	–	50
0,000 % Frankreich EO-Treasury Bills 9.4.2015	FR0122775358	EUR	150	150
0,312 % Volkswagen Bank GmbH FLR-Med.Term Nts.v.14(16)	XS1055497769	EUR	–	300
0,550 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(19)	ES00000126W8	EUR	–	697
0,964 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	XS1055725730	EUR	–	200
1,054 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(19)	XS1057822766	EUR	–	242
1,450 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Notes 2014(16)	XS1016635580	EUR	–	300
1,500 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0997797054	EUR	–	150
1,750 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810	EUR	–	200
1,800 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	278	500
2,350 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426	EUR	500	500
2,625 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(16)	XS0542371629	EUR	–	280
2,750 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/18)	XS0982711631	EUR	–	290
3,000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19) Ser. 67	BE0000327362	EUR	–	450
3,250 % BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0901738392	EUR	–	200
3,625 % Edenred S.A. EO-Bonds 2010(17)	FR0010948562	EUR	–	250
4,000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2005(20)	ES0413900087	EUR	–	200
4,000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2008(18) Ser. 52	BE0000312216	EUR	–	500
4,000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25)	FI4000006176	EUR	–	200
4,125 % GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 2006(16)	XS0272770396	EUR	–	200
4,250 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938	EUR	–	500
4,375 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0426090485	EUR	–	220
4,500 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0829209195	EUR	–	200
4,625 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2007(17)	XS0297541285	EUR	–	240
4,750 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0616395199	EUR	–	250
4,875 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(17)	XS0754588787	EUR	–	180
5,000 % Soc.Autorout. Paris-Rhin-Rhône EO-Notes 2011(17)	FR0010989111	EUR	–	200
5,250 % ENEL S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2007(17)	XS0306644344	EUR	–	250
5,750 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	FR0000187635	EUR	150	250
5,971 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2008(18)	XS0343877451	EUR	–	250
7,000 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2009(16)	XS0433130456	EUR	–	200

Derivate

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

9.488

Basiswert(e): EURO BOBL 5 YR FUTUR 08.09.2015, EURO BUXL 30Y BND SEPTEMBER 2015,
EURO BOBL 5 YR FUTUR 06.03.2015, EURO BUXL 30Y BND MARCH 2015,
EURO BUXL 30Y BND JUNE 2015, EURO SCHATZ 2 YR FUTURE 08.06.2015

Verkaufte Kontrakte:

32.523

Basiswert(e): EURO-BUND FUTURE 08.06.2015, EURO BOBL 5 YR FUTUR 08.09.2015,
EURO-OAT FUTURE MARCH 2015, EURO-BUND FUTURE 08.09.2015,
EURO-BUND FUTURE MAR15 06.03.2014, EURO-OAT FUTURE JUNE 2015

Anhang

Sonstige Angaben

Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	28,71
Umlaufende Anteile	STK	1.569.237

Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Inländische Aktien:	per 30.06.2015
Ausländische Aktien:	per 30.06.2015
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2015

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2015

Deutsche Mark	(DEM)	1,95583 = 1 Euro (EUR)
---------------	-------	------------------------

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z. B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

Marktschlüssel**a) Terminbörsen**

EURX	European Exchange (EUREX)
------	---------------------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Halbjahresbericht für AXA Deutschland für den Berichtszeitraum vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.658.931,69	100,10
1. Aktien	23.092.908,18	97,70
Deutschland	20.663.038,28	87,42
Großbritannien (UK)	392.395,68	1,66
Luxemburg	1.151.245,00	4,87
Niederlande	621.029,22	2,63
Österreich	265.200,00	1,12
2. Forderungen	5.440,60	0,02
3. Bankguthaben	560.582,91	2,37
II. Verbindlichkeiten	-22.593,01	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.593,01	-0,10
III. FONDSVERMÖGEN	23.636.338,68	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Wertpapiervermögen							23.092.908,18	97,70
Börsengehandelte Wertpapiere							23.092.908,18	97,70
Aktien							23.092.908,18	97,70
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	10.088	-	-	EUR 35,425	357.367,40	1,51
Airbus Group N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	10.542	3.500	6.700	EUR 58,910	621.029,22	2,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	9.836	-	2.550	EUR 140,950	1.386.384,20	5,87
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	12.910	-	800	EUR 79,430	1.025.441,30	4,34
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	14.279	-	2.900	EUR 127,250	1.817.002,75	7,69
CompuGroup Medical AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	5.849	5.849	-	EUR 31,255	182.810,50	0,77
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	26.828	500	3.900	EUR 82,800	2.221.358,40	9,40
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	29.092	20.700	11.000	EUR 27,185	790.866,02	3,35
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.200	9.400	2.200	EUR 75,190	541.368,00	2,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	21.862	21.862	33.662	EUR 26,415	577.484,73	2,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	93.379	2.500	7.000	EUR 15,680	1.464.182,72	6,19
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	8.104	1.000	-	EUR 48,420	392.395,68	1,66
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	6.000	6.000	7.312	EUR 34,155	204.930,00	0,87
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	16.215	-	5.200	EUR 58,190	943.550,85	3,99
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	15.000	15.000	-	EUR 15,480	232.200,00	0,98
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005865901	STK	3.187	-	900	EUR 130,050	414.469,35	1,75
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	6.500	1.000	1.000	EUR 71,600	465.400,00	1,97
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	10.800	5.300	-	EUR 43,100	465.480,00	1,97
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	5.100	1.100	-	EUR 69,440	354.144,00	1,50
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK	26.000	52.000	26.000	EUR 10,850	282.100,00	1,19
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	13.317	-	-	EUR 42,420	564.907,14	2,39
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	5.700	5.700	7.000	EUR 62,390	355.623,00	1,50
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	3.492	500	1.100	EUR 171,400	598.528,80	2,53
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.000	2.000	-	EUR 90,030	180.060,00	0,76
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	5.500	-	1.500	EUR 84,040	462.220,00	1,96
ProSiebenSat.1 Media AG Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	11.421	-	2.500	EUR 44,635	509.776,34	2,16
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	60.000	60.000	-	EUR 4,420	265.200,00	1,12
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	27.500	27.500	-	EUR 13,690	376.475,00	1,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	13.084	-	5.300	EUR 62,970	823.899,48	3,49

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	2.400	2.400	–	EUR 166,250	399.000,00	1,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.203	–	3.000	EUR 91,540	750.902,62	3,18
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	3.500	3.500	–	EUR 39,000	136.500,00	0,58
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	14.000	14.000	–	EUR 38,755	542.570,00	2,30
Ströer Media SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	7.000	3.500	–	EUR 42,200	295.400,00	1,25
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	5.534	950	900	EUR 211,100	1.168.227,40	4,94
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	5.001	1.500	–	EUR 93,600	468.093,60	1,98
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	3.036	1.000	–	EUR 34,519	104.799,68	0,44
XING AG Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	STK	2.400	2.400	–	EUR 146,150	350.760,00	1,48
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							560.582,91	2,37
Bankguthaben							560.582,91	2,37
EUR-Guthaben							560.582,91	2,37
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		EUR	560.582,91		% 100,000		560.582,91	2,37
Sonstige Vermögensgegenstände							5.440,60	0,02
Dividendenansprüche		EUR	2.550,00				2.550,00	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	2.890,60				2.890,60	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							–22.593,01	–0,10
Verwaltungsvergütung		EUR	–18.987,13				–18.987,13	–0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	–2.300,57				–2.300,57	–0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	–867,18				–867,18	–0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	–438,13				–438,13	–0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	23.636.338,68	100,00
Anteilwert						EUR	143,71	
Umlaufende Anteile						STK	164.471	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	–	3.500
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	500	3.643
Braas Monier Building Group SA Actions au Porteur EO -,01	LU1075065190	STK	–	15.500
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	3.000	40.000
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	–	19.984
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	–	16.258
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	–	4.045
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	–	6.635
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	–	3.836
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	–	9.999

Anhang

Sonstige Angaben

Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	143,71
Umlaufende Anteile	STK	164.471

Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Inländische Aktien:	per 30.06.2015
Ausländische Aktien:	per 30.06.2015
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2015

