

BANTLEON

Der Anleihemanager

Halbjahresbericht 2015/2016

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bantleon Return

Bantleon Yield

Bantleon Yield Plus

Bantleon Trend

Bantleon Dynamic

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
BANTLEON ANLEIHENFONDS	5	
Bantleon Return	6	IA LU0109659770 IT LU0524467833 PA LU0430091412 PT LU0524467676
Bantleon Yield	11	IA LU0261192784 PA LU0261193329 PT LU0524467916
Bantleon Yield Plus	17	IA LU0973990855 IT LU0973993016 PA LU0973995813
Bantleon Trend	23	IA LU0150854106
Bantleon Dynamic	27	IA LU0117465517
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	31	

Verkaufsrestriktionen

Anteile des Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Management und Verwaltung

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016
BANTLEON ANLEIHENFONDS

Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31. Dezember 2015)

BANTLEON INVEST S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Kapitalverwaltungsgesellschaft (ab dem 1. Januar 2016)

BANTLEON AG
Karl Wiechert-Allee 1A
D-30625 Hannover

Zweigniederlassung:
Mainzer Landstrasse 33
D-60329 Frankfurt am Main

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31. Dezember 2015)

Marcel Rösch (Vorsitzender)
Mitglied der Geschäftsleitung der
BANTLEON BANK AG, Zug

Werner A. Schubiger (Mitglied)
Vizepräsident des Verwaltungsrates der
BANTLEON BANK AG, Zug;
Rechtsanwalt in Zürich

Günter Lutgen (Mitglied)
Executive Director,
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Axel Keufen (Mitglied)
Director,
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Cornelius Bechtel (Mitglied)
Executive Director,
United International Management S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ab dem 1. Januar 2016)

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ab dem 1. Januar 2016)

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

UBS (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwaltungs- und Transferstelle

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahlstellen

Zahlstelle Luxemburg:
UBS (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahlstelle Deutschland:

UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstrasse 2-4,
D-60306 Frankfurt am Main

Zahlstelle Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Zahlstelle Schweiz:

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertriebsstellen

Vertriebsstelle Deutschland:

BANTLEON AG
Karl-Wiechert-Allee 1A
D-30625 Hannover

Vertriebsstelle Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Vertriebsstelle und Vertreter in der Schweiz:

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Fonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen, beim Vertreter in der Schweiz und bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016
BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus, Bantleon Trend und Bantleon Dynamic sind Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS. Während sich die Teilfonds Bantleon Trend und Bantleon Dynamic vorwiegend an juristische Personen und institutionelle Anleger richten, besteht bei den Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

Anlagemanager des BANTLEON ANLEIHENFONDS ist die auf das Management von sicherheitsorientierten Kapitalanlagen spezialisierte BANTLEON BANK AG. Die Verwaltung obliegt der BANTLEON AG, einer Tochtergesellschaft der BANTLEON BANK AG. Die Fondsvermögen werden als Sondervermögen verwahrt und sind damit wirtschaftlich getrennt von der Verwahrstelle und dem Anlagemanager. Verwahrstelle ist die UBS (Luxembourg) S.A., eine 100%ige Tochter der UBS AG, Schweiz.

Bantleon Return basiert auf der Immunisierungsstrategie von BANTLEON und optimiert so die Erträge von hochqualitativen Anleihen der gesamten Zinskurve. Das Ertragspotential soll durch die enge Verzahnung von Durationsanpassung, Zinskurvenbewirtschaftung, Spreadmanagement und Inflationsindexierung vollständig ausgeschöpft werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 2,0% bis 6,0%.

Bantleon Yield fokussiert sich innerhalb der Immunisierungsstrategie von BANTLEON verstärkt auf die Maximierung des Zinsertrages und das Spreadmanagement. Investiert wird in Anleihen der gesamten Zinskurve. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0% bis 6,0%.

Bantleon Yield Plus fokussiert sich innerhalb der Immunisierungsstrategie von BANTLEON verstärkt auf die Maximierung des Zinsertrages und das Spreadmanagement. Investiert wird in Anleihen der gesamten Zinskurve auf der Basis eines breiten Anleihspektrums inklusive Anleihen ohne Investment-Grade-Rating. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 8,0%.

Bantleon Trend verfolgt das Ziel, mit aktivem Durationsmanagement hohe Zinserträge und Kursgewinne aus hochqualitativen Anleihen, vornehmlich der Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren, zu erwirtschaften. In Phasen deutlich sinkender Renditen sollen Zinsertrag und Kursgewinne durch Übergewichtung langer Laufzeiten maximiert werden. Die vollständige Umschichtung in geldmarktnahe Anleihen soll grössere Kursverluste in Phasen stark steigender Renditen vermeiden. Jede Anlageentscheidung basiert auf dem »Absolute Return«-Modell von BANTLEON. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 6,0%.

Bantleon Dynamic verfolgt mit aktivem Durationsmanagement das Ziel, in Phasen fallender Renditen durch Anlage in Anleihen mit langen Laufzeiten attraktive Zinserträge und deutliche Kursgewinne zu erwirtschaften. Der limitierte Verkauf von Zinsterminkontrakten ermöglicht dem Fonds darüber hinaus auch in Phasen fallender Anleihenurse, Kursgewinne zu erwirtschaften (»Absolute Return plus«). Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von -3,0% bis +8,0%.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 149 540 388.23
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 756 700.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	1 162 297 089.11
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	24 652 795.28
Andere liquide Mittel (Margins)	210 510.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	10 323 269.13
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-184 550.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-124 869.79
Total Aktiva	1 197 174 243.73
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-576.52
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-652 084.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-23 396.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-675 481.15
Total Passiva	-676 057.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 196 498 186.06

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2015-31.5.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 780.91
Zinsen auf Wertpapiere	10 845 473.29
Total Erträge	10 851 254.20
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 979 521.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-68 652.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-625.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-19 390.46
Total Aufwendungen	-2 068 189.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 783 064.24
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	651 668.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 575 124.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	88 439.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	162 378.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 672 637.80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 110 426.44
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 033 001.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 407 929.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-90 813.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 350 118.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 460 544.55

Bantleon Return

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		275 300 653.68	287 775 733.27	304 753 108.40
Klasse IA	LU0109659770			
Anteile im Umlauf		2 286 281.2690	2 327 245.2690	2 513 520.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.21	112.83	112.76
Klasse IT	LU0524467833			
Anteile im Umlauf		13 196.0910	27 455.2610	30 731.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.61	114.03	112.31
Klasse PA	LU0430091412			
Anteile im Umlauf		126 225.2150	167 782.1120	123 844.2380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.42	104.48	103.86
Klasse PT	LU0524467676			
Anteile im Umlauf		37 428.2260	40 627.2660	45 411.0900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.04	111.66	110.39

Kreditrisikogewicht

Das Risikogewicht nach der Capital Requirements Regulation (CRR) wurde gemäss den Vorgaben des Kreditrisiko-Standardansatzes (KSA) ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 2%
29.01.2016 = 2%
29.02.2016 = 2%
31.03.2016 = 2%
29.04.2016 = 2%
31.05.2016 = 2%

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko wurde gemäss Art. 353 der CRR ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 0%
29.01.2016 = 0%
29.02.2016 = 0%
31.03.2016 = 0%
29.04.2016 = 0%
31.05.2016 = 0%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	54.25
Frankreich	10.43
Italien	7.99
Spanien	7.95
Niederlande	7.47
Österreich	6.93
Supranational	1.49
Finnland	0.36
Total	96.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	71.87
Banken	23.51
Supranational	1.49
Total	96.87

