

BANTLEON

Der Anleihemanager

Halbjahresbericht 2014/2015

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° B 72 580

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

BANTLEON OPPORTUNITIES

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities XL

Bantleon Opportunities World

Bantleon Family & Friends

Bantleon Dividend

Bantleon Dividend AR

Bantleon Cash

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 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Allgemeine Informationen	4	
BANTLEON OPPORTUNITIES	6	
Bantleon Opportunities S	7	PT/ PA/ IT/ IA/ IT CHF (hedged)/ PT CHF (hedged)/ PT USD (hedged)/ FA/ RT/ RT CHF (hedged)/
		LU0337411200 LU0337413677 LU0337413834 LU0337414139 LU0764660501 LU0764660840 LU0834220419 LU1210062433 LU1210062789 LU1210063167
Bantleon Opportunities L	12	PT/ PA/ IT/ IA/ IT CHF (hedged)/ PT CHF (hedged)/ FA/ RT/ RT CHF (hedged)/
		LU0337414303 LU0337414485 LU0337414568 LU0337414642 LU0764661145 LU0764661574 LU1210064561 LU1210064728 LU1210065295
Bantleon Opportunities XL	16	IT/ IA/
		LU0720423010 LU0720423283
Bantleon Opportunities World	20	PT/ PA/ IT/ IA/
		LU0999646184 LU0999646341 LU0999646424 LU0999646697
Bantleon Family & Friends	26	IT/ IA/ PT/ PA/ FA/
		LU0634998206 LU0634998388 LU0634998461 LU0634998545 LU1210068042
Bantleon Dividend	32	IT/ IA/
		LU1210052046 LU1210052392

Bantleon Dividend AR	39	IT/ IA/ PT/ PA/	LU1210056625 LU1210056971 LU1210057359 LU1210057516
Bantleon Cash	46	IA/	LU0371477885
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	51		

Verkaufsrestriktionen

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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., Luxembourg

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

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

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Depotbank

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

Verwaltungs- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds

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

Zahlstellen

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

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 in der Schweiz:
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz (ab 14. Juni 2015)

UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz (bis 14. Juni 2015)

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

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 der in dieser Publikation erwähnten Fonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen, beim Vertreter in der Schweiz und bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities XL, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend, Bantleon Dividend AR und Bantleon Cash sind Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES. Während sich die Teilfonds Bantleon Opportunities XL, Bantleon Dividend und Bantleon Cash vorwiegend an juristische Personen sowie institutionelle Anleger richten, besteht bei den Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends und Bantleon Dividend AR darüber hinaus auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

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

BANTLEON OPPORTUNITIES verfolgt das Ziel von jährlich wiederkehrenden attraktiven Erträgen (Absolute-Return-Ansatz). Um Wechselkursrisiken für Investoren der Eurozone auszuschliessen, erfolgen die Anlagen von Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities XL und Bantleon Cash ausschliesslich in Euro. Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR gehen hingegen auch Währungsrisiken ein.

Bantleon Opportunities S, L und XL sind Absolute-Return-Fonds mit den Schwerpunkten hochqualitative Anleihen und europäische Aktien. Das Anlageziel ist ein hoher regelmässiger Ertrag durch die konsequente Anpassung der Anleihenlaufzeiten und der Aktienquoten an die prognostizierte Konjunktur-entwicklung. Schuldner- und Wechselkursrisiken sollen vermieden werden. Der Gesamtertrag setzt sich vorwiegend zusammen aus der Steuerung der durchschnittlichen Anleihenlaufzeiten in der Bandbreite von ca. 0 bis +7 Jahren (Bantleon Opportunities S), ca. 0 bis +9 Jahren (Bantleon Opportunities L) bzw. ca. -5 bis +15 Jahren (Bantleon Opportunities XL) und der Steuerung einer Aktienquote von ca. 0% bis +20% (Bantleon Opportunities S), ca. 0% bis +40% (Bantleon Opportunities L) bzw. ca. -20% bis +40%

(Bantleon Opportunities XL) des Fondsvermögens. Zusatzerträge sollen aus der Bewirtschaftung der Zinskurve, dem Management der Anleihenauswahl auf Basis sehr guter bis guter Bonität sowie der zeitweisen Beimischung von inflationsindexierten Anleihen erzielt werden.

Das Anlagemanagement investiert insbesondere in Staatsanleihen, öffentliche Anleihen sowie in Pfandbriefe und vergleichbar sichere Anleihen aus der Eurozone. Zeitweise kann das Fondsvermögen in europäische Standardaktien investiert werden. Vorrangig ist die Gewichtungsanpassung und nicht die Auswahl von Einzelaktien, so dass die Aktienanlagen immer vollständig dem DAX30- oder Eurostoxx50-Index entsprechen. Der Einsatz von Derivaten ist limitiert und dient zur Steuerung der Portfoliolumaufzeit und zur effizienten Umsetzung der Aktienquote. Bei den währungsgesicherten USD-/CHF-Anteilklassen von Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L dürfen darüber hinaus Währungstermingeschäfte zur Absicherung des Wechselkursrisikos eingesetzt werden.

Bantleon Opportunities World ist ein Absolute-Return-Fonds mit den Schwerpunkten hochqualitative Anleihen und globale Aktien. Anlageziel ist ein hoher regelmässiger Ertrag durch Anpassung von Anleihenlaufzeiten, Anleihensektoren und Aktienquoten an die Konjunktur-entwicklung. Der Gesamtertrag setzt sich zusammen aus der Steuerung der durchschnittlichen Anleihenlaufzeiten, der Anleihensektoren, der Aktienquote von 0 bis 60% und der zeitweisen Beimischung von inflationsindexierten Anleihen. Das Anlagemanagement investiert ausschliesslich in Anleihen mit mittlerer bis guter Bonität (Investment-Grade-Rating), insbesondere in globale Staatsanleihen sowie in Anleihen von öffentlichen Einrichtungen oder Unternehmen aus einem Mitgliedsstaat der OECD. Innerhalb der genannten Limite darf zusätzlich in globale Aktien investiert werden. Fremdwährungsrisiken werden im Rahmen von nicht abgesicherten Positionen in USD, YEN, GBP, AUD, CAD, CHF, SEK und HKD bis max. 10% des Fondsvermögens eingegangen. Der Einsatz von Derivaten ist limitiert und dient vor allem zur Steuerung der Portfoliolumaufzeiten, zur effizienten Umsetzung der Quoten in den Anlagesegmen-ten und zur Absicherung von Währungsrisiken.

Bantleon Family & Friends ist ein Absolute-Return-Fonds mit den Schwerpunkten hochqualitative Anleihen, globale Aktien und Rohstoffe (ohne Nahrungsmittel). Anlageziel ist ein hoher regelmässiger Ertrag durch

Anpassung von Anleihenlaufzeiten sowie Aktien- und Rohstoffquoten an die Konjunktorentwicklung. Der Gesamtertrag setzt sich zusammen aus der Steuerung der durchschnittlichen Anleihenlaufzeiten, der Aktienquote (0% bis 40%) und der Rohstoffquote (0% bis 20%) des Fondsvermögens. Darüber hinaus wird die Quote in hochverzinslichen Anleihen von 0% bis 10% variiert und zeitweise inflationsindexierte Anleihen beigemischt. Das Anlagemanagement investiert mindestens 50% des Fondsvermögens in Anleihen mit guter Bonität (Investment-Grade-Rating), insbesondere in globale Staatsanleihen sowie in Anleihen von öffentlichen Einrichtungen oder Unternehmen aus einem Mitgliedsstaat der OECD. Aktien aus Schwellenländern sind auf 10% des Fondsvermögens begrenzt und werden auf die Aktiengesamtquote angerechnet. Die aus Investitionen in Anleihen, Aktien, Rohstoffe und Investmentanteilen resultierenden Währungsrisiken können abgesichert werden. Der Anteil der nicht abgesicherten Fremdwährungspositionen ist auf maximal 30% beschränkt. Der Einsatz von Derivaten ist limitiert und dient vor allem zur Steuerung der Portfolielaufzeit, zur effizienten Umsetzung der Quoten in den Anlagesegmenten und zur Absicherung von Währungsrisiken.

Bantleon Cash ist ein ausgewogener geldmarktnaher Fonds, der nach stabilen Erträgen strebt. Die Bewirtschaftung basiert auf der Immunisierungsstrategie von BANTLEON, die unterschiedliche Ertragsbausteine kombiniert. Der Gesamtertrag des Fonds setzt sich zusammen aus der Steuerung der durchschnittlichen Anleihenlaufzeiten in der Bandbreite von ca. 0 bis 2 Jahren, der Bewirtschaftung der Zinskurve und dem Management der Sektor-, Branchen- sowie Anleihenallokation auf der Basis guter bis mittlerer Bonität (Investment-Grade-Rating). Das Anlagemanagement investiert in Geldmarktanlagen und Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer. Dazu

zählen insbesondere globale Staatsanleihen sowie Anleihen, die von öffentlichen oder ähnlichen Einrichtungen aus der Eurozone begeben oder garantiert werden. Zusätzlich kann der Fonds auch Anleihen von Kreditinstituten und Unternehmen mit Sitz in der EU, Norwegen oder der Schweiz erwerben. Fremdwährungsrisiken werden nicht eingegangen. Der Einsatz von Derivaten ist limitiert und dient zur Steuerung der Portfolielaufzeit. So können ausschliesslich standardisierte Terminkontrakte gekauft und verkauft werden, die sich auf Zinssätze oder Anleihen beziehen, oder Zinstauschvereinbarungen (Swaps) mit internationalen Banken abgeschlossen werden.

Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR sind Aktienfonds mit dem Ziel konstant hoher Dividendenerträge und reduzierter Kursschwankungen. Die Fonds investieren weltweit in Aktien führender Unternehmen aus 23 Industrienationen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Die Auswahl der Aktientitel orientiert sich am Universum des MSCI World (DM) Index, unter Berücksichtigung von Kriterien wie Dividendenhöhe und -nachhaltigkeit, geringe Volatilität und kleine Verschuldung. Aktien des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer realwirtschaftlichen Fundierung vermieden. Hersteller von Massenvernichtungswaffen sind ausgeschlossen. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Die Gewichtung der Einzelwerte erfolgt anhand der jeweiligen Kursvolatilität, sodass sich die Fondspreise im Verhältnis zur allgemeinen Aktienmarktbewegung gleichmässiger entwickeln. Vor allem aber soll die konjunkturabhängige Reduzierung des Aktienrisikos zu einer erheblichen Stabilisierung der Wertentwicklung führen. Dazu hat das Anlagemanagement die Möglichkeit, bei Bantleon Dividend die Aktienpositionen zeitweise um bis zu 50% und bei Bantleon Dividend AR um bis zu 100% des Fondsvermögens abzusichern.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 731 912 562.23
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	79 117 982.40
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	3 811 030 544.63
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	139 773 808.92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	30 368 109.11
Forderungen aus Dividenden	327 970.74
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2 970 752.34
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	390 249.40
Total Aktiva	3 984 861 435.14
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 082.77
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-7 040 259.96
Rückstellungen für Performance Fee (Erläuterung 6)	-740 578.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-149 563.69
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 930 401.72
Total Passiva	-7 931 484.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3 976 929 950.65

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	10.99
Zinsen auf Wertpapiere	35 534 247.92
Dividenden	840 129.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 461 947.52
Total Erträge	37 836 335.44
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-22 228 935.06
Performance Fee (Erläuterung 6)	-740 578.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-473 419.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 971 085.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-15 439.71
Total Aufwendungen	-25 429 458.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 406 877.08
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	63 923 828.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	147 914 574.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 733 510.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 511 165.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	220 083 080.08
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	232 489 957.16
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-51 221 247.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Finanzterminkontrakten	13 125 077.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Devisenterminkontrakten	412 189.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-37 683 980.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	194 805 976.79

Bantleon Opportunities S

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015	30.11.2014	30.11.2013
Nettovermögen in EUR		1 388 902 497.03	1 762 298 772.40	1 713 923 447.27
Klasse FA¹	LU1210062433			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.76	-	-
Klasse IA	LU0337414139			
Anteile im Umlauf		5 511 453.5290	6 533 727.5640	6 454 753.0350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.71	120.44	124.36
Klasse IT	LU0337413834			
Anteile im Umlauf		1 295 028.1890	1 912 811.0680	1 595 036.0640
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		152.56	147.63	148.13
Klasse IT CHF (hedged)	LU0764660501			
Anteile im Umlauf		73 641.6060	96 045.1630	89 064.8700
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.65	107.78	108.42
Klasse PA	LU0337413677			
Anteile im Umlauf		3 166 399.6600	4 297 968.0300	4 364 364.5680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.57	105.58	110.15
Klasse PT	LU0337411200			
Anteile im Umlauf		1 056 609.7610	1 300 247.3290	1 259 325.2930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		119.22	115.72	116.82
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764660840			
Anteile im Umlauf		416 548.9510	389 719.2380	72 609.7380
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.58	106.09	107.38
Klasse PT USD (hedged)	LU0834220419			
Anteile im Umlauf		23 298.7220	550 881.7130	427 993.0860
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.80	103.61	104.69
Klasse RT¹	LU1210062789			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.76	-	-
Klasse RT CHF (hedged)¹	LU1210063167			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.71	-	-

¹ Erste NAV 5.5.2015

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = 2%
 30.01.2015 = 2%
 27.02.2015 = 2%
 31.03.2015 = 2%
 30.04.2015 = 2%
 29.05.2015 = 2%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	78.21
Frankreich	5.61
Supranational	5.23
Niederlande	4.83
Luxemburg	1.77
Total	95.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	76.41
Banken	12.24
Supranational	7.00
Total	95.65

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 313 254 091.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	15 200 777.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	1 328 454 869.38
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	49 356 588.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	14 153 467.25
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 158 653.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	86 848.97
Total Aktiva	1 390 893 121.24
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-11.97
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 934 860.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-55 751.40
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 990 612.24
Total Passiva	-1 990 624.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 388 902 497.03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsen auf Wertpapiere	14 912 406.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	302 571.72
Total Erträge	15 214 978.65
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-6 456 764.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-180 752.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 189 532.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 039.87
Total Aufwendungen	-7 828 089.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 386 889.22
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	21 319 397.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	49 249 998.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 176 892.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 169 240.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	80 915 528.12
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	88 302 417.34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-24 700 826.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Finanzterminkontrakten	-2 792 665.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Devisenterminkontrakten	87 620.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-27 405 870.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	60 896 546.67

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 762 298 772.40
Zeichnungen	113 385 801.91
Rücknahmen	-525 568 475.26
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-412 182 673.35
Ausbezahlte Dividende	-22 110 148.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 386 889.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	80 915 528.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-27 405 870.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	60 896 546.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 388 902 497.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2014-31.5.2015
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 533 727.5640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	346 647.7600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 368 921.7950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 511 453.5290
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 912 811.0680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	150 556.4990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-768 339.3780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 295 028.1890
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	96 045.1630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	837.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 240.5570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	73 641.6060
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 297 968.0300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	257 895.5830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 389 463.9530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 166 399.6600
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 300 247.3290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	109 273.3910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-352 910.9590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 056 609.7610
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	389 719.2380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65 105.1470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 275.4340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	416 548.9510
Klasse	PT USD (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	550 881.7130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 413.5910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-546 996.5820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23 298.7220
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	RT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

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			
EUR			
EUR BERLIN, STATE OF 4.87500% 07-26.06.17	12 000 000.00	13 216 200.00	0.95
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 3.37500% 10-25.04.21	27 600 000.00	32 537 364.00	2.34
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.50000% 05-25.04.17	18 600 000.00	19 828 139.40	1.43
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25000% 07-07.02.19	6 200 000.00	7 142 449.60	0.51
EUR CIF EUROMORTGAGE 4.00000% 06-25.10.16	17 500 000.00	18 465 247.50	1.33
EUR DEUTSCHE POSTBANK AG 3.37500% 10-31.03.20	21 700 000.00	25 051 695.20	1.80
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC 2.75000% 11-18.07.16	2 000 000.00	2 063 612.00	0.15
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 3.37500% 11-05.07.21	19 000 000.00	22 505 082.00	1.62
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.75000% 13-05.06.17	17 000 000.00	17 270 946.00	1.24
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.00000% 10-28.09.22	34 000 000.00	40 329 508.00	2.90
EUR EUROPEAN UNION 3.50000% 11-04.06.21	12 600 000.00	15 054 127.20	1.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/ INFLATION INDX LKD 09-15.04.20	58 000 000.00	71 202 436.96	5.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	65 000 000.00	71 867 213.12	5.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	60 000 000.00	66 798 000.00	4.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	26 000 000.00	28 364 232.00	2.04
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	87 000 000.00	90 934 314.00	6.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	26 000 000.00	25 896 260.00	1.86
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-04.01.17	38 000 000.00	40 416 040.00	2.91
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.17	50 000 000.00	54 676 500.00	3.94
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 07-04.01.18	68 000 000.00	75 432 400.00	5.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18	20 000 000.00	22 735 000.00	1.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	41 000 000.00	46 692 030.00	3.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	30 000 000.00	34 375 200.00	2.48
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20	9 000 000.00	10 351 800.00	0.75
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	18 000 000.00	21 408 840.00	1.54
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	25 000 000.00	28 270 500.00	2.04
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	42 000 000.00	46 995 060.00	3.38
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 12-04.07.22	15 000 000.00	16 586 700.00	1.19
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.25000% 11-14.10.16	52 000 000.00	53 053 000.00	3.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-07.04.17	14 000 000.00	14 188 580.00	1.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17	64 000 000.00	65 080 960.00	4.69
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18	44 000 000.00	45 672 000.00	3.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	3 000 000.00	3 121 800.00	0.23
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19	14 500 000.00	14 823 350.00	1.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	30 000 000.00	30 367 200.00	2.19
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 13-15.07.20	36 500 000.00	38 858 119.00	2.80
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	18 000 000.00	19 827 648.00	1.43
EUR ING BANK NV 4.75000% 09-27.05.19	16 200 000.00	19 190 714.40	1.38
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 4.12500% 07-13.03.019	8 000 000.00	9 210 896.00	0.66
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3.75000% 05-03.03.17	14 000 000.00	14 928 480.00	1.08
EUR RHEINLAND-PFALZ, STATE OF 3.62500% 11-18.04.19	5 000 000.00	5 679 515.00	0.41
EUR SNS BANK NV 2.12500% 12-30.08.17	10 000 000.00	10 468 080.00	0.75
EUR SNS BANK NV 3.50000% 10-28.09.20	15 000 000.00	17 517 630.00	1.26
Total EUR		1 328 454 869.38	95.65
Total Anleihen		1 328 454 869.38	95.65
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
		1 328 454 869.38	95.65
Total des Wertpapierbestandes		1 328 454 869.38	95.65

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-1 465.00	1 628 030.00	0.12
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.15	-3 145.00	94 180.00	0.01
Total Financial Futures auf Anleihen			1 722 210.00	0.13

Financial Futures auf Indizes

EUR	DAX INDEX FUTURE 19.06.15	930.00	-2 880 863.32	-0.21
Total Financial Futures auf Indizes			-2 880 863.32	-0.21