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z. B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Halbjahresbericht für AXA Europa für den Berichtszeitraum vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	15.435.844,79	100,13
1. Aktien	15.133.736,10	98,17
Belgien	187.481,50	1,22
Dänemark	475.226,75	3,08
Deutschland	2.112.128,72	13,70
Finnland	414.196,00	2,69
Frankreich	2.315.205,07	15,02
Großbritannien (UK)	4.421.449,27	28,68
Irland	86.569,05	0,56
Italien	507.624,08	3,29
Jersey	362.789,91	2,35
Niederlande	509.745,12	3,31
Norwegen	138.391,77	0,90
Österreich	110.081,47	0,71
Portugal	45.660,00	0,30
Schweden	649.445,80	4,21
Schweiz	1.884.407,23	12,22
Spanien	913.334,36	5,92
2. Forderungen	104.947,86	0,68
3. Bankguthaben	197.160,83	1,28
II. Verbindlichkeiten	-19.795,31	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.795,31	-0,13
III. FONDSVERMÖGEN	15.416.049,48	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Wertpapiervermögen							15.133.736,10	98,17
Börsengehandelte Wertpapiere							15.133.736,10	98,17
Aktien							15.070.047,49	97,76
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	18.000	-	-	GBP 5,165	130.761,33	0,85
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	180	-	-	DKK 12.220,000	294.830,22	1,91
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,01	ES0105200002	STK	12.000	12.000	-	EUR 2,829	33.948,00	0,22
Adecco S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012138605	STK	3.000	3.000	3.000	CHF 76,200	219.678,84	1,43
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010672325	STK	3.600	-	14.123	EUR 17,100	61.560,00	0,40
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.240	-	-	EUR 140,950	315.728,00	2,05
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	STK	800	1.800	2.800	CHF 46,210	35.525,32	0,23
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	2.400	2.400	-	EUR 16,320	39.168,00	0,25
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.900	-	-	GBP 40,775	453.061,93	2,94
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	1.540	-	-	EUR 68,400	105.336,00	0,68
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK	2.000	2.000	-	EUR 7,580	15.160,00	0,10
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	16.020	-	41.980	GBP 4,558	102.709,70	0,67
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	20.000	3.000	-	EUR 6,387	127.740,00	0,83
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.900	400	-	EUR 98,560	384.384,00	2,49
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	1.000	2.000	1.000	GBP 33,070	46.512,61	0,30
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	25.000	-	30.000	GBP 4,220	148.384,65	0,96
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	10.100	-	600	GBP 34,495	490.020,25	3,18
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	14.000	-	-	GBP 4,573	90.047,65	0,58
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	800	800	300	CHF 114,800	88.255,93	0,57

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.800	–	–	EUR 80,220	224.616,00	1,46
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	2.000	–	–	DKK 613,500	164.464,76	1,07
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	10.500	–	–	EUR 29,130	305.865,00	1,98
Casino, Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	1.000	1.000	1.320	EUR 68,760	68.760,00	0,45
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	3.500	–	–	EUR 95,270	333.445,00	2,16
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.233	–	–	EUR 82,800	267.692,40	1,74
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	600	1.285	6.085	DKK 198,100	15.931,77	0,10
Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003562700	STK	662	–	1.438	EUR 75,750	50.146,50	0,33
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	4.000	–	950	EUR 11,630	46.520,00	0,30
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	ES0126775032	STK	12.000	–	–	EUR 6,924	83.088,00	0,54
Dragon Oil PLC Registered Shares EO -,10	IE0000590798	STK	1.843	7.000	5.157	GBP 7,265	18.832,05	0,12
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	3.500	3.500	–	EUR 20,285	70.997,50	0,46
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	1.282	–	2.318	EUR 24,730	31.703,86	0,21
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	2.000	–	–	SEK 86,750	18.825,74	0,12
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	2.014	2.014	–	SEK 128,300	28.037,46	0,18
Finmeccanica S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	5.108	5.108	–	EUR 11,290	57.669,32	0,37
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.438	–	–	EUR 58,190	374.627,22	2,43
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	6.500	–	–	EUR 20,615	133.997,50	0,87
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	25.600	–	1.400	GBP 13,385	481.942,08	3,13
Greene King PLC Registered Shares LS -,125	GB00B0H2P136	STK	3.500	3.500	–	GBP 8,480	41.744,61	0,27
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	ES0171996012	STK	450	450	–	EUR 36,110	16.249,50	0,11
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	3.600	3.600	–	EUR 68,660	247.176,00	1,60
Home Retail Group PLC Registered Shares o.N.	GB00B19NKB76	STK	12.000	3.000	3.000	GBP 1,680	28.354,83	0,18
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	75.200	–	4.900	GBP 5,756	608.800,69	3,95
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058	STK	16.708	–	–	EUR 2,121	35.437,67	0,23
Imperial Tobacco Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	9.200	–	1.600	GBP 31,090	402.295,39	2,61
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	26.186	26.186	–	EUR 3,294	86.256,68	0,56
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Ações Port. EO 1	PTJMT0AE0001	STK	4.000	4.000	–	EUR 11,415	45.660,00	0,30
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	88.000	48.000	–	GBP 2,504	309.922,78	2,01
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	18.000	–	3.000	EUR 3,104	55.872,00	0,36
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	1.000	1.000	–	GBP 5,450	7.665,37	0,05
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	2.585	2.585	–	EUR 28,660	74.086,10	0,48
Mitchells & Butlers PLC Registered Shares LS -,085416	GB00B1FP6H53	STK	6.000	6.000	7.700	GBP 4,558	38.464,68	0,25
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	7.400	5.200	–	CHF 68,500	487.118,13	3,16
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	28.000	28.000	–	EUR 6,145	172.060,00	1,12
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	5.000	3.500	6.900	CHF 92,150	442.769,15	2,87
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	3.080	–	–	EUR 24,235	74.643,80	0,48
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	24.800	–	2.200	EUR 14,030	347.944,00	2,26
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004623051	STK	5.000	–	–	EUR 15,240	76.200,00	0,49
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	600	–	–	EUR 66,850	40.110,00	0,26
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	6.902	3.867	–	EUR 25,485	175.897,47	1,14
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	63	63	–	GBP 18,040	1.598,50	0,01
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	4.200	2.300	–	GBP 18,225	107.659,74	0,70
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY777	STK	11.000	11.000	–	GBP 5,200	80.451,20	0,52
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	26.400	–	–	GBP 2,699	100.217,44	0,65
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.500	800	–	EUR 90,000	225.000,00	1,46
Securitas AB Namn-Aktier B (fria) SK 1	SE0000163594	STK	5.000	7.859	2.859	SEK 110,200	59.786,65	0,39
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.900	–	300	EUR 91,540	448.546,00	2,91
Sky PLC Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	17.400	11.400	–	GBP 10,420	255.007,81	1,65
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	2.696	2.696	–	EUR 25,125	67.737,00	0,44

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	8.400	–	–	EUR 42,350	355.740,00	2,31
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	1.100	–	340	EUR 124,850	137.335,00	0,89
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	6.000	2.800	–	GBP 10,315	87.047,64	0,56
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	9.300	9.300	–	EUR 7,370	68.541,00	0,44
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	9.000	9.000	–	EUR 9,315	83.835,00	0,54
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	10.003	10.003	–	SEK 194,800	211.432,53	1,37
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK	3.600	3.600	1.800	SEK 237,300	92.694,26	0,60
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	4.600	4.600	5.400	CHF 83,300	368.226,33	2,39
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	STK	1.114	1.114	1.491	EUR 5,891	6.562,57	0,04
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	160.008	160.008	–	EUR 1,135	181.609,08	1,18
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	33.300	–	–	EUR 12,935	430.735,50	2,79
TeliaSonera AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	45.000	–	–	SEK 48,880	238.669,16	1,55
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	1.800	–	–	EUR 54,530	98.154,00	0,64
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01	GB00B1VYCH82	STK	24.000	8.000	–	GBP 1,377	46.481,67	0,30
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.000	3.000	–	EUR 44,225	132.675,00	0,86
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004781412	STK	8.425	8.425	–	EUR 6,120	51.561,00	0,33
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.800	–	–	GBP 27,610	186.399,25	1,21
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	9.900	–	–	EUR 15,990	158.301,00	1,03
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	950	650	–	EUR 211,100	200.545,00	1,30
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	4.863	4.863	–	EUR 27,240	132.468,12	0,86
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	18.000	–	3.200	GBP 14,330	362.789,91	2,35
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	3.000	3.000	–	NOK 407,400	138.391,77	0,90
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	650	1.300	650	CHF 286,800	179.144,92	1,16
Sonstige Beteiligungswertpapiere							63.688,61	0,41
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	250	2.230	2.280	CHF 265,100	63.688,61	0,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							197.160,83	1,28
Bankguthaben							197.160,83	1,28
EUR-Guthaben							99.442,76	0,65
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		EUR	99.442,76			% 100,000	99.442,76	0,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							55.986,86	0,36
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		DKK	3.999,86			% 100,000	536,13	0,00
		GBP	27.273,89			% 100,000	38.360,44	0,25
		NOK	150.932,00			% 100,000	17.090,29	0,11
Nicht-EU/EWR-Währungen							41.731,21	0,27
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		CHF	42.264,57			% 100,000	40.615,19	0,26
		USD	1.246,58			% 100,000	1.116,02	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							104.947,86	0,68
Dividendenansprüche		EUR	9.690,00				9.690,00	0,06
		GBP	15.151,20				21.310,00	0,14
		USD	7.520,00				6.732,38	0,04
Zinsansprüche		GBP	5,45				7,67	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	16.539,05				15.893,61	0,10
		EUR	46.343,50				46.343,50	0,30
Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	4.970,70				4.970,70	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							–19.795,31	–0,13
Verwaltungsvergütung		EUR	–16.812,56				–16.812,56	–0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	–2.853,92				–2.853,92	–0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	–128,83				–128,83	–0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	15.416.049,48	100,00
Anteilwert						EUR	70,27	
Umlaufende Anteile						STK	219.372	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	–	51.000
ACEA S.p.A. Azioni nom. EO 5,16	IT0001207098	STK	–	1.393
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122	STK	–	6.000
Alcatel-Lucent Actions au Port. (C.R.)EO 0,05	FR0000130007	STK	–	52.000
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	–	536
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	–	1.200
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	–	1.200
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009M8	STK	17.000	17.000
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009L0	STK	17.000	17.000
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	1.800	1.800
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	–	17.100
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	4.000	4.000
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	60	60
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	4.100	4.100
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	–	18.000
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	–	2.400
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	80.000	80.000
Firstgroup PLC Registered Shares LS -,05	GB0003452173	STK	–	20.000
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	–	30
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	–	1.440
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	–	3.520
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	–	5.121
Inmobiliaria Colonial S.A. Acciones Port. EO 0,25	ES0139140042	STK	–	30.170
Italcementi – Fab.Riun.Cem.SpA Azioni nom. o.N.	IT0001465159	STK	–	2.096
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	–	2.400
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371	STK	1.400	1.400
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	–	600
Obrascón Huarte Lain S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0142090317	STK	–	1.590
Phoenix Group Holdings Registered Shares EO-,0001	KYG7091M1096	STK	–	3.500
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	–	699
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	–	4.000
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	25.260	25.260
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	–	10.400
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	–	1.200
Stagecoach Group PLC Registered Shares LS -,0054824	GB00B6YTL95	STK	2.000	2.000
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	–	15.400
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 4,30	SE0000193120	STK	–	8.400
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	630	1.260
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	1.800	1.800
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	–	4.400
Valéo S.A. Actions Port. EO 3	FR0000130338	STK	–	1.400
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	–	634
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	4.000	4.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Telefónica S.A. Anrechte	ES0678430994	STK	33.300	33.300