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	263 066 266.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 634 961.05
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	266 701 227.62
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	6 738 096.29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 968 450.01
Total Aktiva	275 407 773.92
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-103.49
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-101 247.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-5 769.72
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-107 016.75
Total Passiva	-107 120.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	275 300 653.68

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2015-31.5.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 393.32
Zinsen auf Wertpapiere	1 860 914.99
Total Erträge	1 862 308.31
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-300 610.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-16 404.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-2 736.33
Total Aufwendungen	-319 751.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 542 557.03
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	581 338.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-395 080.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	186 258.03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 728 815.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-773 009.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	247 770.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-525 239.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 203 575.80

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	287 775 733.27
Zeichnungen	27 541 746.07
Rücknahmen	-38 330 833.46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-10 789 087.39
Ausbezahlte Dividende	-2 889 568.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 542 557.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	186 258.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-525 239.26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 203 575.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	275 300 653.68

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-31.5.2016
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 327 245.2690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	178 315.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-219 279.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 286 281.2690
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 455.2610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 161.3070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 420.4770
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	13 196.0910
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	167 782.1120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 066.4710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-80 623.3680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	126 225.2150
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	40 627.2660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	948.7500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 147.7900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	37 428.2260

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV 1.87500% 12-31.07.19	2 000 000.00	2 129 200.00	0.77
EUR BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	2 000 000.00	2 392 360.00	0.87
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.62500% 13-29.10.18	4 500 000.00	4 685 697.00	1.70
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	3 000 000.00	3 138 960.00	1.14
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	4 500 000.00	4 592 317.50	1.67
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.37500% 15-09.09.20	1 000 000.00	1 014 581.00	0.37
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	2 000 000.00	2 067 292.00	0.75
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	4 000 000.00	4 121 668.00	1.50
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 13-25.09.18	5 000 000.00	5 181 500.00	1.88
EUR KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	1 000 000.00	1 015 597.00	0.37
EUR NIBC BANK NV 1.75000% 13-08.10.18	3 000 000.00	3 130 098.00	1.14
EUR NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19	4 400 000.00	4 566 276.00	1.66
EUR SNS BANK NV 2.12500% 12-30.08.17	4 000 000.00	4 111 840.00	1.49
EUR SNS BANK NV 3.50000% 10-28.09.20	4 000 000.00	4 614 096.00	1.68
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	6 400 000.00	6 675 481.60	2.42
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 000 000.00	2 124 622.00	0.77
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	3 000 000.00	3 055 761.00	1.11
Total EUR		58 617 347.10	21.29
Total Medium-Term Notes, fester Zins		58 617 347.10	21.29
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	3 000 000.00	3 078 192.00	1.12
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.37500% 14-07.06.21	3 800 000.00	4 099 706.00	1.49
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.27500% 15-28.04.22	1 000 000.00	1 004 728.00	0.36
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 000 000.00	1 003 220.00	0.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	10 700 000.00	10 836 425.00	3.94
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	9 000 000.00	10 067 229.00	3.66
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	5 000 000.00	5 785 945.00	2.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	2 500 000.00	2 814 752.50	1.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	3 200 000.00	3 463 884.80	1.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-16.06.17	2 750 000.00	2 764 847.25	1.00
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18	5 000 000.00	5 501 820.00	2.00
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	6 500 000.00	7 224 906.00	2.62
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	1 000 000.00	1 124 773.00	0.41
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	6 000 000.00	6 814 818.00	2.48
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20	6 300 000.00	7 195 154.40	2.61
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	5 500 000.00	6 137 675.50	2.23
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	2 000 000.00	2 269 596.00	0.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	1 500 000.00	1 778 365.50	0.65
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	5 400 000.00	6 146 096.40	2.23
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	1 000 000.00	1 130 308.00	0.41
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17	8 000 000.00	8 109 864.00	2.95
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 13-23.02.18	10 000 000.00	10 175 200.00	3.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 13-13.04.18	6 500 000.00	6 594 224.00	2.40
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18	4 000 000.00	4 145 156.00	1.51
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	5 500 000.00	5 730 895.50	2.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	7 000 000.00	7 179 578.00	2.61
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	4 500 000.00	4 581 405.00	1.66
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	16 300 000.00	16 613 905.40	6.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	5 300 000.00	5 379 818.00	1.95
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	1 000 000.00	1 001 350.00	0.36
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.15000% 15-30.07.20	5 200 000.00	5 384 776.80	1.96
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	15 500 000.00	16 491 488.50	5.99
Total EUR		181 630 103.55	65.97
Total Anleihen, fester Zins		181 630 103.55	65.97
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.09.17	8 000 000.00	8 053 208.00	2.93
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15-15.12.17	2 000 000.00	2 015 800.00	0.73
Total EUR		10 069 008.00	3.66
Total Anleihen, Nullcoupon		10 069 008.00	3.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	14 800 000.00	16 384 768.97	5.95
Total EUR		16 384 768.97	5.95
Total Anleihen, variabler Zins		16 384 768.97	5.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		266 701 227.62	96.87
Total des Wertpapierbestandes		266 701 227.62	96.87
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		6 738 096.29	2.45
Andere Aktiva und Passiva		1 861 329.77	0.68
Total des Nettovermögens		275 300 653.68	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR				
		563 062 662.37	656 947 679.37	530 253 984.54
Klasse IA	LU0261192784			
Anteile im Umlauf				
		4 916 581.0000	5 743 549.0000	4 478 353.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		108.44	108.22	110.08
Klasse PA	LU0261193329			
Anteile im Umlauf				
		193 214.5240	232 090.9550	153 217.0470
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		107.47	108.44	109.20
Klasse PT	LU0524467916			
Anteile im Umlauf				
		74 999.9140	84 878.8360	171 060.3840
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		121.75	120.39	120.08

Kreditrisikogewicht

Das Risikogewicht nach der Capital Requirements Regulation (CRR) wurde gemäss den Vorgaben des Kreditrisiko-Standardansatzes (KSA) ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 33%
 29.01.2016 = 33%
 29.02.2016 = 29%
 31.03.2016 = 31%
 29.04.2016 = 31%
 31.05.2016 = 31%

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko wurde gemäss Art. 353 der CRR ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 0%
 29.01.2016 = 0%
 29.02.2016 = 0%
 31.03.2016 = 0%
 29.04.2016 = 0%
 31.05.2016 = 0%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	22.03
Italien	12.62
Spanien	10.95
Niederlande	10.03
Irland	8.33
Deutschland	7.91
Belgien	6.74
Grossbritannien	4.89
Österreich	3.66
Schweden	2.30
Vereinigte Staaten	2.15
Luxemburg	1.34
Dänemark	1.30
Finnland	1.23
Tschechische Republik	1.07
Slowakei	0.69
Kanada	0.61
Total	97.85

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	40.76
Staaten und Regierungen	39.71
Unternehmen	17.38
Total	97.85

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	546 901 832.98
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 061 349.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	550 963 182.44
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	7 150 083.94
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 286 917.93
Total Aktiva	563 400 184.31
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-473.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-325 608.98
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-11 439.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-337 048.91
Total Passiva	-337 521.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	563 062 662.37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2015-31.5.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 061.08
Zinsen auf Wertpapiere	5 856 398.87
Total Erträge	5 860 459.95
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 001 625.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-33 292.96
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-14 009.38
Total Aufwendungen	-1 048 928.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 811 531.84
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	1 225 947.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 225 947.53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	6 037 479.37
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	157 355.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	157 355.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 194 834.96