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-1 158 653.32	-0.08
--	--	--	----------------------	--------------

Total Derivative Instrumente			-1 158 653.32	-0.08
-------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	53 400 000.00	EUR	51 634 812.31	12.6.2015	92 644.26	0.01
USD	2 490 000.00	EUR	2 285 947.21	12.6.2015	-5 795.29	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					86 848.97	0.01

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			49 356 588.96	3.55
Andere Aktiva und Passiva			12 162 843.04	0.87
Total des Nettovermögens			1 388 902 497.03	100.00

Bantleon Opportunities L

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015	30.11.2014	30.11.2013
Nettovermögen in EUR		1 684 237 729.80	2 015 680 378.68	1 980 448 688.77
Klasse FA¹	LU1210064561			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.63	-	-
Klasse IA	LU0337414642			
Anteile im Umlauf		2 912 652.6570	3 706 556.5680	3 723 928.5160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		146.37	140.66	148.59
Klasse IT	LU0337414568			
Anteile im Umlauf		2 704 010.7680	3 308 407.0920	3 148 311.7530
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		187.19	175.20	178.37
Klasse IT CHF (hedged)²	LU0764661145			
Anteile im Umlauf		11 380.0000	10 010.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.74	99.78	-
Klasse PA	LU0337414485			
Anteile im Umlauf		3 803 087.0530	5 281 024.3620	4 714 489.0290
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.42	110.36	118.33
Klasse PT	LU0337414303			
Anteile im Umlauf		2 420 022.4370	2 736 280.6680	2 476 117.3700
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		128.64	120.95	124.26
Klasse PT CHF (hedged)²	LU0764661574			
Anteile im Umlauf		40 549.0460	980.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.73	99.30	-
Klasse RT¹	LU1210064728			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.64	-	-
Klasse RT CHF (hedged)¹	LU1210065295			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.59	-	-

¹ Erste NAV 5.5.2015

² Erste NAV 22.5.2014

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = 1 %
 30.01.2015 = 2 %
 27.02.2015 = 2 %
 31.03.2015 = 1 %
 30.04.2015 = 1 %
 29.05.2015 = 1 %

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	84.98
Supranational	4.96
Frankreich	3.38
Luxemburg	2.67
Niederlande	0.33
Total	96.32

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	84.98
Supranational	7.64
Unternehmen	3.00
Banken	0.70
Total	96.32

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 563 498 374.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung)	58 762 788.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	1 622 261 163.20
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	56 405 005.95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 762 508.70
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 836 841.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	16 385.33
Total Aktiva	1 688 281 904.78
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-43.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-3 968 167.67
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-75 963.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 044 131.22
Total Passiva	-4 044 174.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 684 237 729.80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsen auf Wertpapiere	12 024 268.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	78 401.15
Total Erträge	12 102 669.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-12 660 217.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-241 235.27
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-2 103.03
Total Aufwendungen	-12 903 555.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-800 886.01
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	36 261 047.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	79 408 572.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	41 121.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	136 815.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	115 847 557.21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	115 046 671.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-17 689 295.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Finanzterminkontrakten	16 721 265.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Devisenterminkontrakten	16 747.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-951 282.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	114 095 388.48

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 015 680 378.68
Zeichnungen	224 227 660.07
Rücknahmen	-642 035 120.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-417 807 460.84
Ausbezahlte Dividende	-27 730 576.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-800 886.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	115 847 557.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-951 282.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	114 095 388.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 684 237 729.80

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2014-31.5.2015
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 706 556.5680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	497 796.7980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 291 700.7090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 912 652.6570
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 308 407.0920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	406 774.0900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 011 170.4140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 704 010.7680
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10 010.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 380.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11 380.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 281 024.3620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	292 367.3360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 770 304.6450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 803 087.0530
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 736 280.6680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	294 892.1740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-611 150.4050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 420 022.4370
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	980.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 636.0460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 067.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	40 549.0460
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	RT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

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

EUR			
EUR BERLIN, STATE OF 4.25000% 07-25.04.22	21 000 000.00	26 397 672.00	1.57
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 3.37500% 10-25.04.21	10 000 000.00	11 788 900.00	0.70
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.75000% 01-04.10.21	12 100 000.00	16 153 863.00	0.96
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.00000% 12-17.01.22	23 500 000.00	28 954 538.00	1.72
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 3.37500% 11-05.07.21	38 000 000.00	45 010 164.00	2.67
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.87500% 13-23.05.23	22 000 000.00	24 302 828.00	1.44
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 07-15.04.24	5 000 000.00	6 524 390.00	0.39
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.00000% 10-28.09.22	44 500 000.00	52 784 209.00	3.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	160 000 000.00	176 903 909.20	10.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	290 000 000.00	322 857 000.01	19.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	305 000 000.00	332 734 260.00	19.76
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	312 000 000.00	326 109 264.00	19.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	207 000 000.00	206 174 069.99	12.24
EUR HESSEN, STATE OF 3.00000% 11-23.08.21	10 000 000.00	11 619 870.00	0.69
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	5 000 000.00	5 507 680.00	0.33
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 4.37500% 07-29.04.22	18 000 000.00	22 794 786.00	1.35
EUR RHEINLAND-PFALZ, STATE OF 2.37500% 12-23.02.22	5 000 000.00	5 643 760.00	0.34
Total EUR		1 622 261 163.20	96.32
Total Anleihen		1 622 261 163.20	96.32
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 622 261 163.20	96.32
Total des Wertpapierbestandes		1 622 261 163.20	96.32

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-7 880.00	8 877 380.00	0.53
Total Financial Futures auf Anleihen		8 877 380.00	0.53

Financial Futures auf Indizes

EUR DAX INDEX FUTURE 19.06.15	2 290.00	-7 040 538.40	-0.42
Total Financial Futures auf Indizes		-7 040 538.40	-0.42

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 836 841.60	0.11
Total Derivative Instrumente		1 836 841.60	0.11

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 5 470 000.00	EUR 5 282 288.59	12.6.2015	16 385.33	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			16 385.33	0.00

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		56 405 005.95	3.35
Andere Aktiva und Passiva		3 718 333.72	0.22
Total des Nettovermögens		1 684 237 729.80	100.00

Bantleon Opportunities XL

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015	30.11.2014	30.11.2013
Nettovermögen in EUR		129 560 158.82	122 794 854.30	110 841 407.30
Klasse IA	LU0720423283			
Anteile im Umlauf		320 671.0000	338 768.0000	334 187.6340
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.97	111.77	115.91
Klasse IT	LU0720423010			
Anteile im Umlauf		741 869.3150	726 877.7050	617 403.2040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		123.65	116.84	116.79

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = 2%
30.01.2015 = 2%
27.02.2015 = 3%
31.03.2015 = 2%
30.04.2015 = 1%
29.05.2015 = 1%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	81.29
Frankreich	6.39
Supranational	6.01
Niederlande	2.55
Total	96.24

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	81.29
Banken	6.34
Supranational	6.01
Unternehmen	2.60
Total	96.24

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	120 563 017.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 123 672.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	124 686 690.35
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	5 363 846.14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	527 107.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-57 570.44
Total Aktiva	130 520 073.24
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-217 236.33
Rückstellungen für Performance Fee (Erläuterung 6)	-740 578.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 100.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-959 914.42
Total Passiva	-959 914.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129 560 158.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsen auf Wertpapiere	829 862.05
Total Erträge	829 862.05
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-654 303.10
Performance Fee (Erläuterung 6)	-740 578.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-6 377.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16 063.03
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-106.09
Total Aufwendungen	-1 417 427.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-587 565.31
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	4 993 347.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	5 469 861.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 463 208.45
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	9 875 643.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-4 015 462.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Finanzterminkontrakten	1 037 817.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-2 977 644.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 897 998.15

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	122 794 854.30
Zeichnungen	16 825 952.99
Rücknahmen	-16 858 608.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-32 655.44
Ausbezahlte Dividende	-100 038.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-587 565.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 463 208.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-2 977 644.99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 897 998.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129 560 158.82

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2014-31.5.2015
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	338 768.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	111 323.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-129 420.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	320 671.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	726 877.7050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29 387.2930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 395.6830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	741 869.3150

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

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

EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.37500% 09-08.07.24	500 000.00	703 703.00	0.54
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	2 000 000.00	2 499 352.00	1.93
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.75000% 01-04.10.21	350 000.00	467 260.50	0.36
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 4.00000% 12-17.01.22	1 000 000.00	1 232 108.00	0.95
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.87500% 13-23.05.23	3 300 000.00	3 645 424.20	2.81
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 07-15.04.24	1 900 000.00	2 479 268.20	1.91
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.00000% 10-28.09.22	1 400 000.00	1 660 626.80	1.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	11 900 000.00	13 157 228.25	10.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	5 500 000.00	6 226 000.00	4.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	18 800 000.00	20 930 040.00	16.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	22 000 000.00	24 000 504.00	18.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	21 700 000.00	22 681 317.40	17.51
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	18 400 000.00	18 326 584.00	14.15
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	3 000 000.00	3 304 608.00	2.55
EUR UNEDIC 2.25000% 13-05.04.23	3 000 000.00	3 372 666.00	2.60
Total EUR		124 686 690.35	96.24
Total Anleihen		124 686 690.35	96.24
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		124 686 690.35	96.24
Total des Wertpapierbestandes		124 686 690.35	96.24

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-769.00	811 467.20	0.63
Total Financial Futures auf Anleihen		811 467.20	0.63

Financial Futures auf Indizes

EUR DAX INDEX FUTURE 19.06.15	176.00	-869 037.64	-0.67
Total Financial Futures auf Indizes		-869 037.64	-0.67