Anhang

Sonstige Angaben

Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	70,27
Umlaufende Anteile	STK	219.372

Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Inländische Aktien:	per 30.06.2015
Ausländische Aktien:	per 30.06.2015
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2015

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2015

Britische Pfund	(GBP)	0,71099 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46057 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	8,83145 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,21611 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,04061 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,11699 = 1 Euro (EUR)

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z. B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Halbjahresbericht für AXA Welt für den Berichtszeitraum vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	31.852.107,54	100,15
1. Aktien	31.582.666,71	99,30
Australien	797.943,15	2,51
Belgien	82.401,00	0,26
Bermudas	309.277,25	0,97
Curaçao	92.025,89	0,29
Dänemark	335.065,78	1,05
Deutschland	885.741,63	2,79
Finnland	161.012,49	0,51
Frankreich	1.327.247,27	4,17
Großbritannien (UK)	2.415.102,81	7,59
Guernsey	123.367,26	0,39
Hong Kong	206.639,95	0,65
Irland	51.836,46	0,16
Italien	350.611,91	1,10
Japan	2.827.701,72	8,89
Jersey	187.441,45	0,59
Kaiman Inseln	99.254,97	0,31
Kanada	1.134.182,60	3,57
Neuseeland	29.181,02	0,09
Niederlande	270.269,08	0,85
Norwegen	73.808,94	0,23
Österreich	55.246,47	0,17
Portugal	22.830,00	0,07
Schweden	297.813,15	0,94
Schweiz	922.185,05	2,90
Singapur	199.024,00	0,63
Spanien	631.173,66	1,98
Vereinigte Staaten von Amerika	17.694.281,75	55,64
2. Forderungen	85.970,15	0,27
3. Bankguthaben	183.470,68	0,58
II. Verbindlichkeiten	-48.115,06	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.115,06	-0,15
III. FONDSVERMÖGEN	31.803.992,48	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Wertpapiervermögen							31.582.666,71	99,30
Börsengehandelte Wertpapiere							31.582.666,71	99,30
Aktien							31.544.453,55	99,18
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	9.000	–	–	GBP 5,165	65.380,67	0,21
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	96	–	–	DKK 12.220,000	157.242,78	0,49
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	900	–	–	EUR 35,425	31.882,50	0,10
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	290	290	110	USD 67,180	17.441,70	0,05
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,01	ES0105200002	STK	4.412	4.412	–	EUR 2,829	12.481,55	0,04
Adastria Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3856000009	STK	100	100	–	JPY 4.380,000	3.208,07	0,01
Adecco S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012138605	STK	1.540	1.540	1.540	CHF 76,200	112.768,47	0,35
ADT Corp. Registered Shares DL -,01	US00101J1060	STK	2.900	2.900	–	USD 33,790	87.727,73	0,28
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.200	1.200	–	USD 158,930	170.741,01	0,54
Aeon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388200002	STK	2.500	300	1.000	JPY 1.737,500	31.815,21	0,10
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	11.820	–	–	USD 13,160	139.259,26	0,44
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	4.200	–	1.400	USD 61,440	231.020,87	0,73
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7	STK	2.900	–	–	AUD 15,550	31.023,30	0,10
Agrium Inc. Registered Shares o.N.	CA0089161081	STK	300	600	600	CAD 126,520	27.402,98	0,09
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010672325	STK	1.800	–	7.061	EUR 17,100	30.780,00	0,10
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	9.200	400	–	HKD 50,550	53.706,64	0,17
Air New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZAI00001S2	STK	4.400	–	–	NZD 2,550	6.840,59	0,02
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	468	468	–	EUR 66,220	30.990,96	0,10
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	2.400	–	–	USD 63,860	137.211,61	0,43
Alcatel-Lucent Actions au Port. (C.R.)EO 0,05	FR0000130007	STK	8.137	6.335	26.198	EUR 3,308	26.917,20	0,08
Alere Inc. Registered Shares DL -,001	US01449J1051	STK	1.300	–	–	USD 51,970	60.484,87	0,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	200	–	–	USD 429,860	76.967,56	0,24
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	2.500	1.400	1.500	USD 55,120	123.367,26	0,39
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	390	–	3.810	USD 37,540	13.107,19	0,04
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	5.100	–	–	USD 61,590	281.210,22	0,88
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	600	–	2.200	USD 48,930	26.283,14	0,08
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.300	–	–	USD 151,600	312.160,36	0,98
AMP Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AMP6	STK	8.600	–	–	AUD 6,020	35.616,77	0,11
Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	US0325111070	STK	600	600	–	USD 78,590	42.215,24	0,13
Aoyama Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3106200003	STK	500	–	–	JPY 4.950,000	18.127,81	0,06
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	190	190	–	USD 57,210	9.731,42	0,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.410	910	–	USD 124,530	826.119,57	2,60
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060	STK	780	780	–	USD 31,340	21.884,89	0,07
Arc Land Sakamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3100100001	STK	300	300	–	JPY 2.766,000	6.077,76	0,02
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	STK	400	1.000	1.600	CHF 46,210	17.762,66	0,06
Asahi Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	6.000	–	–	JPY 735,000	32.300,45	0,10
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK	4.000	–	–	JPY 1.005,500	29.458,60	0,09
Asciano Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AIO7	STK	5.000	–	–	AUD 6,650	22.874,48	0,07
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	4.800	4.800	–	EUR 16,320	78.336,00	0,25
Assured Guaranty Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0585R1060	STK	2.400	2.400	–	USD 23,760	51.051,49	0,16
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	4.600	500	200	JPY 1.745,500	58.809,53	0,18
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.100	–	2.000	GBP 40,775	120.434,18	0,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	2.600	300	700	USD 35,770	83.261,26	0,26
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	1.500	1.500	–	USD 51,430	69.065,08	0,22
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	880	–	–	EUR 68,400	60.192,00	0,19
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AZJ1	STK	5.300	–	3.700	AUD 5,130	18.704,79	0,06
Austal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASB3	STK	1.200	1.200	–	AUD 1,845	1.523,13	0,00
Austral.Pharma Industries Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000API4	STK	1.600	1.600	–	AUD 1,500	1.651,09	0,01
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	4.100	–	–	AUD 32,200	90.823,72	0,29
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	460	460	–	USD 663,160	273.103,25	0,86