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	656 947 679.37
Zeichnungen	32 403 081.75
Rücknahmen	-125 236 325.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-92 833 243.78
Ausbezahlte Dividende	-7 246 608.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 811 531.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 225 947.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	157 355.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 194 834.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	563 062 662.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-31.5.2016
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 743 549.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	260 721.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 087 689.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 916 581.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	232 090.9550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 814.5980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-78 691.0290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	193 214.5240
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	84 878.8360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 459.8800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 338.8020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	74 999.9140

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	1 350 000.00	1 720 218.60	0.30
EUR INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24	700 000.00	719 948.60	0.13
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	5 500 000.00	5 561 600.00	0.99
EUR XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	3 500 000.00	3 677 100.00	0.65
Total EUR		11 678 867.20	2.07
Total Notes, fester Zins		11 678 867.20	2.07
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ADECCO INTERNATIONAL FIN SVS B.V-REG-S 1.50000% 15-22.11.22	2 400 000.00	2 498 697.60	0.44
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-27.07.20	7 350 000.00	7 501 704.00	1.33
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	3 000 000.00	3 081 957.00	0.55
EUR ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25	1 200 000.00	1 216 536.00	0.22
EUR AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 2.25000% 12-19.04.17	2 600 000.00	2 655 374.80	0.47
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	3 800 000.00	3 835 112.00	0.68
EUR BANKINTER SA 2.75000% 13-26.07.16	2 500 000.00	2 510 715.00	0.45
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 200 000.00	1 267 321.20	0.22
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	2 500 000.00	2 569 675.00	0.46
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	3 400 000.00	3 475 218.20	0.62
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	1 000 000.00	1 005 545.00	0.18
EUR BPCE SFH SA-REG-S 1.75000% 14-27.06.24	4 300 000.00	4 768 407.60	0.85
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 5.00000% 09-08.04.19	2 100 000.00	2 412 144.00	0.43
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.87500% 06-24.11.16	600 000.00	611 558.40	0.11
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	2 100 000.00	2 595 474.00	0.46
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24	2 100 000.00	2 428 318.20	0.43
EUR CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.62500% 12-15.11.22	2 900 000.00	3 202 539.60	0.57
EUR CESKE DRAHY 4.12500% 12-23.07.19	5 530 000.00	6 029 071.44	1.07
EUR CIF EUROMORTGAGE 4.00000% 06-25.10.16	4 250 000.00	4 320 184.50	0.77
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	4 900 000.00	5 214 545.70	0.93
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	1 000 000.00	1 030 646.00	0.18
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.75000% 05-24.01.17	2 120 000.00	2 173 652.96	0.39
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	2 850 000.00	3 516 022.20	0.62
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	400 000.00	412 000.00	0.07
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	2 000 000.00	2 015 968.00	0.36
EUR DEPFA ACS BANK 3.87500% 06-14.11.16	4 250 000.00	4 322 573.00	0.77
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG REG-S 0.25000% 14-08.09.17	1 700 000.00	1 707 906.70	0.30
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	4 000 000.00	4 021 372.00	0.71
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.62500% 11-06.10.16	1 250 000.00	1 262 005.00	0.22
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.62500% 13-29.10.18	9 300 000.00	9 683 773.80	1.72
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	6 200 000.00	6 487 184.00	1.15
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	7 550 000.00	7 704 888.25	1.37
EUR DIST INTER DE ALIMENTACI-REG-S 1.50000% 14-22.07.19	1 300 000.00	1 332 740.50	0.24
EUR EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	2 000 000.00	2 064 136.00	0.37
EUR EDP FINANCE BV 4.87500% 13-14.09.20	2 500 000.00	2 868 550.00	0.51
EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	3 300 000.00	3 544 605.90	0.63
EUR ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20	2 500 000.00	2 687 500.00	0.48
EUR ERSTE GROUP BANK AG 3.50000% 12-08.02.22	500 000.00	594 224.00	0.11
EUR GAS NATURAL FINANCE BV 3.87500% 13-17.01.23	1 900 000.00	2 257 367.20	0.40
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.37500% 13-30.09.20	4 000 000.00	4 048 848.00	0.72
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-01.04.21	2 600 000.00	2 512 432.00	0.45
EUR HERA SPA-REG-S 3.25000% 13-04.10.21	99 000.00	112 381.63	0.02
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	850 000.00	878 599.10	0.16
EUR IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.00000% 11-02.12.19	1 100 000.00	1 271 699.00	0.23
EUR IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21	1 900 000.00	2 025 996.60	0.36
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	2 700 000.00	3 015 478.80	0.54
EUR ING BELGIUM SA/NV-REG-S 0.50000% 15-01.10.21	4 200 000.00	4 293 735.60	0.76
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	1 500 000.00	1 582 149.00	0.28
EUR K+S AG-REG-S 3.00000% 12-20.06.22	2 500 000.00	2 708 175.00	0.48
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	1 000 000.00	1 063 309.00	0.19
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	2 000 000.00	2 023 546.00	0.36
EUR LAFARGE SA-REG-S 4.75000% 13-30.09.20	1 500 000.00	1 765 602.00	0.31
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	2 000 000.00	2 001 650.00	0.35
EUR MONDI FINANCE PLC 3.37500% 12-28.09.20	2 000 000.00	2 218 102.00	0.39
EUR NIBC BANK NV 1.75000% 13-08.10.18	4 250 000.00	4 434 305.50	0.79
EUR PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	4 600 000.00	4 663 760.60	0.83
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	2 000 000.00	2 060 216.00	0.38
EUR RENAULT SA-REG-S 3.12500% 14-05.03.21	1 500 000.00	1 660 455.00	0.29
EUR RENTOKIL INITIAL PLC 3.37500% 12-24.09.19	1 250 000.00	1 364 512.50	0.24
EUR RENTOKIL INITIAL PLC-REG-S 3.25000% 13-07.10.21	1 000 000.00	1 110 490.00	0.20
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	3 400 000.00	3 613 336.40	0.64
EUR RYANAIR LTD-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	6 500 000.00	6 853 652.00	1.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
EUR SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21	6 100 000.00	6 224 769.40	1.10
EUR SNS BANK NV 3.62500% 10-10.03.17	1 300 000.00	1 337 676.60	0.24
EUR SSE PLC-REG-S 1.75000% 15-08.09.23	1 800 000.00	1 859 560.20	0.33
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.50000% 15-15.01.24	1 200 000.00	1 251 422.40	0.22
EUR SVENSKA CELLULOSA AB 2.50000% 13-09.06.23	2 000 000.00	2 214 944.00	0.39
EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH-REG-S 3.12500% 13-03.12.21	3 500 000.00	3 959 704.00	0.70
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	7 600 000.00	7 927 134.40	1.41
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	4 000 000.00	4 249 244.00	0.75
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	800 000.00	814 869.60	0.14
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.50000% 14-15.02.21	3 300 000.00	3 481 018.20	0.62
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.37500% 14-02.12.24	700 000.00	724 934.70	0.13
EUR VALEO SA-REG-S 3.25000% 14-22.01.24	1 000 000.00	1 167 610.00	0.21
Total EUR		215 482 533.98	38.27
Total Medium-Term Notes, fester Zins		215 482 533.98	38.27
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21	2 500 000.00	2 542 150.00	0.45
Total EUR		2 542 150.00	0.45
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 542 150.00	0.45
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 2.62500% 14-05.02.21	1 600 000.00	1 725 456.00	0.31
EUR ASML HOLDING NV-REG-S 3.37500% 13-19.09.23	2 000 000.00	2 300 180.00	0.41
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.87500% 14-12.11.21	400 000.00	411 010.00	0.07
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19	7 300 000.00	7 799 429.50	1.38
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 14-27.11.24	1 700 000.00	1 775 027.80	0.32
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCH AG-REG-S 0.37500% 15-01.10.20	2 000 000.00	2 025 954.00	0.36
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.75000% 13-22.03.18	3 400 000.00	3 569 748.40	0.63
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	5 400 000.00	5 666 220.00	1.01
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	1 500 000.00	1 531 927.50	0.27
EUR BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25	3 400 000.00	3 409 730.80	0.61
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 02-28.09.17	1 200 000.00	1 295 685.60	0.23
EUR BELGIUM, KINGDOM OF OLO 4.00000% 08-28.03.18	5 600 000.00	6 060 040.00	1.08
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.75000% 10-28.09.20	2 600 000.00	3 060 132.40	0.54
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	4 400 000.00	5 448 044.80	0.97
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19	3 400 000.00	3 785 641.60	0.67
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 700 000.00	1 966 284.60	0.35
EUR BORGWARNER INC 1.80000% 15-07.11.22	3 000 000.00	3 061 968.00	0.54
EUR BPIFRANCE FINANCEMENT-REG-S 0.75000% 14-25.10.21	8 000 000.00	8 314 976.00	1.48
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.50000% 05-25.04.17	1 700 000.00	1 756 480.80	0.31
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.62500% 15-12.11.20	4 400 000.00	4 493 359.20	0.80
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 1.75000% 15-01.07.20	3 700 000.00	3 860 864.90	0.69
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 4.25000% 07-25.10.18	4 000 000.00	4 450 720.00	0.79
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	2 000 000.00	2 292 400.00	0.41
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	5 000 000.00	5 748 310.00	1.02
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	3 000 000.00	3 554 430.00	0.63
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	3 000 000.00	3 357 600.00	0.60
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	2 000 000.00	2 328 480.00	0.41
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 14-25.05.19	3 000 000.00	3 124 740.00	0.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.00000% 15-25.05.20	6 000 000.00	6 071 388.00	1.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	3 000 000.00	3 158 604.00	0.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	5 000 000.00	4 994 810.00	0.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	4 250 000.00	4 613 120.00	0.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	2 200 000.00	2 381 420.80	0.42
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	1 700 000.00	1 897 099.70	0.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	2 500 000.00	2 963 942.50	0.53
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17	15 500 000.00	15 712 861.50	2.79
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 04-18.04.20	4 150 000.00	4 895 530.91	0.87
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 07-18.10.18	2 450 000.00	2 731 267.35	0.48
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.90000% 13-20.03.23	3 850 000.00	4 776 002.00	0.85
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 5.50000% 12-18.10.17	1 850 000.00	2 000 294.00	0.36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.15000% 14-15.05.17	5 000 000.00	5 061 410.00	0.90
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 14-01.08.19	2 550 000.00	2 665 290.60	0.47
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	13 500 000.00	14 910 736.50	2.65
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	12 000 000.00	12 231 096.00	2.17
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.25000% 15-15.05.18	9 700 000.00	9 755 328.80	1.73
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	11 000 000.00	11 214 852.00	1.99
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	15 000 000.00	15 111 765.00	2.68
EUR K+S AG-REG-S 4.12500% 13-06.12.21	1 000 000.00	1 162 730.00	0.21
EUR KONINKLIJKE KPN NV 3.25000% 12-01.02.21	2 800 000.00	3 135 048.00	0.56
EUR MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90000% 15-24.11.23	3 300 000.00	3 435 531.00	0.61
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	1 000 000.00	1 038 295.00	0.18
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	3 000 000.00	3 546 057.00	0.63
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24	2 500 000.00	2 882 627.50	0.51
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	2 000 000.00	1 998 922.00	0.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
EUR O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21	3 000 000.00	3 224 394.00	0.57
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	850 000.00	861 180.90	0.15
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	2 500 000.00	2 503 375.00	0.44
EUR PERNOD RICARD SA-REG-S 1.87500% 15-28.09.23	1 900 000.00	2 010 456.50	0.36
EUR PRICELINE GROUP INC 2.15000% 15-25.11.22	3 500 000.00	3 605 336.00	0.64
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	5 200 000.00	5 509 400.00	0.98
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	3 300 000.00	3 388 968.00	0.60
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	6 000 000.00	6 710 700.00	1.19
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19	5 300 000.00	5 333 390.00	0.95
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.75000% 16-30.07.21	11 000 000.00	11 145 266.00	1.98
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.15000% 15-30.07.20	7 300 000.00	7 559 398.20	1.34
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	6 500 000.00	8 084 628.50	1.44
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000%15-31.10.25	1 000 000.00	1 063 967.00	0.19
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	2 300 000.00	2 509 465.60	0.45
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	3 650 000.00	3 871 956.50	0.69
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	2 000 000.00	1 952 954.00	0.35
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ SA 4.33900% 11-07.07.21	4 900 000.00	5 734 323.00	1.02
EUR TYCO ELECTRONICS GROUP SA 1.10000% 15-01.03.23	1 000 000.00	1 001 184.00	0.18
EUR WENDEL SA 3.75000% 14-21.01.21	2 400 000.00	2 668 416.00	0.47
Total EUR		321 259 631.26	57.06
Total Anleihen, fester Zins		321 259 631.26	57.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		550 963 182.44	97.85
Total des Wertpapierbestandes		550 963 182.44	97.85
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		7 150 083.94	1.27
Andere Aktiva und Passiva		4 949 395.99	0.88
Total des Nettovermögens		563 062 662.37	100.00