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-57 570.44	-0.04
Total Derivative Instrumente		-57 570.44	-0.04

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		5 363 846.14	4.14
Andere Aktiva und Passiva		-432 807.23	-0.34
Total des Nettovermögens		129 560 158.82	100.00

Bantleon Opportunities World

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015	30.11.2014
Nettovermögen in EUR		174 857 065.43	110 105 554.64
Klasse IA¹	LU0999646697		
Anteile im Umlauf		1 146 177.0000	668 812.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.95	107.45
Klasse IT¹	LU0999646424		
Anteile im Umlauf		358 582.3080	310 663.6660
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.21	107.92
Klasse PA¹	LU0999646341		
Anteile im Umlauf		25 925.4820	15 030.0650
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.75	106.85
Klasse PT¹	LU0999646184		
Anteile im Umlauf		55 854.6880	29 041.1610
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.90	107.13

¹ Erste NAV 13.2.2014

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = 28%
 30.01.2015 = 45%
 27.02.2015 = 55%
 31.03.2015 = 41%
 30.04.2015 = 42%
 29.05.2015 = 29%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Italien	18.85
Frankreich	15.06
Niederlande	13.26
Spanien	12.60
Irland	7.84
Belgien	5.49
Deutschland	4.36
Grossbritannien	3.91
Österreich	3.03
Rumänien	2.31
Schweden	1.53
Luxemburg	1.23
Dänemark	1.00
Slowakei	0.91
Finnland	0.88
Portugal	0.87
Estland	0.51
Australien	0.24
Polen	0.06
Total	93.94

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	43.32
Staaten und Regierungen	37.00
Unternehmen	13.62
Total	93.94

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	164 855 887.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-603 213.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	164 252 674.69
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	8 965 414.47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 131 270.35
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-172 410.00
Total Aktiva	175 176 949.51
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-907.49
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-315 561.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 415.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-318 976.59
Total Passiva	-319 884.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	174 857 065.43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsen auf Wertpapiere	1 976 602.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	295 840.47
Total Erträge	2 272 442.48
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-818 365.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-10 357.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-161 639.68
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-10 823.11
Total Aufwendungen	-1 001 185.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 271 256.99
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	644 129.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	7 953 720.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 534.81
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-189 840.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 415 544.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	9 686 801.01
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 805 600.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Finanzterminkontrakten	-2 477 911.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-4 283 511.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 403 289.24

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	110 105 554.64
Zeichnungen	90 248 222.51
Rücknahmen	-30 380 558.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	59 867 664.40
Ausbezahlte Dividende	-519 442.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 271 256.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 415 544.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-4 283 511.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 403 289.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	174 857 065.43

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2014-31.5.2015
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	668 812.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	666 080.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-188 715.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 146 177.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	310 663.6660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	113 851.6640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-65 933.0220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	358 582.3080
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	15 030.0650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 090.9450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 195.5280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 925.4820
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	29 041.1610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 796.5270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 983.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	55 854.6880

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

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

EUR

EUR	2I RETE GAS SPA-REG-S 1.75000% 14-16.07.19	800 000.00	829 000.00	0.47
EUR	2I RETE GAS SPA-REG-S 3.00000% 14-16.07.24	300 000.00	330 492.00	0.19
EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 3.75000% 13-20.06.23	100 000.00	117 449.00	0.07
EUR	ACCOR SA-REG-S 2.50000% 13-21.03.19	600 000.00	637 116.00	0.36
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	1 200 000.00	1 302 960.00	0.75
EUR	AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.25000% 13-20.02.21	1 400 000.00	1 563 520.00	0.89
EUR	AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 12-04.12.15	700 000.00	710 437.00	0.41
EUR	AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18	1 800 000.00	1 970 676.00	1.13
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.75000% 12-07.06.19	500 000.00	530 375.00	0.30
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.75000% 14-03.04.18	300 000.00	307 116.00	0.18
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24	650 000.00	837 089.50	0.48
EUR	AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 2.25000% 12-19.04.17	200 000.00	208 324.00	0.12
EUR	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROM-REG-S 3.37500% 13-22.10.18	1 500 000.00	1 660 500.00	0.95
EUR	BANCA POPOLARE DI MILANO 3.50000% 09-17.10.16	1 600 000.00	1 670 640.00	0.96
EUR	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.75000% 13-22.01.19	2 000 000.00	2 244 960.00	1.28
EUR	BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25	500 000.00	484 415.00	0.28
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.75000% 13-22.03.18	800 000.00	857 008.00	0.49
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	1 500 000.00	1 584 150.00	0.91
EUR	BCO FINANC Y DE AHORROS 5.25000% 11-07.04.16	2 000 000.00	2 078 000.00	1.19
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 000 000.00	1 053 710.00	0.60
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	1 000 000.00	995 410.00	0.57
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 02-28.09.17	1 590 000.00	1 800 039.00	1.03
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 3.25000% 06-28.09.16	360 000.00	376 398.00	0.22
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	500 000.00	624 350.00	0.36
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19	1 510 000.00	1 702 525.00	0.97
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	850 000.00	962 965.00	0.55
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 500 000.00	1 750 875.00	1.00
EUR	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	1 500 000.00	1 611 330.00	0.92
EUR	BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	800 000.00	967 880.00	0.55
EUR	BRUSSELS AIRPORT HOLDING NV/SA-REG-S 3.25000% 13-01.07.20	300 000.00	334 497.00	0.19
EUR	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOB FRANCE 4.00000% 10-12.01.18	650 000.00	702 026.00	0.40
EUR	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.50000% 05-25.04.17	300 000.00	319 770.00	0.18
EUR	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 5.00000% 09-08.04.19	800 000.00	950 160.00	0.54
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FINANCT LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24	600 000.00	688 620.00	0.39
EUR	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA-REG-S 1.00000% 15-27.01.22	1 500 000.00	1 520 295.00	0.87
EUR	CAIXABANK SA 4.25000% 06-26.01.17	500 000.00	533 975.00	0.31
EUR	CAJAS RURALES UNIDAS SCC 3.75000% 13-22.11.18	2 100 000.00	2 332 239.00	1.33
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.62500% 12-15.11.22	500 000.00	541 470.00	0.31
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	1 100 000.00	1 230 878.00	0.70
EUR	CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	200 000.00	230 830.00	0.13
EUR	CIF EUROMORTGAGE 4.00000% 06-25.10.16	800 000.00	844 240.00	0.48
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 900 000.00	2 010 276.00	1.15
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.75000% 05-24.01.17	270 000.00	286 605.00	0.16
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.62500% 07-23.09.17	1 000 000.00	1 105 650.00	0.63
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	200 000.00	250 104.00	0.14
EUR	COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.50000% 13-18.11.20	200 000.00	215 914.00	0.12
EUR	CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	500 000.00	503 085.00	0.29
EUR	CREDITO EMILIANO SPA 3.25000% 13-09.07.20	1 600 000.00	1 831 728.00	1.05
EUR	CRH FINANCE GERMANY GMBH-REG-S 1.75000% 14-16.07.21	400 000.00	412 536.00	0.24
EUR	DEPFA ACS BANK 3.87500% 06-14.11.16	1 500 000.00	1 580 625.00	0.90
EUR	DEPFA ACS BANK 4.87500% 04-21.05.19	1 000 000.00	1 180 750.00	0.68
EUR	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-08.10.21	400 000.00	455 240.00	0.26
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.62500% 11-06.10.16	1 450 000.00	1 500 358.50	0.86
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.25000% 13-11.09.17	450 000.00	459 891.00	0.26
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.62500% 13-29.10.18	1 800 000.00	1 889 208.00	1.08
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	1 500 000.00	1 570 965.00	0.90
EUR	DEXIA KOMMUNALBANK DEUTSCHLAND AG-REG-S 1.00000% 14-11.06.19	1 200 000.00	1 242 888.00	0.71
EUR	EESTI ENERGIA AS-REG-S 4.25000% 12-02.10.18	800 000.00	886 392.00	0.51
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	800 000.00	864 568.00	0.49
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25	111 000.00	113 130.09	0.06
EUR	ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20	1 500 000.00	1 640 925.00	0.94
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.12500% 13-05.06.18	750 000.00	798 382.50	0.46
EUR	FERROVIAL EMISIONES SA-REG-S 3.37500% 13-07.06.21	900 000.00	1 016 100.00	0.58
EUR	FERROVIE DELLO STATO-REG-S 4.00000% 13-22.07.20	1 400 000.00	1 592 570.00	0.91
EUR	FERROVIE DELLO STATO-REG-S 3.50000% 13-13.12.21	700 000.00	788 585.00	0.45
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF 4.25000% 07-25.10.18	2 950 000.00	3 383 355.00	1.94
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 06-25.04.16	3 000 000.00	3 092 550.00	1.77
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	1 700 000.00	1 980 755.00	1.13
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.00000% 12-25.04.22	2 830 000.00	3 333 598.50	1.91
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 000 000.00	1 092 850.00	0.63