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	9.291	–	19.709	GBP	4,558	59.567,77	0,19
Baker Hughes Inc. Registered Shares DL 1	US0572241075	STK	100	100	–	USD	61,110	5.470,95	0,02
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	42.000	33.000	–	EUR	6,387	268.254,00	0,84
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008	STK	1.200	1.400	1.200	JPY	2.368,000	20.812,92	0,07
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	17.700	13.100	800	USD	16,890	267.641,61	0,84
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	1.300	–	–	CAD	74,130	69.575,23	0,22
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	2.000	–	–	CAD	64,650	93.350,32	0,29
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	100	–	–	EUR	79,430	7.943,00	0,02
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	5.200	600	–	USD	70,650	328.901,78	1,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.900	666	200	EUR	98,560	187.264,00	0,59
Bed Bath & Beyond Inc. Registered Shares DL -,01	US0758961009	STK	2.900	2.900	–	USD	68,770	178.545,02	0,56
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	400	–	–	JPY	667,000	1.954,14	0,01
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	1.000	1.000	–	GBP	33,070	46.512,61	0,15
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	600	–	–	USD	136,510	73.327,42	0,23
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	4.700	2.400	–	USD	32,730	137.719,23	0,43
BHP Billiton Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	2.900	3.500	3.100	AUD	27,050	53.966,57	0,17
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	13.000	–	15.000	GBP	4,220	77.160,02	0,24
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	200	–	–	JPY	4.527,500	6.632,21	0,02
Brinker International Inc. Registered Shares DL -,10	US1096411004	STK	1.000	1.000	–	USD	57,240	51.244,86	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	200	200	–	USD	65,970	11.812,10	0,04
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	5.200	–	400	GBP	34,495	252.287,66	0,79
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg. Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	STK	1.200	400	400	CAD	43,320	37.530,73	0,12
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	35.000	23.000	–	GBP	4,573	225.119,13	0,71
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	830	830	–	USD	61,690	45.839,89	0,14
CA Inc. Registered Shares DL -,10	US12673P1057	STK	5.500	–	–	USD	29,070	143.139,15	0,45
Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	500	500	–	USD	31,470	14.086,97	0,04
Calsonic Kansei Corp. Registered Shares o.N.	JP3220400000	STK	1.000	1.000	–	JPY	871,000	6.379,52	0,02
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	200	–	–	CAD	92,340	13.333,29	0,04
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	400	–	–	CAD	71,550	20.662,69	0,06
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA1363851017	STK	1.200	900	–	CAD	33,760	29.248,32	0,09
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	400	–	100	CAD	133,010	38.411,53	0,12
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	700	–	1.500	JPY	3.982,500	20.418,50	0,06
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.400	–	–	EUR	80,220	112.308,00	0,35
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	6.000	6.000	–	GBP	3,401	28.703,19	0,09
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.000	–	–	DKK	613,500	82.232,38	0,26
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	5.500	–	–	EUR	29,130	160.215,00	0,50
Carter's Inc. Registered Shares DL -,01	US1462291097	STK	900	900	–	USD	106,020	85.424,22	0,27
Casey's General Stores Inc. Registered Shares o.N.	US1475281036	STK	190	190	–	USD	94,430	16.062,54	0,05
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	600	200	260	EUR	68,760	41.256,00	0,13
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514	STK	1.000	–	6.000	HKD	19,060	2.201,11	0,01
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares Class A DL -,0001	US1508701034	STK	1.770	–	880	USD	71,690	113.601,11	0,36
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	900	900	–	CAD	19,800	12.865,45	0,04
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	160	6.760	6.600	USD	19,260	2.758,84	0,01

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK	300	–	–	JPY 22.105,000	48.571,53	0,15
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	2.150	1.720	410	USD 62,560	120.416,48	0,38
CGI Group Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA39945C1095	STK	500	500	–	CAD 49,310	17.800,09	0,06
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651671075	STK	200	200	–	USD 11,030	1.974,95	0,01
Cheung Kong Infrast.(Hldgs)Ltd Registered Shares HD 1	BMG2098R1025	STK	3.000	–	1.000	HKD 60,150	20.838,95	0,07
Cheung Kong Property Holdings Registered Shares o.N.	KYG2103F1019	STK	3.736	3.736	–	HKD 64,100	27.655,65	0,09
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	900	–	400	USD 96,690	77.906,70	0,24
Chinese Estates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2108M2182	STK	2.000	2.000	–	HKD 28,050	6.478,61	0,02
Chong Hing Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK1111036765	STK	1.000	–	2.000	HKD 23,750	2.742,73	0,01
Chorus Ltd. Registered Shares o.N.	NZCNU0001S2	STK	1.400	1.400	–	NZD 2,900	2.475,29	0,01
Cie Génie Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.800	–	–	EUR 95,270	171.486,00	0,54
CIMIC Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CIM7	STK	500	500	–	AUD 21,750	7.481,50	0,02
Cinemark Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US17243V1026	STK	1.760	1.760	–	USD 40,020	63.058,04	0,20
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.830	–	–	USD 84,250	138.029,44	0,43
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.900	–	–	USD 27,540	46.845,54	0,15
Citigroup Inc. Registered Shares New DL -,01	US1729674242	STK	1.400	–	–	USD 54,880	68.784,86	0,22
Citizen Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3352400000	STK	2.600	2.600	–	JPY 854,000	16.263,02	0,05
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	3.736	4.736	1.000	HKD 114,400	49.357,35	0,16
CNA Financial Corp. Registered Shares DL 2,50	US1261171003	STK	400	–	800	USD 38,030	13.618,74	0,04
Coca-Cola Amatil Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CCL2	STK	400	400	2.800	AUD 9,150	2.517,91	0,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	1.800	300	400	USD 39,400	63.492,06	0,20
Coca-Cola Enterprises Inc.(NEW Registered Shares DL 1	US19122T1097	STK	4.120	–	–	USD 43,640	160.965,45	0,51
Cocokara Fine Inc. Registered Shares o.N.	JP3297330007	STK	100	100	–	JPY 4.210,000	3.083,56	0,01
Cogeco Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg.) o.N.	CA19238T1003	STK	200	–	100	CAD 56,750	8.194,32	0,03
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	1.000	–	2.260	USD 59,980	53.697,88	0,17
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	1.700	–	500	AUD 85,130	99.561,43	0,31
Community Health Syst.Inc. New Registered Shares DL -,01	US2036681086	STK	1.710	1.710	–	USD 63,050	96.523,25	0,30
Computer Sciences Corp. Registered Shares DL 1	US2053631048	STK	2.600	–	–	USD 65,750	153.045,24	0,48
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US20605P1012	STK	100	100	–	USD 111,970	10.024,26	0,03
CONEXIO Corp. Registered Shares o.N.	JP3104870005	STK	300	300	–	JPY 1.328,000	2.918,03	0,01
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.400	1.020	3.070	USD 61,010	76.468,01	0,24
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL-,01	US22410J1060	STK	400	400	–	USD 147,140	52.691,61	0,17
Credit Saison Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3271400008	STK	800	800	–	JPY 2.624,000	15.375,31	0,05
Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA22576C1014	STK	500	500	–	CAD 25,500	9.205,08	0,03
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	100	–	–	AUD 86,470	5.948,74	0,02
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	140	–	–	USD 104,810	13.136,55	0,04
CWT Ltd. Reg. Shares (Local) SD -,25	SG1C20001063	STK	3.000	3.000	–	SGD 2,020	4.034,84	0,01
Dai-ichi Life Ins.Co.Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	2.700	–	–	JPY 2.406,500	47.590,43	0,15
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	1.700	–	800	JPY 2.264,000	28.190,02	0,09
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	2.000	–	–	JPY 2.853,000	41.792,83	0,13
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003	STK	5.000	5.000	–	JPY 917,200	33.589,54	0,11
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	3.600	3.600	3.000	DKK 198,100	95.590,62	0,30
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	3.000	–	1.000	SGD 20,690	41.327,10	0,13
DeLuxe Corp. Registered Shares DL 1	US2480191012	STK	900	–	–	USD 60,770	48.964,63	0,15

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	200	–	–	JPY 6.096,000	8.929,87	0,03
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	2.750	–	–	EUR 11,630	31.982,50	0,10
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	710	1.390	1.210	USD 58,820	37.388,16	0,12
DIC Corp. Registered Shares o.N.	JP3493400000	STK	8.000	–	–	JPY 306,000	17.930,05	0,06
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	700	–	–	USD 113,050	70.846,65	0,22
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	ES0126775032	STK	6.000	–	–	EUR 6,924	41.544,00	0,13
Dominion Diamond Corp. Registered Shares o.N.	CA2572871028	STK	800	–	–	CAD 17,500	10.107,54	0,03
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DOW2	STK	1.800	–	–	AUD 4,780	5.919,16	0,02
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01	US26138E1091	STK	2.970	1.480	–	USD 73,330	194.979,45	0,61
Dragon Oil PLC Registered Shares EO -,10	IE0000590798	STK	474	4.000	3.526	GBP 7,265	4.843,40	0,02
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	200	–	–	JPY 11.010,000	16.128,25	0,05
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	1.500	1.500	–	GBP 15,570	32.848,56	0,10
Echo Entertainment Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EGP0	STK	2.500	–	1.300	AUD 4,360	7.498,70	0,02
EchoStar Corp. Registered Shares A DL -,001	US2787681061	STK	800	–	–	USD 47,950	34.342,29	0,11
Edion Corp. Registered Shares o.N.	JP3164470001	STK	900	–	–	JPY 867,000	5.715,20	0,02
Emperor Intl. Holdings Ltd. Subdivided Reg. Shares HD -,01	BMG3036C2239	STK	13.000	–	–	HKD 1,820	2.732,33	0,01
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	600	–	–	CAD 87,100	37.729,99	0,12
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	712	–	1.288	EUR 24,730	17.607,76	0,06
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	900	500	–	CAD 57,990	37.680,18	0,12
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	2.850	–	–	USD 69,950	178.477,43	0,56
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	600	600	–	USD 86,250	46.329,87	0,15
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	200	200	–	USD 81,280	14.553,40	0,05
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	800	800	–	USD 181,370	129.899,10	0,41
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	490	490	–	USD 45,500	19.959,89	0,06
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	3.100	3.100	–	AUD 1,150	2.452,56	0,01
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	200	–	–	USD 31,800	5.693,87	0,02
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	1.900	–	–	USD 106,950	181.921,95	0,57
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	3.200	–	400	USD 82,820	237.266,22	0,75
Ezion Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1W38939029	STK	6.000	–	–	SGD 1,025	4.094,76	0,01
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	800	–	–	USD 85,800	61.450,86	0,19
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	1.048	1.048	–	SEK 128,300	14.589,50	0,05
Finmeccanica S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	2.919	2.919	–	EUR 11,290	32.955,51	0,10
First National Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA33564P1036	STK	600	600	500	CAD 19,710	8.537,98	0,03
Flight Centre Travel Group Ltd Registered Shares o.N.	AU000000FLT9	STK	300	300	–	AUD 34,110	7.039,84	0,02
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049	STK	2.430	2.430	–	USD 66,030	143.647,57	0,45
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	24.200	7.790	–	USD 15,020	325.413,84	1,02
Foster Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802800007	STK	300	300	–	JPY 2.753,000	6.049,19	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.327	–	–	EUR 58,190	193.598,13	0,61
Fuji Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	200	–	–	JPY 4.508,000	6.603,65	0,02
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	1.200	1.400	200	JPY 4.373,500	38.439,74	0,12
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	6.000	2.000	2.000	JPY 684,400	30.076,78	0,09
Gamestop Corp. (new) Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099	STK	2.100	–	–	USD 42,770	80.409,85	0,25
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	4.000	4.000	–	USD 38,050	136.259,05	0,43
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	600	–	2.900	EUR 20,615	12.369,00	0,04
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	6.700	–	700	USD 26,640	159.793,73	0,50
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	6.000	6.000	–	USD 56,060	301.130,72	0,95
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	6.100	6.100	–	USD 33,230	181.472,53	0,57
Geo Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3282400005	STK	500	200	–	JPY 1.507,000	5.518,91	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	4.320	–	–	USD 115,455	446.526,47	1,40
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	14.400	1.500	900	GBP 13,385	271.092,42	0,85