Bantleon Yield Plus

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		89 738 614.86	80 168 688.18	31 073 354.55
Klasse IA	LU0973990855			
Anteile im Umlauf		765 014.0000	715 897.0000	262 010.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.92	106.98	109.14
Klasse IT	LU0973993016			
Anteile im Umlauf		49 445.5890	2 220.0000	1 210.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.94	104.42	103.92
Klasse PA	LU0973995813			
Anteile im Umlauf		25 865.0000	31 013.0000	21 598.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.59	108.02	108.90

Kreditrisikogewicht

Das Risikogewicht nach der Capital Requirements Regulation (CRR) wurde gemäss den Vorgaben des Kreditrisiko-Standardansatzes (KSA) ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 39%
 29.01.2016 = 32%
 29.02.2016 = 28%
 31.03.2016 = 40%
 29.04.2016 = 45%
 31.05.2016 = 43%

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko wurde gemäss Art. 353 der CRR ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 3.7%
 29.01.2016 = 2.83%
 29.02.2016 = 0.52%
 31.03.2016 = 0.85%
 29.04.2016 = 1.05%
 31.05.2016 = 1.06%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	21.07
Deutschland	13.81
Spanien	13.50
Niederlande	7.79
Grossbritannien	6.90
Luxemburg	5.30
Belgien	4.01
Vereinigte Staaten	3.85
Irland	2.74
Italien	2.52
Australien	2.26
Schweden	1.26
Slowenien	1.25
Österreich	1.08
Türkei	0.95
Dänemark	0.94
Litauen	0.69
Kolumbien	0.57
Kanada	0.51
Slowakei	0.47
Bulgarien	0.47
Indonesien	0.46
Südkorea	0.41
Rumänien	0.37
Japan	0.36
Island	0.36
Norwegen	0.29
Polen	0.29
Lettland	0.27
Portugal	0.12
Mexiko	0.11
Total	94.98