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 500 000.00	1 641 600.00	0.94
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18	1 000 000.00	1 137 300.00	0.65
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	800 000.00	897 280.00	0.51
EUR	GLENCORE FINANCE (EUROPE) SA 4.12500% 12-03.04.18	500 000.00	553 440.00	0.32
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.37500% 13-30.09.20	950 000.00	1 054 072.50	0.60
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-01.04.21	500 000.00	535 750.00	0.31
EUR	HERA SPA-REG-S 3.25000% 13-04.10.21	400 000.00	449 820.00	0.26
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	310 000.00	323 596.60	0.19
EUR	HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 13-23.04.18	900 000.00	873 855.00	0.50
EUR	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21	1 200 000.00	1 265 820.00	0.72
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	300 000.00	331 110.00	0.19
EUR	INTESA SANPAOLO SPA 4.12500% 10-14.04.20	350 000.00	397 323.50	0.23
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.00000% 13-28.01.19	700 000.00	750 925.00	0.43
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF 5.90000% 09-18.10.19	2 330 000.00	2 899 918.00	1.66
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF 5.50000% 12-18.10.17	1 000 000.00	1 133 000.00	0.65
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	700 000.00	705 250.00	0.40
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S STEP UP 14-02.12.24	500 000.00	514 900.00	0.29
EUR	ITALY, REPUBLIC OF BTP 4.00000% 10-01.09.20	3 000 000.00	3 463 200.00	1.98
EUR	ITALY, REPUBLIC OF BTP 4.50000% 13-01.05.23	2 550 000.00	3 100 290.00	1.77
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.50000% 07-01.02.18	3 000 000.00	3 332 250.00	1.91
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.50000% 12-01.09.22	2 760 000.00	3 519 138.00	2.01
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.50000% 13-01.03.24	2 000 000.00	2 444 600.00	1.40
EUR	KUTXABANK SA-REG-S 1.75000% 14-27.05.21	1 000 000.00	1 072 520.00	0.61
EUR	LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	1 000 000.00	1 065 270.00	0.61
EUR	MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FIN SPA 3.62500% 13-17.10.23	300 000.00	368 643.00	0.21
EUR	MEDIOBANCA SPA-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	800 000.00	828 456.00	0.47
EUR	MERCIALYS-REG-S 1.78700% 14-31.03.23	700 000.00	708 078.00	0.41
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-REG-S-144A 4.00000% 06-15.07.16	760 000.00	795 834.00	0.46
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 08-15.07.18	820 000.00	924 960.00	0.53
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	1 700 000.00	2 013 395.00	1.15
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.25000% 12-15.07.22	1 900 000.00	2 153 460.00	1.23
EUR	NIBC BANK NV 1.75000% 13-08.10.18	1 600 000.00	1 686 656.00	0.96
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19	200 000.00	208 230.00	0.12
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	400 000.00	421 060.00	0.24
EUR	PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	600 000.00	613 512.00	0.35
EUR	PGNIG FINANCE AB 4.00000% 12-14.02.17	100 000.00	105 306.00	0.06
EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	1 050 000.00	1 132 614.00	0.65
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	1 400 000.00	1 503 460.00	0.86
EUR	ROMANIA 6.50000% 08-18.06.18	1 700 000.00	1 996 225.00	1.14
EUR	ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	1 770 000.00	2 049 217.50	1.17
EUR	ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	600 000.00	635 994.00	0.36
EUR	RYANAIR LTD-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	1 050 000.00	1 093 732.50	0.63
EUR	SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	1 200 000.00	1 299 624.00	0.74
EUR	SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21	500 000.00	509 070.00	0.29
EUR	SNS BANK NV 3.50000% 09-27.10.15	250 000.00	253 450.00	0.15
EUR	SNS BANK NV 3.62500% 10-10.03.17	2 300 000.00	2 446 740.00	1.40
EUR	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVI 4.50000% 10-26.10.20	200 000.00	236 184.00	0.14
EUR	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI-REG-S 3.37500% 14-13.02.24	300 000.00	343 209.00	0.20
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 4.30000% 09-31.10.19	2 500 000.00	2 890 875.00	1.65
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22	2 160 000.00	2 787 372.00	1.59
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	2 300 000.00	2 686 170.00	1.54
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	2 130 000.00	2 724 589.50	1.56
EUR	SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	250 000.00	271 287.50	0.16
EUR	SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 500 000.00	1 592 070.00	0.91
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	1 300 000.00	1 306 240.00	0.75
EUR	TDC A/S 3.75000% 12-02.03.22	600 000.00	694 692.00	0.40
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.24200% 14-27.05.22	1 000 000.00	1 067 480.00	0.61
EUR	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH-REG-S 3.12500% 13-03.12.21	600 000.00	675 096.00	0.39
EUR	TEOLLISUUDEN VOIMA OY 4.62500% 12-04.02.19	600 000.00	666 978.00	0.38
EUR	TOTAL INFRASTRUCTURES GAZ FRANCE SA 4.33900% 11-07.07.21	300 000.00	356 517.00	0.20
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	2 300 000.00	2 396 738.00	1.37
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	300 000.00	316 041.00	0.18
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.62500% 13-30.01.18	1 000 000.00	1 039 040.00	0.59
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 3M EURIBOR+55BP 14-31.01.17	200 000.00	201 072.00	0.12
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 3.00000% 14-31.01.24	300 000.00	353 640.00	0.20
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 3.25000% 14-14.01.21	500 000.00	547 275.00	0.31
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 1.50000% 14-19.06.19	1 500 000.00	1 524 375.00	0.87
EUR	URENCO FINANCE NV-REG-S 2.50000% 14-15.02.21	900 000.00	947 844.00	0.54
EUR	VOLVO TREASURY AB 2.37500% 12-26.11.19	400 000.00	427 840.00	0.24
EUR	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19	950 000.00	991 657.50	0.57
Total EUR			164 252 674.69	93.94
Total Anleihen			164 252 674.69	93.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			164 252 674.69	93.94
Total des Wertpapierbestandes			164 252 674.69	93.94

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-136.00	14 280.00	0.01
EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.15	43.00	-186 690.00	-0.11
Total Financial Futures auf Anleihen			-172 410.00	-0.10

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-172 410.00	-0.10
--	--	--	--------------------	--------------

Total Derivative Instrumente			-172 410.00	-0.10
-------------------------------------	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			8 965 414.47	5.13
Andere Aktiva und Passiva			1 811 386.27	1.03
Total des Nettovermögens			174 857 065.43	100.00

Bantleon Family & Friends

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015	30.11.2014	30.11.2013
Nettovermögen in EUR		270 216 670.09	217 076 759.27	124 303 703.41
Klasse FA¹	LU1210068042			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.26	-	-
Klasse IA	LU0634998388			
Anteile im Umlauf		1 912 379.9070	1 647 980.7840	1 094 322.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.88	117.48	111.05
Klasse IT²	LU0634998206			
Anteile im Umlauf		39 540.1380	732.1930	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.50	102.18	-
Klasse PA	LU0634998545			
Anteile im Umlauf		319 899.1760	189 965.1580	25 481.3830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.27	114.26	109.05
Klasse PT²	LU0634998461			
Anteile im Umlauf		53 953.0310	16 619.5720	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.59	101.76	-

¹ Erste NAV 5.5.2015

² Erste NAV 25.6.2014

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = 38%
 30.01.2015 = 41%
 27.02.2015 = 46%
 31.03.2015 = 44%
 30.04.2015 = 43%
 29.05.2015 = 47%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Irland	20.07
Italien	15.23
Spanien	13.01
Frankreich	8.39
Niederlande	5.76
Luxemburg	5.43
Jersey	4.47
Grossbritannien	3.46
Belgien	3.28
Deutschland	2.24
Australien	2.17
Türkei	1.30
Vereinigte Staaten	1.20
Litauen	1.13
Slowenien	0.96
Ungarn	0.56
Finnland	0.48
Dänemark	0.42
Rumänien	0.41
Island	0.39
Marokko	0.39
Kanada	0.36
Supranational	0.36
Südkorea	0.34
Indonesien	0.34
Polen	0.33
Schweden	0.32
Bulgarien	0.28
Brasilien	0.26
Österreich	0.23
Lettland	0.22
Total	93.79

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	48.39
Staaten und Regierungen	35.06
Unternehmen	9.98
Supranational	0.36
Total	93.79

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	248 254 638.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 190 920.77
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	253 445 559.20
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	11 919 982.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 509 037.45
Forderungen aus Dividenden	111 882.47
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2 522 544.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	214 058.17
Total Aktiva	270 723 064.20
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-119.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-499 288.52
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-6 986.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-506 274.56
Total Passiva	-506 394.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	270 216 670.09

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsen auf Wertpapiere	2 785 684.53
Dividenden	418 437.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	160 360.49
Total Erträge	3 364 482.50
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 403 614.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-20 594.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 353.18
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 367.61
Total Aufwendungen	-1 432 929.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 931 553.42
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	3 483 364.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	5 832 422.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 111 885.38
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 642 149.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 561 751.62
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	8 493 305.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-2 167 222.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Finanzterminkontrakten	636 571.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Devisenterminkontrakten	234 864.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-1 295 786.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 197 518.43

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 076 759.27
Zeichnungen	58 490 939.13
Rücknahmen	-4 905 711.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	53 585 227.70
Ausbezahlte Dividende	-7 642 835.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 931 553.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 561 751.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-1 295 786.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 197 518.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	270 216 670.09

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2014-31.5.2015
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 647 980.7840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	277 917.8810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 518.7580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 912 379.9070
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	732.1930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38 824.0290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16.0840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39 540.1380
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	189 965.1580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	144 807.1010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 873.0830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	319 899.1760
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 619.5720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 730.5160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 397.0570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	53 953.0310

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

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

AUD

AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.75000% 13-06.08.19	1 500 000.00	1 107 128.97	0.41
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.75000% 13-10.09.19	1 500 000.00	1 105 883.35	0.41
AUD	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.37500% 13-16.04.19	1 500 000.00	1 095 892.20	0.41
Total AUD			3 308 904.52	1.23