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
Google Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US38259P5089	STK	430	–	110	USD	541,250	208.361,31	0,66
Great Eagle Holdings Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG4069C1486	STK	3.000	–	–	HKD	29,000	10.047,04	0,03
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	800	100	–	CAD	36,620	21.150,74	0,07
Greene King PLC Registered Shares LS -,125	GB00B0HZP136	STK	2.100	2.100	–	GBP	8,480	25.046,77	0,08
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	ES0171996012	STK	300	300	–	EUR	36,110	10.833,00	0,03
Guoco Group Ltd Registered Shares DL -,50	BMG420981224	STK	1.000	1.000	–	HKD	93,100	10.751,49	0,03
Hakuhodo DY Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3766550002	STK	100	–	2.000	JPY	1.311,000	960,22	0,00
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	400	400	1.400	USD	42,690	15.287,51	0,05
Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	US4103451021	STK	6.800	5.100	–	USD	33,380	203.210,41	0,64
Hang Lung Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0010000088	STK	4.000	4.000	–	HKD	34,100	15.751,91	0,05
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	3.500	3.500	–	USD	90,610	283.919,28	0,89
Health Net Inc. Registered Shares DL -,01	US42222G1085	STK	740	740	–	USD	63,800	42.267,16	0,13
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	2.000	2.000	–	EUR	68,660	137.320,00	0,43
Heiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3834200002	STK	100	–	600	JPY	2.438,000	1.785,68	0,01
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	400	–	3.900	USD	66,970	23.982,31	0,08
Hewlett-Packard Co. Registered Shares DL -,01	US4282361033	STK	11.140	740	1.000	USD	29,970	298.897,75	0,94
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	3.000	–	–	JPY	806,800	17.727,90	0,06
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	400	–	–	USD	110,540	39.584,96	0,12
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	1.700	400	–	JPY	3.961,500	49.326,31	0,16
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	1.000	1.000	–	HKD	273,600	31.596,22	0,10
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	1.000	1.000	–	JPY	4.907,000	35.940,66	0,11
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	40.500	10.800	–	GBP	5,756	327.878,03	1,03
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	3.200	–	–	USD	22,190	63.570,85	0,20
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44919P5089	STK	1.200	1.200	–	USD	78,320	84.140,41	0,26
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3148800000	STK	1.200	1.200	–	JPY	2.070,000	18.193,72	0,06
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000809058	STK	8.451	–	–	EUR	2,121	17.924,57	0,06
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	STK	300	300	–	CAD	48,020	10.400,66	0,03
Imperial Tobacco Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	4.800	–	400	GBP	31,090	209.893,25	0,66
Incitec Pivot Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IPL1	STK	5.700	5.700	–	AUD	3,850	15.097,16	0,05
Infratil Ltd. Registered Shares o.N.	NZIFTE0003S3	STK	2.000	–	–	NZD	3,155	3.847,07	0,01
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK	1.140	1.140	–	USD	80,780	82.444,07	0,26
Insurance Australia Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IAG3	STK	8.100	3.200	–	AUD	5,580	31.094,16	0,10
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	7.400	4.877	–	USD	30,390	201.332,15	0,63
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	15.000	15.000	–	EUR	3,294	49.410,00	0,16
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.600	2.200	840	USD	162,970	379.342,70	1,19
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006	STK	3.000	3.000	2.000	JPY	1.607,500	35.321,75	0,11
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	3.800	–	300	JPY	1.617,000	45.005,30	0,14
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	430	730	300	USD	108,380	41.722,31	0,13
Jabil Circuit Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	3.100	3.100	–	USD	21,370	59.308,50	0,19
Jaccs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388600003	STK	2.000	–	–	JPY	589,000	8.628,10	0,03
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	800	–	–	JPY	4.270,000	25.020,03	0,08
Japan Aviation El. Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705600009	STK	1.000	–	–	JPY	3.330,000	24.390,14	0,08
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	2.000	–	–	JPY	4.360,500	63.875,80	0,20
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Anrechte	SG1BC9000001	STK	111	111	–	SGD	7,100	524,73	0,00
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SG1B51001017	STK	1.000	–	–	SGD	33,100	22.038,46	0,07
Jardine Strategic Holdings Ltd Registered Shares DL -,05	BMG507641022	STK	500	–	–	USD	30,270	13.549,81	0,04
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Ações Port. EO 1	PTJMT0AE0001	STK	2.000	2.000	–	EUR	11,415	22.830,00	0,07
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	1.400	500	–	JPY	2.716,500	27.855,30	0,09
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	6.150	3.850	–	USD	97,680	537.813,23	1,69
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	8.790	–	–	USD	67,200	528.821,21	1,66
Juki Corp. Registered Shares o.N.	JP3390400004	STK	400	2.000	–	JPY	1.647,000	4.825,29	0,02
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	200	–	–	JPY	5.693,000	8.339,52	0,03

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	3.000	2.000	100	JPY 2.954,000	64.908,53	0,20
Kerry Properties Ltd. Registered Shares HD 1	BMG524401079	STK	3.500	–	–	HKD 30,400	12.287,42	0,04
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	6.000	–	2.000	GBP 3,520	29.705,06	0,09
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	200	–	–	JPY 2.457,000	3.599,19	0,01
KOSE Corp. Registered Shares o.N.	JP3283650004	STK	200	600	400	JPY 10.060,000	14.736,62	0,05
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	4.440	–	–	USD 72,670	288.860,96	0,91
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004	STK	200	500	300	JPY 8.380,000	12.275,64	0,04
Lear Corp. Registered Shares new DL -,01	US5218652049	STK	1.300	1.300	–	USD 111,990	130.338,68	0,41
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	46.000	12.000	–	GBP 2,504	162.005,09	0,51
Loew's Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	5.000	–	–	USD 38,180	170.905,74	0,54
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	700	–	200	AUD 81,400	39.199,63	0,12
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	1.100	600	100	CAD 68,930	54.741,70	0,17
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	700	200	–	CAD 23,140	11.694,42	0,04
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	12.000	–	–	EUR 3,104	37.248,00	0,12
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	1.240	–	7.260	USD 26,690	29.629,27	0,09
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	6.000	2.000	–	GBP 5,450	45.992,21	0,14
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	6.000	6.000	6.000	JPY 702,300	30.863,41	0,10
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	2.130	2.130	–	USD 95,440	181.995,54	0,57
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	200	200	–	USD 73,300	13.124,56	0,04
Megmilk Snow Brand Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3947800003	STK	600	600	–	JPY 1.570,000	6.899,55	0,02
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	8.000	–	–	USD 57,290	410.317,01	1,29
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	100	300	200	CAD 33,150	2.393,32	0,01
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	860	–	9.540	USD 18,730	14.420,72	0,05
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.300	300	600	USD 44,370	250.253,81	0,79
Miraca Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3822000000	STK	400	–	100	JPY 6.120,000	17.930,05	0,06
Mitchells & Butlers PLC Registered Shares LS-,085416	GB00B1FP6H53	STK	3.000	3.000	3.000	GBP 4,558	19.232,34	0,06
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	6.500	1.000	–	JPY 770,500	36.682,26	0,12
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	700	200	–	JPY 2.692,000	13.802,04	0,04
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005	STK	4.000	1.000	1.000	JPY 1.582,000	46.348,59	0,15
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Registered Shares o.N.	JP3469000008	STK	1.800	1.800	–	JPY 1.835,000	24.192,38	0,08
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	10.600	–	8.200	JPY 879,800	68.306,16	0,21
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	3.700	–	–	JPY 1.662,500	45.054,01	0,14
mixi Inc. Registered Shares o.N.	JP3882750007	STK	600	600	–	JPY 6.080,000	26.719,29	0,08
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	38.500	25.700	3.500	JPY 265,000	74.726,84	0,23
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	2.630	2.630	–	USD 107,170	252.336,28	0,79
Morguard Corp. Registered Shares o.N.	CA6175771014	STK	200	–	–	CAD 149,000	21.514,61	0,07
Mosaic Co. (New) Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	3.200	3.200	–	USD 45,900	131.496,25	0,41
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	1.000	1.000	–	JPY 3.813,000	27.927,81	0,09
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	200	200	–	USD 41,420	7.416,36	0,02
Myer Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MYR2	STK	1.900	1.900	–	AUD 1,225	1.601,21	0,01
Namura Shipbuilding Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3651400008	STK	600	200	–	JPY 1.050,000	4.614,35	0,01
NASDAQ OMX Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.000	2.000	–	USD 48,550	86.930,05	0,27
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	2.300	–	–	AUD 33,310	52.706,24	0,17
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	1.300	–	–	CAD 47,010	44.121,56	0,14
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	11.000	–	–	JPY 371,000	29.890,74	0,09
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.400	400	–	CHF 68,500	92.157,48	0,29