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	44.19
Banken	29.20
Unternehmen	21.59
Total	94.98

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	85 377 961.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-144 666.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	85 233 294.63
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	3 682 176.59
Andere liquide Mittel (Margins)	49 640.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 011 687.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-49 640.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-124 869.79
Total Aktiva	89 802 288.82
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-61 985.28
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 688.68
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-63 673.96
Total Passiva	-63 673.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89 738 614.86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2015-31.5.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	326.51
Zinsen auf Wertpapiere	1 262 802.36
Total Erträge	1 263 128.87
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-174 894.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-5 021.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-275.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-651.29
Total Aufwendungen	-180 842.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 082 286.33
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-973 035.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 062 074.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	88 439.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	162 378.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 784 292.29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-702 005.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	992 648.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	328 789.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-90 813.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 230 624.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	528 618.52

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80 168 688.18
Zeichnungen	15 859 966.97
Rücknahmen	-6 336 296.65
Total Mittelzufluss (-abfluss)	9 523 670.32
Ausbezahlte Dividende	-482 362.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 082 286.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 784 292.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 230 624.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	528 618.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89 738 614.86

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-31.5.2016
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	715 897.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102 470.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 353.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	765 014.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 220.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47 225.5890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	49 445.5890
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	31 013.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 079.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 227.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 865.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS-REG-S 5.625000% 14-15.04.19	300 000.00	294 006.00	0.33
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.250000% 14-15.01.22	350 000.00	356 125.00	0.40
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 5.000000% 04-28.03.35	700 000.00	1 159 040.40	1.29
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.250000% 12-28.09.22	400 000.00	509 694.40	0.57
EUR FTE VERWALTUNGS GMBH-REG-S 9.000000% 13-15.07.20	250 000.00	263 275.00	0.29
EUR GLENCORE FINANCE (EUROPE) SA-REG-S STEP-UP 12-03.04.18	300 000.00	316 554.00	0.35
EUR INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.750000% 16-14.03.24	300 000.00	308 549.40	0.34
EUR INTRALOT FINANCE LUXEMBURG-REG-S 9.750000% 13-15.08.18	200 000.00	208 832.00	0.23
EUR LOCK AS-REG-S 7.000000% 14-15.08.21	250 000.00	259 680.00	0.29
EUR PLAY FINANCE 2 SA-REG-S 5.250000% 14-01.02.19	250 000.00	256 885.00	0.29
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.500000% 15-26.01.22	400 000.00	404 480.00	0.45
EUR TELENET FINANCE V LUXEMBOURG SCA-REG-S 6.250000% 12-15.08.22	200 000.00	215 960.00	0.24
EUR TRIONISTA HOLDCO GMBH-REG-S 5.000000% 13-30.04.20	300 000.00	308 250.00	0.34
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 5.875000% 07-02.04.19	300 000.00	335 505.00	0.38
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.500000% 12-15.09.22	200 000.00	172 813.50	0.19
EUR XYLEM INC/NY 2.250000% 16-11.03.23	300 000.00	315 180.00	0.35
Total EUR		5 684 829.70	6.33
USD			
USD BAKER HUGHES INC 7.500000% 08-15.11.18	500 000.00	509 253.91	0.57
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 5.700000% 07-15.05.17	500 000.00	461 826.63	0.52
USD CVS HEALTH CORP 3.875000% 15-20.07.25	400 000.00	386 849.34	0.43
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP 2.875000% 13-15.10.18	400 000.00	367 221.05	0.41
USD FRESNILLO PLC-REG-S 5.500000% 13-13.11.23	375 000.00	362 778.32	0.41
USD GILEAD SCIENCES INC 3.650000% 15-01.03.26	400 000.00	378 455.02	0.42
USD IBERDROLA FINANCE IRELAND LTD-REG-S 5.000000% 09-11.09.19	350 000.00	343 637.28	0.38
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.750000% 14-23.01.19	400 000.00	367 103.25	0.41
USD ORACLE CORP 2.500000% 15-15.05.22	200 000.00	182 419.64	0.20
USD TELEFONICA EMISIONES SA 3.192000% 13-27.04.18	400 000.00	367 745.38	0.41
USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 8.750000% 09-01.03.19	400 000.00	414 955.29	0.46
Total USD		4 142 245.11	4.62
Total Notes, fester Zins		9 827 074.81	10.95
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.750000% 13-06.08.19	1 000 000.00	677 283.70	0.75
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.750000% 13-25.11.19	900 000.00	609 554.17	0.68
Total AUD		1 286 837.87	1.43
EUR			
EUR ACHMEA BANK NV 2.750000% 14-18.02.21	200 000.00	216 829.40	0.24
EUR ADECCO INTERNATIONAL FIN SVS B.V-REG-S 1.500000% 15-22.11.22	300 000.00	312 337.20	0.35
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.500000% 15-01.04.20	300 000.00	266 218.50	0.30
EUR AREVA SA-REG-S 3.250000% 13-04.09.20	400 000.00	308 000.00	0.34
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.750000% 14-06.10.22	400 000.00	403 696.00	0.45
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA 4.125000% 10-09.04.18	350 000.00	376 700.10	0.42
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 0.875000% 15-28.09.21	700 000.00	723 457.00	0.81
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625000% 13-02.10.20	200 000.00	230 372.40	0.26
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.750000% 14-24.06.24	900 000.00	994 242.60	1.11
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.373000% 16-03.03.22	200 000.00	205 063.40	0.23
EUR CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOB FRANCE 4.000000% 10-12.01.18	200 000.00	210 791.60	0.23
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000000% 13-02.10.28	600 000.00	745 624.80	0.83
EUR CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750000% 13-18.01.18	100 000.00	106 027.40	0.12
EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3.750000% 13-22.11.18	400 000.00	435 998.40	0.49
EUR CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.625000% 12-15.11.22	200 000.00	220 864.80	0.25
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.375000% 13-18.06.20	500 000.00	532 096.50	0.59
EUR COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.875000% 16-22.03.26	500 000.00	514 500.00	0.57
EUR DANFOSS A/S-REG-S 1.375000% 14-23.02.22	400 000.00	409 720.00	0.46
EUR DUFREY FINANCE SCA-REG-S 4.500000% 14-15.07.22	400 000.00	422 996.80	0.47
EUR EDP FINANCE BV 4.625000% 06-13.06.16	150 000.00	150 207.30	0.17
EUR ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.250000% 13-19.03.20	200 000.00	215 000.00	0.24
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.125000% 13-05.06.18	100 000.00	104 790.00	0.12
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.134000% 15-10.02.22	600 000.00	592 128.00	0.66
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 7.000000% 12-23.03.17	100 000.00	104 660.00	0.12
EUR GAS NATURAL FINANCE BV 3.875000% 13-17.01.23	300 000.00	356 426.40	0.40
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 6.605000% 07-13.02.18	400 000.00	429 500.00	0.48
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN-REG-S 3.755000% 12-15.03.17	400 000.00	406 380.00	0.45
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.375000% 13-30.09.20	200 000.00	202 442.40	0.23
EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.500000% 14-15.07.20	300 000.00	319 599.60	0.36
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.875000% 14-08.07.21	400 000.00	414 540.00	0.46
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.125000% 14-02.12.24	200 000.00	210 953.20	0.23
EUR KA FINANZ AG 1.625000% 14-19.02.21	400 000.00	425 323.60	0.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
EUR KBC BANK NV-REG-S 1.00000% 14-25.02.19	300 000.00	309 253.80	0.34
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.87500% 14-30.04.24	200 000.00	238 658.00	0.27
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	400 000.00	422 557.60	0.47
EUR LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 14-22.01.24	500 000.00	615 425.00	0.69
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 14-25.06.29	400 000.00	459 512.80	0.51
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	300 000.00	301 852.20	0.34
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	330 000.00	324 000.60	0.36
EUR OTE PLC-REG-S 7.87500% 13-07.02.18	400 000.00	430 036.00	0.48
EUR PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	300 000.00	304 158.30	0.34
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	400 000.00	432 043.20	0.48
EUR RENAULT SA-REG-S 3.12500% 14-05.03.21	500 000.00	553 485.00	0.62
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	200 000.00	220 800.00	0.25
EUR ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	100 000.00	114 884.00	0.13
EUR RYANAIR LTD-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	200 000.00	210 881.60	0.22
EUR SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 4.12500% 14-15.07.21	400 000.00	395 836.00	0.44
EUR SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21	250 000.00	255 113.50	0.28
EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH-REG-S 3.12500% 13-03.12.21	300 000.00	339 403.20	0.38
EUR TESCO PLC 5.12500% 07-10.04.47	300 000.00	281 892.00	0.31
EUR THYSSENKRUPP AG 4.37500% 12-28.02.17	100 000.00	102 628.20	0.11
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.62500% 13-30.01.18	200 000.00	206 683.00	0.23
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.00000% 14-31.01.24	800 000.00	846 207.20	1.05
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.25000% 14-07.02.25	400 000.00	418 570.00	0.47
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.50000% 14-15.02.21	100 000.00	105 485.40	0.12
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 15-15.01.25	500 000.00	486 870.00	0.54
EUR WEPFA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 3.75000% 16-15.05.24	250 000.00	251 250.00	0.28
Total EUR		20 294 974.00	22.62
NZD			
NZD RABOBANK NEDERLAND NV 5.12500% 13-21.11.18	1 100 000.00	686 743.80	0.76
Total NZD		686 743.80	0.76
Total Medium-Term Notes, fester Zins		22 268 555.67	24.81
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18	200 000.00	214 235.20	0.24
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	350 000.00	353 318.00	0.39
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 6.25000% 15-15.02.25	350 000.00	326 690.00	0.36
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 2.87500% 14-16.07.24	800 000.00	896 401.60	1.00
EUR BANKIA SA 4.00000% 05-03.02.25	1 000 000.00	1 258 509.00	1.40
EUR BANKIA SA 5.00000% 07-28.06.19	400 000.00	460 654.80	0.51
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	350 000.00	416 684.10	0.46
EUR BORGWARNER INC 1.80000% 15-07.11.22	400 000.00	408 262.40	0.46
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-09.07.17	400 000.00	418 049.60	0.47
EUR CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV-REG-S 7.50000% 13-01.11.20	300 000.00	316 674.00	0.35
EUR CAIXABANK SA 4.25000% 06-26.01.17	200 000.00	205 538.40	0.23
EUR CAIXABANK SA 4.62500% 07-04.06.19	100 000.00	113 745.80	0.13
EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC-REG-S 1.25000% 15-26.01.22	900 000.00	931 032.00	1.04
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 1.75000% 15-01.07.20	200 000.00	208 695.40	0.23
EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	100 000.00	114 075.10	0.13
EUR DEUTSCHE RASTSTATTEN GRUP IV GMBH-REG-S 6.75000% 13-30.12.20	300 000.00	318 003.00	0.35
EUR ECOLAB INC 2.62500% 15-08.07.25	200 000.00	220 978.00	0.25
EUR FAURECIA-REG-S 3.12500% 15-15.06.22	350 000.00	354 812.50	0.40
EUR FAURECIA-REG-S 3.62500% 16-15.06.23	300 000.00	306 975.00	0.34
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC. SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	100 000.00	101 300.00	0.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 4.75000% 03-25.04.35	500 000.00	808 082.00	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	900 000.00	1 031 580.00	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	700 000.00	1 208 048.80	1.35
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	500 000.00	792 945.00	0.88
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	700 000.00	1 067 970.40	1.19
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	450 000.00	749 204.10	0.84
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 09-25.10.19	700 000.00	798 660.80	0.89
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	1 300 000.00	1 683 370.00	1.88
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	600 000.00	710 886.00	0.79
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.00000% 12-25.04.22	450 000.00	532 552.50	0.59
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	600 000.00	849 660.00	0.95
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	1 300 000.00	1 454 960.00	1.62
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 400 000.00	1 573 922.00	1.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	700 000.00	708 925.00	0.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46	300 000.00	426 873.00	0.48
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	2 500 000.00	2 814 752.50	3.14
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	700 000.00	757 724.80	0.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	2 000 000.00	2 269 596.00	2.53
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	1 500 000.00	2 106 574.50	2.35
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	1 000 000.00	1 111 021.00	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	400 000.00	411 836.80	0.46
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	300 000.00	308 996.40	0.34
EUR HIT FINANCE BV 4.87500% 06-27.10.21	100 000.00	122 020.50	0.14
EUR HOMEVI SAS-REG-S 6.87500% 14-15.08.21	250 000.00	268 135.00	0.30
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S STEP-UP 12-05.03.20	600 000.00	639 072.00	0.71
EUR INTERROUTE FINCO PLC-REG-S 7.37500% 15-15.10.20	300 000.00	324 000.00	0.36
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.90000% 13-20.03.23	800 000.00	992 416.00	1.11
EUR K+S AG-REG-S 4.12500% 13-06.12.21	400 000.00	465 092.00	0.52