EUR

EUR	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 4.25000% 06-12.04.21	500 000.00	611 225.00	0.23
EUR	ABENGOA SA 8.50000% 10-31.03.16	600 000.00	624 546.00	0.23
EUR	ABN AMRO BANK NV 3.50000% 10-21.09.22	1 000 000.00	1 217 620.00	0.45
EUR	ABN AMRO BANK NV 3.62500% 10-22.06.20	500 000.00	585 880.00	0.22
EUR	ACCOR SA-REG-S 2.62500% 14-05.02.21	800 000.00	858 240.00	0.32
EUR	AIR MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18	1 300 000.00	1 423 266.00	0.53
EUR	ALCATEL-LUCENT 8.50000% 10-15.01.16	250 000.00	260 640.00	0.10
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50000% 12-28.03.22	400 000.00	442 456.00	0.16
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	900 000.00	981 702.00	0.36
EUR	ARCELORMITTAL 9.375%/RATING LINKED 09-03.06.16	850 000.00	931 557.50	0.34
EUR	AREVA SA 4.87500% 09-23.09.24	400 000.00	444 516.00	0.16
EUR	AREVA SA-REG-S 3.12500% 14-20.03.23	200 000.00	199 626.00	0.07
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24	1 050 000.00	1 352 221.50	0.50
EUR	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROM-REG-S 3.37500% 13-22.10.18	500 000.00	553 500.00	0.20
EUR	BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19	1 500 000.00	1 605 045.00	0.59
EUR	BANCO SANTANDER SA 4.62500% 07-04.05.27	2 000 000.00	2 773 400.00	1.03
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	1 000 000.00	1 168 350.00	0.43
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.50000% 15-20.01.20	1 000 000.00	1 005 940.00	0.37
EUR	BANKIA SA 4.12500% 06-24.03.36	500 000.00	674 400.00	0.25
EUR	BANKIA SA 4.50000% 07-26.04.22	1 500 000.00	1 867 950.00	0.69
EUR	BANKIA SA 5.00000% 07-28.06.19	1 400 000.00	1 664 110.00	0.62
EUR	BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25	700 000.00	676 998.00	0.25
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	1 000 000.00	1 248 700.00	0.46
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	900 000.00	1 147 005.00	0.42
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 000 000.00	1 132 900.00	0.42
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 400 000.00	1 634 150.00	0.60
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34	1 300 000.00	1 661 855.00	0.62
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	500 000.00	499 050.00	0.18
EUR	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	400 000.00	429 688.00	0.16
EUR	BPCE SOCIETE DE FIN DE LHABITAT-REG-S 4.00000% 11-23.03.22	500 000.00	619 995.00	0.23
EUR	BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	200 000.00	241 970.00	0.09
EUR	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 2.87500% 14-01.04.21	700 000.00	711 760.00	0.26
EUR	BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-09.07.17	700 000.00	748 545.00	0.28
EUR	CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS NV-REG-S 7.50000% 13-01.11.20	500 000.00	528 855.00	0.20
EUR	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.75000% 10-19.02.20	1 000 000.00	1 167 450.00	0.43
EUR	CAJAS RURALES UNIDAS SCC 3.75000% 13-22.11.18	1 500 000.00	1 665 885.00	0.62
EUR	CAJAS RURALES UNIDAS SCC-REG-S 1.25000% 15-26.01.22	1 400 000.00	1 423 296.00	0.53
EUR	CAMPORFIO FOOD GROUP SA-REG-S 3.37500% 15-15.03.22	300 000.00	304 815.00	0.11
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.62500% 12-15.11.22	300 000.00	324 882.00	0.12
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	400 000.00	447 592.00	0.17
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 400 000.00	1 481 256.00	0.55
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.50000% 03-16.05.18	300 000.00	339 405.00	0.13
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	500 000.00	625 260.00	0.23
EUR	CREDITO EMILIANO SPA-REG-S 1.87500% 14-27.02.19	1 000 000.00	1 061 150.00	0.39
EUR	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV-REG-S 2.12500% 14-09.07.22	500 000.00	522 240.00	0.19
EUR	DEUTSCHE RASTSTATTEN GRUP IV GMBH-REG-S 6.75000% 13-30.12.20	700 000.00	757 470.00	0.28
EUR	DUFREY FINANCE SCA-REG-S 4.50000% 14-15.07.22	200 000.00	209 546.00	0.08
EUR	EDP FINANCE BV 4.62500% 06-13.06.16	800 000.00	831 944.00	0.31
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 5.87500% 11-01.02.16	850 000.00	879 673.50	0.33
EUR	EIRCOM FINANCE LTD-REG-S 9.25000% 13-15.05.20	600 000.00	656 232.00	0.24
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	1 200 000.00	1 296 852.00	0.48
EUR	ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20	800 000.00	875 160.00	0.32
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.50000% 09-15.10.25	700 000.00	966 385.00	0.36
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.12500% 13-05.06.18	500 000.00	532 255.00	0.20
EUR	FERROVIE DELLO STATO-REG-S 4.00000% 13-22.07.20	1 350 000.00	1 535 692.50	0.57
EUR	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 6.37500% 11-01.04.16	1 300 000.00	1 352 754.00	0.50
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	2 500 000.00	2 826 625.00	1.05
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	1 600 000.00	2 405 040.00	0.89
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.23	2 500 000.00	3 254 375.00	1.20
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	2 000 000.00	2 371 900.00	0.88
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	800 000.00	1 112 400.00	0.41
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	2 000 000.00	2 275 700.00	0.84
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 000 000.00	1 092 850.00	0.40
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN-REG-S 3.75500% 12-15.03.17	750 000.00	746 632.50	0.28
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46	400 000.00	544 540.00	0.20
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	2 000 000.00	2 266 000.00	0.84
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	1 000 000.00	1 349 750.00	0.50
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.37500% 13-30.09.20	500 000.00	554 775.00	0.21
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-01.04.21	800 000.00	857 200.00	0.32
EUR	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV-REG-S 6.62500% 14-15.04.21	150 000.00	125 020.50	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
EUR HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 5.62500% 07-04.01.18	294 000.00	327 468.96	0.12
EUR HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 4.00000% 12-08.03.16	1 000 000.00	1 024 750.00	0.38
EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 14-15.07.20	1 000 000.00	1 044 140.00	0.39
EUR IGLO FOODS BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+450BP 14-15.06.20	700 000.00	705 110.00	0.26
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	900 000.00	928 161.00	0.34
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S STEP-UP 12-05.03.20	400 000.00	414 264.00	0.15
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.12500% 15-15.02.20	200 000.00	201 668.00	0.07
EUR INTESA SANPAOLO SPA 4.12500% 10-14.04.20	400 000.00	454 084.00	0.17
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.25000% 13-24.09.18	1 000 000.00	1 069 030.00	0.40
EUR INTRALOT FINANCE LUXEMBURG-REG-S 9.75000% 13-15.08.18	850 000.00	870 493.50	0.32
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	3 000 000.00	3 022 500.00	1.12
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45	2 100 000.00	2 130 240.00	0.79
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	1 000 000.00	1 116 350.00	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-01.08.21	2 800 000.00	3 215 520.00	1.19
EUR ITALY, REPUBLIC OF 5.25000% 98-01.11.29	2 000 000.00	2 716 900.00	1.01
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 3.75000% 10-01.03.21	2 000 000.00	2 293 000.00	0.85
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00000% 03-01.08.34	2 400 000.00	3 274 560.00	1.21
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	900 000.00	1 084 320.00	0.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 08-01.08.23	4 000 000.00	4 945 400.00	1.83
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 13-01.09.28	400 000.00	514 120.00	0.19
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30	4 800 000.00	5 507 520.00	2.04
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	1 000 000.00	1 056 350.00	0.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	1 800 000.00	1 941 840.00	0.72
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	1 100 000.00	1 066 560.00	0.39
EUR KBC BANK NV-REG-S 1.00000% 14-25.02.19	1 500 000.00	1 547 820.00	0.57
EUR LAFARGE SA STEP-UP 10-29.11.18	750 000.00	866 625.00	0.32
EUR LATVIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-30.04.24	500 000.00	584 625.00	0.22
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	1 200 000.00	1 278 324.00	0.47
EUR LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 14-22.01.24	1 000 000.00	1 202 280.00	0.44
EUR LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 14-29.10.26	1 700 000.00	1 856 468.00	0.69
EUR MEDIABANCA - BANCA DI CREDITO FIN SPA 3.62500% 13-17.10.23	1 000 000.00	1 228 810.00	0.45
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 3.87500% 05-05.10.15	1 500 000.00	1 510 680.00	0.56
EUR MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 3.50000% 14-19.06.24	1 000 000.00	1 042 990.00	0.39
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.62500% 15-25.03.27	700 000.00	667 772.00	0.25
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	375 000.00	372 866.25	0.14
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	900 000.00	947 385.00	0.35
EUR OTE PLC 4.62500% 06-20.05.16	850 000.00	841 559.50	0.31
EUR PEUGEOT SA-REG-S 7.37500% 13-06.03.18	200 000.00	230 246.00	0.09
EUR PLAY FINANCE 2 SA-REG-S 5.25000% 14-01.02.19	850 000.00	879 529.00	0.33
EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 200 000.00	1 241 328.00	0.46
EUR RENAULT SA 5.62500% 10-22.03.17	200 000.00	217 608.00	0.08
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	700 000.00	751 730.00	0.28
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	1 000 000.00	1 100 400.00	0.41
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	1 400 000.00	1 516 228.00	0.56
EUR SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 14-15.05.19	350 000.00	357 654.50	0.13
EUR SNAI SPA-REG-S 7.62500% 13-15.06.18	550 000.00	574 629.00	0.21
EUR SNS BANK NV 3.50000% 10-28.09.20	1 400 000.00	1 637 384.00	0.61
EUR SOCIETE GENERALE SFH 2.87500% 12-14.03.19	400 000.00	441 832.00	0.16
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	3 000 000.00	3 242 250.00	1.20
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.20000% 05-31.01.37	2 000 000.00	2 482 300.00	0.92
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26	1 200 000.00	1 663 560.00	0.62
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	5 600 000.00	6 798 680.00	2.52
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28	300 000.00	398 625.00	0.15
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 5.15000% 13-31.10.44	2 000 000.00	2 902 500.00	1.07
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	3 600 000.00	3 411 360.00	1.26
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 000 000.00	979 550.00	0.36
EUR SPI AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	600 000.00	621 498.00	0.23
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	850 000.00	922 377.50	0.34
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	2 100 000.00	2 110 080.00	0.78
EUR TDC A/S 3.75000% 12-02.03.22	700 000.00	810 474.00	0.30
EUR TEAMSYSTEM HOLDING SPA-REG-S 7.37500% 13-15.05.20	650 000.00	693 563.00	0.26
EUR TELECOM ITALIA SPA 5.37500% 04-29.01.19	200 000.00	226 212.00	0.08
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.25000% 15-16.01.23	400 000.00	416 136.00	0.15
EUR TELEKOM SLOVENIA DD 4.87500% 09-21.12.16	150 000.00	156 846.00	0.06
EUR THOMAS COOK FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 15-15.06.21	400 000.00	426 304.00	0.16
EUR THYSSENKRUPP FINANCE NEDERLAND BV 8.50000% 09-25.02.16	1 000 000.00	1 055 870.00	0.39
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 5.25000% 13-29.11.18	500 000.00	511 915.00	0.19
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 5.00000% 15-27.04.20	900 000.00	904 923.00	0.33
EUR TRIONISTA HOLDCO GMBH-REG-S 5.00000% 13-30.04.20	500 000.00	519 605.00	0.19
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 5.50000% 05-16.02.17	1 000 000.00	1 076 350.00	0.40
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.62500% 13-30.01.18	600 000.00	623 424.00	0.23
EUR UNICREDIT SPA 4.37500% 09-31.01.22	800 000.00	1 001 240.00	0.37
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 4.00000% 12-31.01.18	1 000 000.00	1 102 890.00	0.41
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 2.75000% 13-31.01.20	1 000 000.00	1 113 600.00	0.41
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA-REG-S 5.25000% 11-28.01.21	500 000.00	633 790.00	0.23
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA-REG-S 1.25000% 14-07.02.25	500 000.00	511 870.00	0.19
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 7.87500% 13-15.11.20	850 000.00	905 879.00	0.34
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.50000% 12-15.09.22	650 000.00	626 657.85	0.23
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.50000% 14-15.02.21	900 000.00	947 844.00	0.35
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 15-15.01.25	650 000.00	663 136.50	0.25
EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.20	1 000 000.00	1 012 850.00	0.37
Total EUR		178 862 947.56	66.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures	in % des Netto- vermögens
USD			
USD BAKER HUGHES INC 7.50000% 08-15.11.18	900 000.00	972 663.57	0.36
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 5.70000% 07-15.05.17	1 000 000.00	981 631.54	0.36
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.75000% 14-23.01.19	1 000 000.00	929 947.98	0.34
USD SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 13-10.05.18	2 500 000.00	2 440 916.14	0.90
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.50000% 09-14.07.17	2 400 000.00	2 428 798.25	0.90
USD VALERO ENERGY CORP 9.37500% 09-15.03.19	900 000.00	1 019 942.52	0.38
USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 09-01.03.19	900 000.00	1 000 158.77	0.37
Total USD		9 774 058.77	3.61
Total Anleihen		191 945 910.85	71.03
Andere Effekten			
Global			
EUR DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED ETC/GOLD CC 10-15.06.60	88 000.00	8 037 040.00	2.97
USD ETC PHYSICAL GOLD SOURCE P 11-31.12.2100	12 000.00	1 279 715.30	0.47
USD GOLD BULLION SECURITIES LIMITED CC 07-PRP	39 000.00	4 042 704.63	1.50
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	249 000.00	5 346 831.71	1.98
Total Global		18 706 291.30	6.92
Total Andere Effekten		18 706 291.30	6.92
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		210 652 202.15	77.95
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentfonds			
Global			
USD COMSTAGE ETF COM BK CMTY EX-AGRI EW INDEX TR UCITS ETF-I-CAP	58 000.00	5 698 914.13	2.11
USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	140 000.00	14 146 911.21	5.24
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	644 000.00	22 947 531.71	8.49
Total Global		42 793 357.05	15.84
Total Investmentfonds		42 793 357.05	15.84
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		42 793 357.05	15.84
Total des Wertpapierbestandes		253 445 559.20	93.79
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Financial Futures auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-674.00	1 244 180.00	0.46
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.15	-25.00	-152 562.50	-0.06
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.15	97.00	-420 700.00	-0.16
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.15	59.00	6 729.63	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.15	-107.00	3 050.56	0.00
Total Financial Futures auf Anleihen		680 697.69	0.25
Financial Futures auf Indizes			
JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 11.06.15	104.00	787 938.79	0.29
EUR DAX INDEX FUTURE 19.06.15	28.00	-167 625.00	-0.06
USD NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 19.06.15	99.00	289 182.41	0.11
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.15	61.00	165 635.40	0.06
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	85.00	226 275.21	0.08
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	1 037.00	540 440.00	0.20
Total Financial Futures auf Indizes		1 841 846.81	0.68
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 522 544.50	0.93
Total Derivative Instrumente		2 522 544.50	0.93
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 36 343 178.72 USD 39 600 000.00 12.6.2015		214 058.17	0.08
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		214 058.17	0.08
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		11 919 982.41	4.41
Andere Aktiva und Passiva		2 114 525.81	0.79
Total des Nettovermögens		270 216 670.09	100.00