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
Nevsun Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA64156L1013	STK	1.900	200	–	CAD	4,760	6.529,47	0,02
New World Development Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0017000149	STK	25.000	–	–	HKD	10,180	29.390,49	0,09
NewOcean Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6469T1009	STK	5.000	–	55.000	HKD	3,620	2.090,25	0,01
Nippo Corp. Registered Shares o.N.	JP3750200002	STK	2.000	1.000	–	JPY	2.098,000	30.733,04	0,10
Nippon Steel & Sumitomo Metal Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	2.000	–	–	JPY	317,400	4.649,51	0,01
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	1.600	800	100	JPY	4.433,500	51.956,12	0,16
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	5.500	–	400	JPY	1.275,000	51.362,12	0,16
Noble Group Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG6542T1190	STK	24.000	–	–	SGD	0,760	12.144,46	0,04
NOK Corp. Registered Shares o.N.	JP3164800009	STK	700	700	400	JPY	3.800,000	19.482,81	0,06
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FIO009000681	STK	6.000	6.000	–	EUR	6,145	36.870,00	0,12
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	8.100	4.500	–	JPY	830,600	49.277,31	0,15
Nomura Real Estate Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3762900003	STK	1.200	–	–	JPY	2.570,000	22.588,34	0,07
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	2.000	2.000	–	AUD	2,210	3.040,76	0,01
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	2.100	–	300	USD	158,680	298.326,75	0,94
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	4.200	–	–	CHF	92,150	371.926,08	1,17
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	1.500	900	2.800	JPY	2.344,000	25.752,47	0,08
Nufarm Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NUF3	STK	1.100	–	–	AUD	7,230	5.471,30	0,02
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	590	590	–	USD	77,370	40.867,24	0,13
Oita Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3175200009	STK	2.000	2.000	–	JPY	522,000	7.646,64	0,02
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	JP3201200007	STK	900	900	–	JPY	4.230,000	27.883,86	0,09
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	1.540	–	–	EUR	24,235	37.321,90	0,12
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	300	300	–	CAD	49,750	10.775,36	0,03
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.500	–	8.800	USD	40,420	54.279,81	0,17
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	13.600	1.600	1.600	EUR	14,030	190.808,00	0,60
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	2.500	–	–	HKD	39,800	11.490,58	0,04
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	3.300	–	200	JPY	1.821,000	44.014,31	0,14
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	1.300	1.300	1.300	JPY	3.903,500	37.167,86	0,12
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	7.000	3.000	–	SGD	10,180	47.445,94	0,15
Pacific Rubiales Energy Corp. Registered Shares New o.N.	CA69480U2065	STK	1.800	–	–	CAD	4,810	6.250,79	0,02
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	900	–	–	JPY	1.681,500	11.084,33	0,03
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	2.300	2.300	–	USD	115,680	238.197,30	0,75
PCCW Ltd. Reg. Cons. Shares o.N.	HK0008011667	STK	10.000	–	12.000	HKD	4,620	5.335,33	0,02
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	400	400	–	CAD	40,580	11.718,97	0,04
Pengrowth Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA70706P1045	STK	1.600	1.600	–	CAD	2,990	3.453,89	0,01
Penske Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US70959W1036	STK	700	700	–	USD	51,780	32.449,71	0,10
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	500	1.190	1.290	USD	93,690	41.938,60	0,13
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	16.900	–	–	USD	33,590	508.214,93	1,60
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	2.300	2.000	200	USD	80,120	164.975,51	0,52
Phoenix Group Holdings Registered Shares EO-,0001	KYG7091M1096	STK	1.800	1.100	1.400	GBP	8,140	20.607,88	0,06
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	110	110	–	USD	137,380	13.529,04	0,04
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004623051	STK	3.000	3.000	–	EUR	15,240	45.720,00	0,14
Pola Orbis Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3855900001	STK	400	–	–	JPY	6.930,000	20.303,14	0,06
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	400	200	–	CAD	31,860	9.200,75	0,03
Power Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA73927C1005	STK	1.600	–	100	CAD	35,710	41.250,30	0,13
Press Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3833600004	STK	2.000	2.000	–	JPY	573,000	8.393,72	0,03
Primary Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRY5	STK	2.100	–	–	AUD	5,040	7.281,31	0,02

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.600	–	300	USD	78,320	112.187,22	0,35
Prosegur – Cia de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003	STK	2.733	2.733	–	EUR	4,950	13.528,35	0,04
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.400	600	–	EUR	66,850	93.590,00	0,29
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	2.600	2.600	–	AUD	3,160	5.652,23	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	200	–	300	USD	62,620	11.212,28	0,04
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.530	–	–	USD	71,190	161.246,47	0,51
Regal Entertainment Group Registered Shares Cl.A DL -,01	US7587661098	STK	1.300	1.300	–	USD	20,880	24.301,02	0,08
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.400	4.400	–	USD	39,040	153.784,73	0,48
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	5.500	5.500	–	JPY	668,500	26.929,86	0,08
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	4.000	2.000	1.000	JPY	1.270,000	37.207,78	0,12
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	200	200	1.000	AUD	53,750	7.395,51	0,02
Rock-Tenn Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US7727392075	STK	2.360	2.360	–	USD	60,930	128.734,19	0,40
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	2.100	–	–	CAD	76,470	115.938,50	0,36
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	3.451	1.851	–	EUR	25,485	87.948,74	0,28
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	31	31	–	GBP	18,040	786,57	0,00
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	2.100	1.100	–	GBP	18,225	53.829,87	0,17
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	13.200	–	–	GBP	2,699	50.108,72	0,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.300	1.600	400	EUR	90,000	207.000,00	0,65
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK	1.800	1.800	–	JPY	1.733,000	22.847,63	0,07
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	1.200	1.000	–	USD	85,660	92.025,89	0,29
Securitas AB Namn-Aktier B (fria) SK 1	SE0000163594	STK	2.094	4.000	1.906	SEK	110,200	25.038,65	0,08
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004	STK	1.600	900	–	JPY	2.171,000	25.441,92	0,08
Seiko Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3414700009	STK	3.000	–	–	JPY	620,000	13.623,32	0,04
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	3.000	1.000	1.000	JPY	1.944,000	42.715,70	0,13
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	400	–	–	JPY	5.260,000	15.410,47	0,05
Shaw Communications Inc. Reg.N-Vtg Part.Shs B o.N.	CA82028K2002	STK	2.300	300	–	CAD	27,100	45.000,20	0,14
Shimamura Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3358200008	STK	300	–	–	JPY	12.860,000	28.257,40	0,09
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	100	–	–	JPY	7.599,000	5.565,79	0,02
Shun Tak Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0242001243	STK	9.000	9.000	–	HKD	4,300	4.469,20	0,01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.600	–	–	EUR	91,540	238.004,00	0,75
SJM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0880043028	STK	9.000	9.000	7.000	HKD	8,370	8.699,35	0,03
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	700	360	–	USD	110,460	69.223,54	0,22
Sky PLC Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	4.800	4.800	–	GBP	10,420	70.346,98	0,22
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.348	1.348	–	EUR	25,125	33.868,50	0,11
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	4.500	500	–	EUR	42,350	190.575,00	0,60
Softbank Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	800	–	100	JPY	7.209,000	42.241,08	0,13
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	660	–	–	EUR	124,850	82.401,00	0,26
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	1.900	–	–	AUD	21,370	27.933,01	0,09
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	600	400	–	JPY	3.461,500	15.211,98	0,05
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	STK	9.400	–	–	NZD	2,795	16.018,07	0,05
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	2.000	2.000	–	GBP	10,315	29.015,88	0,09
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	5.000	5.000	–	EUR	9,315	46.575,00	0,15
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	7.000	–	2.000	JPY	736,000	37.735,13	0,12
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	2.000	–	100	JPY	5.459,000	79.967,43	0,25
Sumitomo Rubber Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3404200002	STK	1.400	1.400	–	JPY	1.897,000	19.452,05	0,06
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	1.600	–	1.200	CAD	33,790	39.032,42	0,12
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	3.700	3.000	–	AUD	13,430	34.185,14	0,11
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	80	80	–	CHF	368,600	28.337,23	0,09