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
EUR KIRK BEAUTY ZERO GMBH-REG-S 6.25000% 15-15.07.22	300 000.00	325 875.00	0.36
EUR LABEYRIE FINE FOODS SAS-REG-S 5.62500% 14-15.03.21	250 000.00	261 875.00	0.29
EUR LGE HOLDCO VI BV-REG-S 7.12500% 14-15.05.24	350 000.00	384 937.00	0.43
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	300 000.00	302 760.00	0.34
EUR MERCIALYS-REG-S 1.78700% 14-31.03.23	300 000.00	298 761.00	0.33
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47	750 000.00	1 089 995.25	1.21
EUR NEXANS SA-REG-S 3.25000% 16-26.05.21	200 000.00	204 844.80	0.23
EUR NUMERICABLE-SFR SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	600 000.00	622 200.00	0.69
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	400 000.00	423 800.00	0.47
EUR SECURITAS AB-REG-S 1.25000% 16-15.03.22	300 000.00	302 541.00	0.34
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S 6.50000% 14-15.06.20	300 000.00	279 594.00	0.31
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	300 000.00	308 088.00	0.34
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25	300 000.00	320 193.00	0.36
EUR SOLVAY SA-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	200 000.00	208 283.20	0.23
EUR SPAIN, KINGDOM OF 2.75000% 14-30.04.19	400 000.00	431 295.20	0.48
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.00000% 10-30.04.20	1 100 000.00	1 259 742.00	1.40
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.20000% 05-31.01.37	800 000.00	1 034 172.80	1.15
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26	1 000 000.00	1 408 920.00	1.57
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	900 000.00	1 119 410.10	1.25
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28	700 000.00	959 845.60	1.07
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 000 000.00	1 023 836.00	1.14
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	100 000.00	109 107.20	0.12
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	400 000.00	424 324.00	0.47
EUR SWISSPORT INVESTMENTS SA-REG-S 6.75000% 15-15.12.2021	250 000.00	258 000.00	0.29
EUR TELEKOM SLOVENIA DD 4.87500% 09-21.12.16	450 000.00	458 478.00	0.51
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	300 000.00	305 625.00	0.34
EUR THOMAS COOK FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 15-15.06.21	650 000.00	660 075.00	0.74
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 5.50000% 05-16.02.17	500 000.00	517 760.00	0.58
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 7.87500% 13-15.11.20	200 000.00	212 060.00	0.24
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	300 000.00	289 125.00	0.32
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-08.10.21	400 000.00	455 586.80	0.51
EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.20	700 000.00	698 250.00	0.78
Total EUR		51 892 870.95	57.83
USD			
USD BIOGEN INC 4.05000% 15-15.09.25	400 000.00	381 718.80	0.42
USD SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 13-10.05.18	700 000.00	663 058.00	0.74
Total USD		1 044 776.80	1.16
Total Anleihen, fester Zins		52 937 647.75	58.99
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ARCELORMITTAL 9.375%/RATING LINKED 09-03.06.16	200 000.00	200 016.40	0.23
Total EUR		200 016.40	0.23
Total Anleihen, variabler Zins		200 016.40	0.23
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		85 233 294.63	94.98
Total des Wertpapierbestandes		85 233 294.63	94.98
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Financial Futures auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16	-135.00	-214 570.00	-0.24
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16	132.00	199 490.00	0.22
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.16	-12.00	-34 560.00	-0.04
Total Financial Futures auf Anleihen		-49 640.00	-0.06
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-49 640.00	-0.06
Total Derivative Instrumente		-49 640.00	-0.06
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 4 992 804.23 USD 5 700 000.00 17.6.2016		-122 187.74	-0.14
EUR 1 285 637.06 AUD 2 000 000.00 17.6.2016		-2 682.05	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		-124 869.79	-0.14
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		3 731 816.59	4.16
Andere Aktiva und Passiva		948 013.43	1.06
Total des Nettovermögens		89 738 614.86	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		237 991 811.51	269 915 055.33	324 400 491.15
Klasse IA	LU0150854106			
Anteile im Umlauf		2 328 843.8560	2 615 469.7560	3 108 450.2350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.19	103.20	104.36