Bantleon Dividend

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		9 069 346.40
Klasse IA¹	LU1210052392	
Anteile im Umlauf		41 028.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.63
Klasse IT¹	LU1210052046	
Anteile im Umlauf		50 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.63

¹ Erste NAV 22.4.2015

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = N/A
 30.01.2015 = N/A
 27.02.2015 = N/A
 31.03.2015 = N/A
 30.04.2015 = 99%
 29.05.2015 = 99%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	31.53
Grossbritannien	14.71
Schweiz	6.96
Australien	6.90
Kanada	5.32
Japan	5.15
Frankreich	4.80
Niederlande	4.31
Hongkong	4.22
Schweden	4.12
Singapur	3.90
Deutschland	1.49
Finnland	1.43
Luxemburg	0.94
Belgien	0.88
Neuseeland	0.77
Österreich	0.52
Italien	0.32
Macau	0.17
Spanien	0.16
Irland	0.10
Total	98.70

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	84.19
Staaten und Regierungen	11.28
Banken	3.23
Total	98.70

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 192 074.24
Wertpapierbestand nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-240 254.19
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	8 951 820.05
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	92 194.72
Forderungen aus Dividenden	28 500.28
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 338.53
Total Aktiva	9 075 853.58
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-6 360.17
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-147.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 507.18
Total Passiva	-6 507.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 069 346.40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	22.4.2015-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	2.98
Dividenden	58 494.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	461.58
Total Erträge	58 958.89
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-6 360.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-147.01
Total Aufwendungen	-6 507.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	52 451.71
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-714.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	117 857.71
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	35 214.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	152 357.59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	204 809.30
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-240 254.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Devisenterminkontrakten	3 338.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-236 915.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-32 106.36

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	22.4.2015-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	9 101 452.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	9 101 452.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	52 451.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	152 357.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-236 915.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-32 106.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 069 346.40

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	22.4.2015-31.5.2015
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 028.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	41 028.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50 000.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Australien			
AUD AMCOR LIMITED NPV	5 423.00	54 904.77	0.61
AUD BHP BILLITON LTD NPV	1 909.00	39 002.35	0.43
AUD BRAMBLES LTD NPV	8 800.00	70 007.58	0.77
AUD COCHLEAR LTD NPV	482.00	29 509.17	0.32
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	613.00	19 695.38	0.22
AUD FORTESCUE METALS G NPV	3 845.00	6 537.39	0.07
AUD INCITEC PIVOT NPV	11 665.00	32 320.78	0.36
AUD ORICA LIMITED NPV	1 363.00	20 580.18	0.23
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	625.00	25 210.49	0.28
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 079.00	42 978.83	0.47
AUD SOUTH32 LTD NPV	1 909.00	2 911.82	0.03
GBP SOUTH32 LTD NPV	1 104.00	1 654.34	0.02
AUD TATTS GROUP LTD NPV	17 367.00	49 699.28	0.55
AUD TELSTRA CORP NPV	17 093.00	73 552.15	0.81
AUD WESFARMERS LTD NPV	1 932.00	58 938.02	0.65
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	1 282.00	32 668.55	0.36
AUD WOOLWORTHS LTD NPV	2 753.00	53 953.71	0.59
AUD WORLEYPARSONS LTD NPV	1 527.00	11 688.49	0.13
Total Australien		625 813.28	6.90
Österreich			
EUR OMV AG NPV(VAR)	950.00	24 476.75	0.27
Total Österreich		24 476.75	0.27
Belgien			
EUR BELGACOM SA NPV	927.00	29 492.51	0.33
EUR DELHAIZE GROUP NPV	257.00	21 199.93	0.23
EUR UMICORE NPV	644.00	29 244.04	0.32
Total Belgien		79 936.48	0.88
Kanada			
CAD AGRILIUM INC COM NPV	352.00	33 771.96	0.37
CAD BAYTEX ENERGY CORP COM NPV	1 344.00	20 372.05	0.22
CAD BCE INC COM NEW	1 245.00	49 864.71	0.55
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1 759.00	26 443.45	0.29
CAD HUSKY ENERGY INC COM	2 018.00	36 191.57	0.40
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 086.00	32 063.41	0.35
CAD POTASH CORP SASK INC COM	700.00	20 626.00	0.23
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	1 222.00	28 916.69	0.32
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478	1 545.00	48 829.64	0.54
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	4 076.00	82 626.29	0.91
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	822.00	9 087.32	0.10
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	1 960.00	60 811.31	0.67
CAD VERMILION ENERGY I COM NPV	857.00	33 081.40	0.37
Total Kanada		482 685.80	5.32
China			
SGD YANGZUJIANG SHIPBU NPV	22 454.00	22 439.35	0.25
Total China		22 439.35	0.25
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	1 192.00	32 744.24	0.36
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 322.00	23 082.12	0.25
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	670.00	26 183.60	0.29
EUR METSO OYJ EUR1.70	442.00	11 633.44	0.13
EUR NESTE OIL OYJ NPV	631.00	14 752.78	0.16
EUR ORION CORP SER'B'NPV	708.00	21 374.52	0.24
Total Finnland		129 770.70	1.43
Frankreich			
EUR BOUYGUES EUR1	570.00	20 998.80	0.23
EUR EDENRED EUR2	1 104.00	25 794.96	0.28
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	1 216.00	38 267.52	0.42
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD)	230.00	22 974.70	0.25
EUR REXEL EUR5	1 492.00	25 110.36	0.28
EUR SANOFI EUR2	458.00	42 259.66	0.47
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	1 848.00	60 577.44	0.67
EUR TECHNIP NPV	211.00	12 782.38	0.14
EUR TOTAL EUR2.5	902.00	42 326.35	0.47
EUR VINCI EUR2.50	561.00	31 073.79	0.34
Total Frankreich		322 165.96	3.55