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	4.000	4.000	–	SEK	194,800	84.547,65	0,27
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK	1.800	1.800	–	SEK	237,300	46.347,13	0,15
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.400	2.400	2.600	CHF	83,300	192.118,08	0,60
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089	STK	10.260	–	–	USD	23,260	213.652,41	0,67
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008	STK	2.600	–	–	JPY	1.825,000	34.754,12	0,11
Tabuchi Electric Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3470200001	STK	2.000	–	–	JPY	1.141,000	16.714,20	0,05
Taisho Pharmac.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008	STK	400	400	–	JPY	8.270,000	24.229,00	0,08
Takashimaya Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3456000003	STK	3.000	3.000	–	JPY	1.110,000	24.390,14	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	500	–	–	JPY	5.911,000	21.647,16	0,07
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	500	500	–	JPY	9.370,000	34.314,65	0,11
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	STK	1.114	1.114	–	EUR	5,891	6.562,57	0,02
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	300	–	–	CAD	12,850	2.783,18	0,01
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	127.040	127.040	–	EUR	1,135	144.190,40	0,45
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	16.800	–	–	EUR	12,935	217.308,00	0,68
TeliaSonera AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	24.000	–	–	SEK	48,880	127.290,22	0,40
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	10.600	–	–	AUD	6,140	44.774,82	0,14
Tesoro Corp. Registered Shares DL -,1666	US8816091016	STK	2.100	2.100	–	USD	83,830	157.604,81	0,50
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01	GB00B1VYCH82	STK	12.000	4.000	–	GBP	1,377	23.240,83	0,07
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA87262K1057	STK	500	100	–	CAD	52,500	18.951,63	0,06
Tochigi Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3627800000	STK	2.000	2.000	–	JPY	698,000	10.224,81	0,03
Tokai Rika Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3566600007	STK	800	–	–	JPY	3.060,000	17.930,05	0,06
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	200	–	–	JPY	5.094,000	7.462,06	0,02
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	1.400	–	–	CAD	53,070	53.640,70	0,17
Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	JP3592200004	STK	8.000	–	3.000	JPY	421,000	24.668,46	0,08
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.500	1.500	–	EUR	44,225	66.337,50	0,21
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	3.400	400	100	JPY	8.203,000	204.278,03	0,64
TransCanada Corp. Registered Shares o.N.	CA89353D1078	STK	800	700	–	CAD	51,000	29.456,25	0,09
Transcontinental Inc. Reg. Shares Cl.A (Sub. Vtg) oN	CA8935781044	STK	700	–	100	CAD	15,410	7.787,86	0,02
Transfield Services Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TSE7	STK	1.600	1.600	–	AUD	1,425	1.568,54	0,00
TS Tech Americas Inc. Registered Shares o.N.	JP3539230007	STK	600	–	–	JPY	3.275,000	14.392,38	0,05
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.600	2.600	–	GBP	27,610	100.966,26	0,32
United Continental Holdg. Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	5.000	5.000	–	USD	52,810	236.394,24	0,74
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	3.000	–	–	SGD	23,070	46.081,02	0,14
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	100	–	330	USD	121,190	10.849,69	0,03
UNY Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3949600005	STK	1.800	1.800	–	JPY	783,000	10.322,96	0,03
UOL Group Ltd. Registered Shares SD 1	SG1S83002349	STK	3.000	1.000	–	SGD	6,920	13.822,31	0,04
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	4.851	–	–	EUR	15,990	77.567,49	0,24
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	STK	200	–	–	CAD	272,860	39.399,18	0,12
Validus Holdings Ltd. Registered Shares DL -,1	BMG9319H1025	STK	660	660	–	USD	43,860	25.915,72	0,08
Valor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3778400006	STK	400	400	–	JPY	3.065,000	8.979,67	0,03
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	2.300	–	300	USD	46,770	96.304,35	0,30
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	600	500	–	USD	66,720	35.839,17	0,11
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	930	–	–	EUR	209,750	195.067,50	0,61
Vst Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9400C1116	STK	5.000	5.000	–	HKD	2,830	1.634,09	0,01
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.620	1.020	–	USD	71,420	103.582,31	0,33
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	3.400	–	4.200	USD	56,060	170.640,74	0,54
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	589	–	–	AUD	39,030	15.815,15	0,05
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	9.700	–	–	USD	20,360	176.807,31	0,56

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	900	–	–	USD	67,980	54.773,99	0,17
Weston Ltd., George Registered Shares o.N.	CA9611485090	STK	500	800	300	CAD	98,910	35.704,87	0,11
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	2.300	–	200	AUD	32,150	50.870,78	0,16
Wharf (Holdings) Ltd., The Registered Shares o.N.	HK0004000045	STK	5.000	–	1.000	HKD	51,600	29.794,68	0,09
Wheelock and Company Ltd. Registered Shares o.N.	HK0020000177	STK	5.000	–	–	HKD	39,750	22.952,29	0,07
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	9.000	9.000	–	SGD	3,280	19.654,84	0,06
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.613	2.613	–	EUR	27,240	71.178,12	0,22
Wolverine World Wide Inc. Registered Shares DL 1	US9780971035	STK	900	900	–	USD	28,470	22.939,33	0,07
Woodside Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WPL2	STK	600	600	–	AUD	34,230	14.129,20	0,04
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	2.300	1.000	–	AUD	26,960	42.658,67	0,13
WorleyParsons Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2	STK	400	700	300	AUD	10,410	2.864,64	0,01
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	9.300	–	1.900	GBP	14,330	187.441,45	0,59
Wyndham Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US98310W1080	STK	2.300	–	–	USD	81,700	168.228,90	0,53
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	7.900	–	–	USD	32,170	227.524,87	0,72
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841211033	STK	19.800	–	–	USD	10,780	191.088,55	0,60
Yahoo! Inc. Registered Shares DL-,001	US9843321061	STK	7.280	900	1.020	USD	38,910	253.596,54	0,80
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	7.500	7.900	400	CAD	3,630	19.655,55	0,06
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	N00010208051	STK	1.600	1.600	–	NOK	407,400	73.808,94	0,23
Yokogawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3955000009	STK	2.000	2.000	–	JPY	1.574,000	23.057,10	0,07
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	250	350	100	CHF	286,800	68.901,89	0,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere								38.213,16	0,12
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	150	–	–	CHF	265,100	38.213,16	0,12

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensübersicht zum 30.06.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte								
Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								183.470,68 0,58
Bankguthaben								183.470,68 0,58
EUR-Guthaben								86.685,99 0,27
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		EUR	86.685,99			% 100,000	86.685,99	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								15.161,44 0,05
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		DKK	961,36			% 100,000	128,86	0,00
		GBP	10.610,95			% 100,000	14.924,19	0,05
		SEK	998,92			% 100,000	108,39	0,00
Nicht-EU/EWR-Währungen								81.623,25 0,26
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH		AUD	15.354,03			% 100,000	10.562,87	0,03
		CAD	42.828,88			% 100,000	30.921,04	0,10
		HKD	330,00			% 100,000	38,11	0,00
		JPY	3.094.802,00			% 100,000	22.667,47	0,07
		NZD	2.158,45			% 100,000	1.315,96	0,00
		SGD	720,00			% 100,000	479,39	0,00
		USD	17.467,95			% 100,000	15.638,41	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände								85.970,15 0,27
Dividendenansprüche		AUD	9.528,00				6.554,83	0,02
		CAD	2.383,40				1.720,74	0,01
		EUR	5.615,00				5.615,00	0,02
		GBP	8.186,34				11.514,00	0,04
		HKD	6.445,00				744,29	0,00
		JPY	360.825,00				2.642,81	0,01
		USD	24.334,04				21.785,37	0,07
Zinsansprüche		GBP	5,94				8,35	0,00
		USD	0,19				0,17	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	6.288,00				6.042,61	0,02
		EUR	21.771,90				21.771,90	0,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.570,08				7.570,08	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-48.115,06 -0,15
Verwaltungsvergütung		EUR	-34.706,04				-34.706,04	-0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.418,37				-5.418,37	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-7.990,64				-7.990,64	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-0,01				-0,01	-0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	31.803.992,48	100,00
Anteilwert						EUR	102,90	
Umlaufende Anteile						STK	309.075	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	US90130A1016	STK	8.000	8.000
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	32.000	32.000
ACEA S.p.A. Azioni nom. EO 5,16	IT0001207098	STK	–	699
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	1.200	1.200
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	–	8.600
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	US00817Y1082	STK	–	4.300
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR0000031122	STK	–	2.208
Aisin Seiki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	800	800
Alps Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	700	700
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	562	800
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	300	300
AmTrust Financial Service Inc. Registered Shares DL -,01	US0323593097	STK	500	500
AOL Inc. Registered Shares DL -,01	US00184X1054	STK	1.300	2.600
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	STK	–	2.440
Aozora Bank Ltd. Registered Shares o.N.	JP3711200000	STK	8.000	8.000
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	–	800
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	–	1.400
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	–	723
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	CA0467894006	STK	1.200	2.200
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	–	1.200
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009M8	STK	30.000	30.000
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009L0	STK	9.000	9.000
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	900	900
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	–	8.400
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	1.550	1.550
Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA0977512007	STK	–	6.300
Bonavista Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA09784Y1088	STK	900	900
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	–	21.000
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	2.400	2.400
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3830000000	STK	–	600
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	–	90
Caltex Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTX1	STK	–	400
Cheung Kong (Holdings) Ltd. Registered Shares o.N.	HK0001000014	STK	–	1.000
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	900	900
ConAgra Foods Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	6.600	6.600
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	–	10.000
CSR Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSR5	STK	–	2.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	–	1.000
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	–	6.310
Dena Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3548610009	STK	–	1.200
Dorel Industries Inc. Reg.Shs Class B (Subord.Vtg)oN	CA25822C2058	STK	300	300
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	–	1.800
Electric Power Dev. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3551200003	STK	–	700
EnCana Corp. Registered Shares o.N.	CA2925051047	STK	–	400
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	20.000	20.000
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026	STK	–	100
Fairfax Media Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FXJ5	STK	–	8.800
First Pacific Co. Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG348041077	STK	–	16.000
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	STK	–	1.400
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	–	6.800
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	–	60