Kreditrisikogewicht

Das Risikogewicht nach der Capital Requirements Regulation (CRR) wurde gemäss den Vorgaben des Kreditrisiko-Standardansatzes (KSA) ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 1%
29.01.2016 = 0%
29.02.2016 = 1%
31.03.2016 = 1%
29.04.2016 = 0%
31.05.2016 = 1%

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko wurde gemäss Art. 353 der CRR ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 0%
29.01.2016 = 0%
29.02.2016 = 0%
31.03.2016 = 0%
29.04.2016 = 0%
31.05.2016 = 0%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	90.75
Frankreich	5.87
Total	96.62

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	96.62
Total	96.62

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	226 311 020.28
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 641 254.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	229 952 275.18
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	6 264 138.22
Andere liquide Mittel (Margins)	98 690.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 898 300.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-81 220.00
Total Aktiva	238 132 183.92
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-136 384.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 988.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-140 372.41
Total Passiva	-140 372.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	237 991 811.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2015-31.5.2016
Zinsen auf Wertpapiere	1 698 876.11
Total Erträge	1 698 876.11
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-418 796.61
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-12 382.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-200.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 462.91
Total Aufwendungen	-432 842.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 266 034.11
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-543 912.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 735 567.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 279 480.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 013 445.99
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	1 592 973.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	396 620.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 989 593.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 023 852.80

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	269 915 055.33
Zeichnungen	5 126 098.46
Rücknahmen	-34 367 543.20
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-29 241 444.74
Ausbezahlte Dividende	-1 657 946.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 266 034.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 279 480.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 989 593.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 023 852.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	237 991 811.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-31.5.2016
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 615 469.7560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 258.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-336 883.9000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 328 843.8560

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	13 800 000.00	13 970 430.00	5.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	6 300 000.00	7 204 365.00	3.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	8 500 000.00	9 568 450.00	4.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	7 500 000.00	7 804 875.00	3.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	23 000 000.00	24 888 300.00	10.46
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	2 000 000.00	2 062 200.00	0.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18	11 000 000.00	12 101 100.00	5.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	3 600 000.00	4 000 860.00	1.68
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	11 000 000.00	12 367 850.00	5.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	5 100 000.00	5 791 050.00	2.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	6 000 000.00	6 694 800.00	2.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	3 000 000.00	3 403 500.00	1.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	6 100 000.00	7 229 720.00	3.04
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	18 500 000.00	20 907 775.00	8.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	3 000 000.00	3 371 100.00	1.42
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	8 000 000.00	8 885 200.00	3.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 13-23.02.18	4 600 000.00	4 680 730.00	1.97
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18	12 000 000.00	12 432 000.00	5.22
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	12 500 000.00	13 020 625.00	5.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19	5 500 000.00	5 660 050.00	2.38
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	4 800 000.00	4 921 920.00	2.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	8 000 000.00	8 142 400.00	3.42
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	6 300 000.00	6 485 220.00	2.72
Total EUR		205 594 520.00	86.39
Total Anleihen, fester Zins		205 594 520.00	86.39
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.750%/INFLATION INDX LKD 11-15.04.18	11 100 000.00	12 072 048.27	5.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	11 100 000.00	12 285 706.91	5.16
Total EUR		24 357 755.18	10.23
Total Anleihen, variabler Zins		24 357 755.18	10.23
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		229 952 275.18	96.62
Total des Wertpapierbestandes		229 952 275.18	96.62
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Financial Futures auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16	-97.00	-93 120.00	-0.04
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.16	-170.00	11 900.00	0.01
Total Financial Futures auf Anleihen		-81 220.00	-0.03
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-81 220.00	-0.03
Total Derivative Instrumente		-81 220.00	-0.03
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		6 362 828.22	2.67
Andere Aktiva und Passiva		1 757 928.11	0.74
Total des Nettovermögens		237 991 811.51	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2016	30.11.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		30 404 443.64	35 715 593.82	48 110 023.28
Klasse IA	LU0117465517			
Anteile im Umlauf		344 786.0000	397 056.0000	526 326.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		88.18	89.95	91.41

Kreditrisikogewicht

Das Risikogewicht nach der Capital Requirements Regulation (CRR) wurde gemäss den Vorgaben des Kreditrisiko-Standardansatzes (KSA) ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 2%
 29.01.2016 = 2%
 29.02.2016 = 2%
 31.03.2016 = 2%
 29.04.2016 = 2%
 31.05.2016 = 2%

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko wurde gemäss Art. 353 der CRR ermittelt und beträgt:

30.12.2015 = 0%
 29.01.2016 = 0%
 29.02.2016 = 0%
 31.03.2016 = 0%
 29.04.2016 = 0%
 31.05.2016 = 0%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	73.88
Frankreich	16.96
Österreich	5.67
Niederlande	0.34
Total	96.85

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	71.27
Banken	25.58
Total	96.85

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	27 883 307.04
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 563 802.20
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	29 447 109.24
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	818 300.24
Andere liquide Mittel (Margins)	62 180.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	157 913.28
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-53 690.00
Total Aktiva	30 431 812.76
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-26 859.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-509.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-27 369.12
Total Passiva	-27 369.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 404 443.64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2015-31.5.2016
Zinsen auf Wertpapiere	166 480.96
Total Erträge	166 480.96
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-83 593.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 551.57
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-150.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-530.55
Total Aufwendungen	-85 826.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	80 654.93
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	361 329.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 382 400.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 021 070.97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-940 416.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	63 034.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	434 750.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	497 784.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-442 631.93

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2015-31.5.2016
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35 715 593.82
Rücknahmen	-4 633 500.80
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 633 500.80
Ausbezahlte Dividende	-235 017.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	80 654.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 021 070.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	497 784.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-442 631.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 404 443.64

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2015-31.5.2016
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	397 056.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-52 270.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	344 786.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	1 500 000.00	1 560 630.00	5.13
Total EUR		1 560 630.00	5.13
Total Notes, fester Zins		1 560 630.00	5.13
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.37500% 09-08.07.24	1 200 000.00	1 673 400.00	5.50
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.75000% 15-25.02.25	1 700 000.00	1 723 120.00	5.67
Total EUR		3 396 520.00	11.17
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 396 520.00	11.17
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3M EURIBOR+20BP 12-11.01.19	1 500 000.00	1 511 670.00	4.97
Total EUR		1 511 670.00	4.97
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 511 670.00	4.97
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 16-14.01.26	100 000.00	103 251.00	0.34
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	1 900 000.00	1 923 465.00	6.33
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	3 000 000.00	3 354 750.00	11.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	3 200 000.00	3 702 080.00	12.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	3 400 000.00	3 827 380.00	12.59
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	1 400 000.00	1 519 070.00	5.00
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	2 000 000.00	2 081 300.00	6.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	2 000 000.00	2 164 200.00	7.12
Total EUR		18 675 496.00	61.43
Total Anleihen, fester Zins		18 675 496.00	61.43
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF 3M EURIBOR+10BP 12-19.07.17	1 200 000.00	1 203 696.00	3.96
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	2 800 000.00	3 099 097.24	10.19
Total EUR		4 302 793.24	14.15
Total Anleihen, variabler Zins		4 302 793.24	14.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		29 447 109.24	96.85
Total des Wertpapierbestandes		29 447 109.24	96.85

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16	-59.00	-53 690.00	-0.18
Total Financial Futures auf Anleihen		-53 690.00	-0.18
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-53 690.00	-0.18
Total Derivative Instrumente		-53 690.00	-0.18
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		880 480.24	2.90
Andere Aktiva und Passiva		130 544.16	0.43
Total des Nettovermögens		30 404 443.64	100.00

1 – Allgemeine Informationen

Der BANTLEON ANLEIHENFONDS und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates. Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland und in Österreich zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus sind ausserdem zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

2 – Verwaltung des Fonds

Der Fonds BANTLEON ANLEIHENFONDS wurde bis zum 31. Dezember 2015 von der BANTLEON INVEST S.A. mit Sitz: 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg verwaltet. Seit dem 1. Januar 2016 wird der Fonds BANTLEON ANLEIHENFONDS von der BANTLEON AG verwaltet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat ihren Sitz: BANTLEON AG, Karl-Wiechert-Allee 1A, D-30625 Hannover.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsführung des Fonds bzw. der Teilfonds verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Teilfonds alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsaufgaben und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen der Teilfonds verbundenen Rechte entsprechend dem Verwaltungsreglement ausüben.

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- Alle für den Fonds erworbenen Wertpapiere waren an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert und wurden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- Alle Bewertungen erfolgten zu marktgerechten Kursen. Sofern kein adäquater bezahlter Kurs erhältlich bzw. dieser nicht marktgerecht war, wurden die betreffenden Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Die Ermittlung des Verkehrswertes erfolgte durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft

nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln.

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus, Bantleon Trend und Bantleon Dynamic haben am 13. Juni 2016 für die Periode vom 1. Dezember 2015 bis 31. Mai 2016 die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 0.2480 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Return
- EUR 0.9868 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Yield
- EUR 2.6021 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Yield Plus
- EUR 0.4309 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Trend
- EUR 0.0857 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Dynamic

Auf Ausschüttungen an Anteilinhaber wird in Luxemburg keine Quellensteuer einbehalten. Anteilinhaber sind gehalten, sich über Umfang und Grundlage der Besteuerung in ihrem jeweiligen Land selbst zu informieren.

Die Besteuerungsgrundlagen für in Deutschland steuerpflichtige Anleger können kostenlos beim Anlagemanager und der Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Im Internet erfolgt die Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger sowie auf der Homepage des Anlagemanagers unter www.bantleon.com.

5 – Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«)

In Luxemburg müssen die Teilfonds auf das jeweilige Nettovermögen eine Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«) in Höhe von 0.01% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »IA« und »IT« (institutionelle Anleger) und 0.05% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und »PT« (Privatanleger) sowie »FA«, »FT«, »RA« und »RT« entrichten. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

6 – Kosten und Gebühren

Den Teilfonds wurde eine Pauschalkommission von

- 0.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Return – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 0.50% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Return – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 0.33% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield – Klasse »IA«
- 0.70% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield Plus – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 0.80% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield Plus – Klasse »PA«
- 0.33% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Trend – Klasse »IA«
- 0.53% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dynamic – Klasse »IA«

belastet.

Diese Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit, mit Ausnahme der Teilfonds Bantleon Trend und Bantleon Dynamic. Per 1. Juni 2016 wurde die Gebühr für die Klasse IA bei beiden Teilfonds (Bantleon Trend und Bantleon Dynamic) auf 0.20% p.a. verringert.

Die Pauschalkommission beinhaltet die sämtlichen Kosten der

- Verwahrstelle
- Verwaltungs- und Transferstelle
- Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Vertriebssträger
- Anmeldung und Registrierung bei den Aufsichtsbehörden
- Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
- Erstellung und Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte
- Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen
- Verkaufsunterlagen und Prospekte
- Buchführung
- börsentäglichen Ermittlung des Anteilspreises und dessen Veröffentlichung
- Rechtsberatung der Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Erstellung und Hinterlegung des Verwaltungsreglements
- KIID
- Börsennotierung

Kosten aus dem Kauf und Verkauf von Anlagen des Nettovermögens werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen in Rechnung gestellt oder in die Erwerbskosten der Anlagen eingerechnet bzw. vom Verkaufserlös abgezogen. Sofern Vergütungen an qualifizierte Vertriebssträger bezahlt werden, werden diese ausschliesslich aus der Kommission und/oder dem Ausgabeaufschlag entrichtet.

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Mai 2016 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Yield Plus	18 433 800.00 EUR	24 101 790.00 EUR
Bantleon Trend	- EUR	38 184 380.00 EUR
Bantleon Dynamic	- EUR	9 648 860.00 EUR

8 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der »Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER« der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Return IA	0.21%
Bantleon Return IT	0.21%
Bantleon Return PA	0.55%
Bantleon Return PT	0.55%
Bantleon Yield IA	0.34%
Bantleon Yield PA	0.75%
Bantleon Yield PT	0.75%
Bantleon Yield Plus IA	0.41%
Bantleon Yield Plus IT	0.43%
Bantleon Yield Plus PA	0.85%
Bantleon Trend IA	0.34%
Bantleon Dynamic IA	0.54%

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig.

Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.