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Flextronics International Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	–	2.640
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	2.400	2.400
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	–	2.500
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	2.780	2.780
Genworth MI Canada Inc. Registered Shares o.N.	CA37252B1022	STK	–	900
GungHo Online Entertainment Registered Shares o.N.	JP3235900002	STK	–	4.143
Hankyu Hanshin Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3774200004	STK	–	6.000
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	–	660
Harman Intl Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US4130861093	STK	–	300
Henderson Land Devmt Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0012000102	STK	–	2.000
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3787000003	STK	700	1.000
Husky Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA4480551031	STK	–	2.400
Hutchison Whampoa Ltd. Registered Shares o.N.	HK0013000119	STK	–	4.000
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002	STK	800	1.200
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	1.500	2.500
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	–	2.640
Inmobiliaria Colonial S.A. Acciones Port. EO 0,25	ES0139140042	STK	–	22.516
Jetblue Airways Corp. Registered Shares DL -,01	US4771431016	STK	1.380	1.380
Kaneka Corp. Registered Shares o.N.	JP3215800008	STK	–	3.000
Keppel Land Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1R31002210	STK	–	4.000
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	300	2.100
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	550	550
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	–	1.090
Leighton Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000LEI5	STK	500	1.000
Level 3 Communications Inc. Registered Shares New DL -,01	US52729N3089	STK	1.060	1.060
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	–	2.800
Macquarie Infrastructure Corp. Reg. Membership Interest o.N.	US55608B1052	STK	400	400
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	–	5.400
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753	STK	–	1.610
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	–	1.000
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051	STK	–	6.900
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	–	4.800
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	7.000	7.000
Minebea Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3906000009	STK	2.000	2.000
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK	–	4.000
Mitsubishi Motors Corp. Registered Shares o.N.	JP3899800001	STK	–	3.100
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371	STK	1.400	1.400
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	600	600
Mylan Inc. Registered Shares DL 0,50	US6285301072	STK	–	1.120
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	1.120	1.120
National Australia Bank Ltd. Anrechte	AU000000NABR3	STK	184	184
NatSteel Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1F87001375	STK	–	2.000
Newalta Corp. Registered Shares o.N.	CA65020P1036	STK	–	500
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3758190007	STK	1.600	1.600
NHK Spring Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3742600004	STK	–	2.000
Nikon Corp. Registered Shares o.N.	JP3657400002	STK	2.300	3.200
Nippon Paper Industries Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3721600009	STK	–	900
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	600	1.100
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	–	1.310
NTN Corp. Registered Shares o.N.	JP3165600002	STK	–	4.000
Obrascón Huarte Lain S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0142090317	STK	–	1.200
Oki Electric Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3194000000	STK	–	3.000
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	1.300	1.300
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	–	7.300
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	2.190	2.190

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Penn West Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	CA7078871059	STK	–	4.900
Pilgrim's Pride Corp. Registered Shares DL -,01	US72147K1088	STK	–	1.800
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076	STK	200	200
Power Assets Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0006000050	STK	1.000	1.000
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	–	272
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	1.200	1.200
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071	STK	–	3.500
Recordati – Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	–	3.000
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	12.094	12.094
RF Micro Devices Inc. Registered Shares o.N.	US7499411004	STK	–	4.800
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	–	5.535
Rite Aid Corp. Registered Shares DL 1	US7677541044	STK	–	8.500
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008	STK	–	1.000
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	–	1.860
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323050009	STK	300	300
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	US80589M1027	STK	–	2.400
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25	SG1R50925390	STK	–	5.000
Sky Network Television Ltd. Registered Shares o.N.	NZSKTE0001S6	STK	–	1.400
SLM Corp. Registered Shares DL -,20	US78442P1066	STK	–	1.930
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	2.900	2.900
Spark Infrastructure Group Registered Shares o.N.	AU000000SKI7	STK	–	5.300
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	–	900
Stagecoach Group PLC Registered Shares LS -,0054824	GB00B6YTL95	STK	6.000	6.000
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010096985	STK	–	8.400
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	–	3.200
Superior Energy Svcs Inc. Registered Shares DL -,001	US8681571084	STK	–	2.080
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 4,30	SE0000193120	STK	–	4.400
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	352	704
Tabcorp Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TAH8	STK	–	300
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Registered Shares IS 0,1	IL0006290147	STK	–	4.800
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	–	1.000
TNT Express N.V. Aandelen op naam EO -,08	NL0009739424	STK	6.000	6.000
Tohoku Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3605400005	STK	–	2.200
Tokyu Fudosan Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3569200003	STK	–	1.300
Toll Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TOL1	STK	–	3.300
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	–	5.000
Toyota Gosei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3634200004	STK	–	300
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	–	3.600
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	STK	–	900
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	–	2.640
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	–	4.700
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	–	1.900
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	340	340
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	–	4.500
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	–	400
Valéo S.A. Actions Port. EO 3	FR0000130338	STK	–	603
VECTOR Ltd. Registered Shares o.N.	NZVCTE0001S7	STK	–	3.700
Vectren Corp. Registered Shares o.N.	US92240G1013	STK	–	1.400
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	–	381
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	–	189
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	STK	–	700
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	5.000	5.000
Wing Tai Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1K66001688	STK	–	4.000
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK	–	1.500
Zeon Corp. Registered Shares o.N.	JP3725400000	STK	2.000	2.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	–	5.400
Telefónica S.A. Anrechte	ES0678430994	STK	16.800	16.800
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
				Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				47
AUD/USD				10
USD/EUR				37

Anhang

Sonstige Angaben

Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	102,90
Umlaufende Anteile	STK	309.075

Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Inländische Aktien:	per 30.06.2015
Ausländische Aktien:	per 30.06.2015
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2015

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2015

Australische Dollar	(AUD)	1,45359 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,71099 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46057 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,65927 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	136,53059 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,38511 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,64021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	8,83145 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,21611 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,04061 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,50192 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,11699 = 1 Euro (EUR)

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z. B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Die Bewertung von Devisentermingeschäften und OTC Derivaten erfolgt grundsätzlich auf Basis von Bewertungsmodellen.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

Marktschlüssel**a) OTC**

OTC	Over the counter
-----	------------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Firmenspiegel Stand Juni 2015

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

**AXA Investment Managers
Deutschland GmbH
Im MediaPark 8a, 50670 Köln**

Telefon: (02 21) 65 05-50 00
Telefax: (02 21) 65 05-60 00

Handelsregister Köln (HRB 6842)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5,14 Mio.
Haftendes Eigenkapital: EUR 5,14 Mio.
(Stand 31. Dezember 2014)

Gesellschafter:

AXA Investment Managers S.A., Paris
AXA Assurances IARD Mutuelle, Paris

Aufsichtsrat:

Pierre Vaquier
Aufsichtsratsvorsitzender
Directeur Général
AXA Real Estate Investment Managers
S.A., Paris

Stephan Heitz
Präsident des Verwaltungsrats der
AXA Investment Managers Schweiz AG

Christof Kutscher
Unabhängiges Mitglied des Aufsichts-
rates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB

Geschäftsführung:

Gerald W. Springer
Uwe Diehl
Matthias Leube
Christoph Mölleken
Achim Stranz

Verwahrstelle:

State Street Bank GmbH
Brienner Straße 59, 80333 München

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: EUR 109,3 Mio.
Haftendes Eigenkapital:
EUR 1.309,0 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2014)

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Straße 24–28
60439 Frankfurt

AXA Investment Managers Deutschland GmbH
Im MediaPark 8a | 50670 Köln

www.axa-im.de