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	523.00	26 939.73	0.30
EUR BASF SE NPV	300.00	25 872.00	0.28
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	350.00	36 872.50	0.41
EUR PROSIEBENSAT1 MEDI NPV	385.00	17 138.28	0.19
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	294.00	28 626.78	0.31
Total Deutschland		135 449.29	1.49
Hongkong			
HKD CHEUNG KONG INFSTR HKD1	9 824.00	74 960.92	0.83
HKD CLP HOLDINGS HKD5	12 756.00	101 853.33	1.13
HKD LI & FUNG HKD0.0125	11 726.00	9 155.15	0.10
HKD MTR CORP HKD1	20 520.00	89 800.67	0.99
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	17 748.00	26 539.77	0.29
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	5 626.00	48 842.86	0.54
HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00	8 398.00	9 889.74	0.11
HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10	3 740.00	6 582.21	0.07
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	6 814.00	21 851.74	0.24
Total Hongkong		389 476.39	4.30
Italien			
EUR ENI SPA EUR1	1 756.00	29 096.92	0.32
Total Italien		29 096.92	0.32
Japan			
JPY CANON INC NPV	808.00	25 762.65	0.29
JPY DAIHATSU MOTOR CO NPV	1 838.00	24 837.11	0.27
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	2 202.00	38 116.10	0.42
JPY EISAI CO NPV	1 664.00	97 340.44	1.07
JPY KURARAY CO NPV	2 297.00	27 652.87	0.31
JPY LAWSON INC NPV	634.00	40 616.46	0.45
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	2 377.00	11 670.69	0.13
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	713.00	44 652.52	0.49
JPY NTT DOCOMO NPV	2 932.00	48 288.11	0.53
JPY SANKYO CO LTD NPV	840.00	28 423.99	0.31
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 727.00	26 303.63	0.29
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 204.00	53 682.33	0.59
Total Japan		467 346.90	5.15
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	2 408.00	8 675.02	0.10
Total Macau		8 675.02	0.10
Niederlande			
EUR AHOLD(KON)NV EURO.01	3 035.00	57 437.38	0.63
EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.80	492.00	22 627.08	0.25
EUR KONINKLIJKE BOSKAL WEST NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.15	492.00	787.03	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	557.38	30 555.68	0.34
EUR REED ELSEVIER ORD EURO.07	2 286.00	51 926.49	0.57
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	1 775.00	70 192.38	0.77
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS 03.06.15 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	1 775.00	516.84	0.00
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 564.00	45 043.20	0.50
Total Niederlande		279 086.08	3.07
Neuseeland			
NZD CONTACT ENERGY NPV	8 986.00	36 529.82	0.40
NZD FLETCHER BUILDING NPV	5 771.00	32 768.63	0.36
Total Neuseeland		69 298.45	0.76
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	6 227.00	44 795.44	0.50
NOK STATOIL ASA NOK2.50	2 554.00	43 486.31	0.48
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 473.00	50 828.93	0.56
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	760.00	34 720.55	0.38
Total Norwegen		173 831.23	1.92
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	26 368.00	54 845.39	0.60
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	745.00	20 114.50	0.22
SGD KEPPEL CORP NPV	9 819.00	58 609.46	0.65
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	14 167.00	39 833.69	0.44
SGD SEMBCORP MARINE SGD0.10	16 528.00	33 482.36	0.37
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	26 796.00	74 798.31	0.83
SGD STARHUB LTD NPV	26 574.00	72 018.07	0.79
Total Singapur		353 701.78	3.90
Spanien			
EUR REPSOL SA EUR1	821.00	14 400.34	0.16
Total Spanien		14 400.34	0.16
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 041.00	26 202.90	0.29
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	681.00	19 195.99	0.21
SEK ERICSSON SER'B' NPV	2 242.00	23 457.44	0.26
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 007.00	37 120.03	0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	2 733.00	19 229.97	0.21
SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	336.00	24 800.22	0.27
SEK SECURITAS SER'B'NPV	2 788.00	34 847.89	0.39
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 924.00	36 756.96	0.41
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 864.00	42 057.97	0.46
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 983.00	48 631.84	0.54
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 570.00	43 527.65	0.48
SEK TELIASONERA AB NPV	7 862.00	42 780.93	0.47
Total Schweden		398 609.79	4.40
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF1.03(REGD)	2 025.00	40 870.16	0.45
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	330.00	24 368.98	0.27
CHF GIVAUDAN AG CHF10	34.00	58 117.54	0.64
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	371.00	48 074.38	0.53
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	1 428.00	101 993.82	1.12
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	884.00	84 285.26	0.93
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	185.00	50 614.37	0.56
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	29.00	51 227.89	0.57
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	133.00	71 165.18	0.78
CHF SYNGENTA CHF0.1(REGD)	199.00	81 638.06	0.90
Total Schweiz		612 355.64	6.75
Grossbritannien			
GBP AMEC FOSTER WHEEL ORD GBP0.50	1 843.00	24 545.89	0.27
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	885.00	12 827.93	0.14
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 655.00	17 522.36	0.19
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	519.00	32 649.76	0.36
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	6 123.00	44 718.95	0.49
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	1 104.00	21 282.28	0.23
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	1 198.00	61 934.49	0.68
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	14 551.00	56 794.04	0.63
GBP COBHAM ORD GBP0.025	6 940.00	29 021.66	0.32
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.10625	4 846.00	78 453.83	0.87
GBP G4S ORD GBP0.25	6 847.00	28 910.84	0.32
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	2 859.00	58 457.46	0.64
GBP IMI ORD GBP0.2857	1 296.00	22 742.02	0.25
GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	1 200.00	56 668.50	0.62
GBP INMARSAT ORD EUR0.0005	2 365.00	33 253.53	0.37
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	6 341.00	33 301.36	0.37
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	3 910.00	32 143.10	0.35
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0012727273	6 547.00	24 480.85	0.27
GBP PEARSON ORD GBP0.25	2 193.00	41 000.84	0.45
GBP PETROFAC ORD USD0.02	1 157.00	14 404.83	0.16
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	799.00	66 142.51	0.73
GBP REED ELSEVIER ORD GBP0.14	4 457.00	69 035.21	0.76
GBP REXAM NEW ORD GBP0.8035714	6 653.00	52 782.55	0.58
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	310.00	12 520.74	0.14
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	1 778.00	49 427.11	0.55
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	2 281.00	62 419.85	0.69
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	4 766.00	35 108.53	0.39
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	6 199.00	50 135.64	0.55
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	9 214.00	33 188.84	0.37
GBP SKY PLC ORD GBP0.50	3 089.00	46 202.14	0.51
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	3 222.00	54 192.78	0.60
GBP TATE & LYLE ORD GBP0.25	3 627.00	29 715.04	0.33
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 596.00	65 065.09	0.72
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	10 822.00	38 450.40	0.42
GBP WILLIAM HILL ORD GBP0.10	4 398.00	26 195.30	0.29
Total Grossbritannien		1 415 696.25	15.61
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 383.00	77 848.77	0.86
USD ALTRIA GROUP INC COM	1 501.00	70 963.61	0.78
USD AT&T INC COM USD1	1 983.00	63 203.19	0.70
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	837.00	24 569.17	0.27
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	626.00	39 646.38	0.44
USD CA INC COM USD0.10	1 228.00	34 528.19	0.38
USD CABLEVISION SYS CORP CL A NY CABLVS	759.00	17 580.35	0.19
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	1 195.00	52 961.53	0.58
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	490.00	46 332.01	0.51
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	1 079.00	29 004.58	0.32
USD CLOROX CO DEL COM	1 195.00	119 220.91	1.31
USD COACH INC COM USD0.01	505.00	16 276.00	0.18
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	755.00	44 158.36	0.49
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 418.00	80 273.46	0.89
USD DU PONT DE NEMOURS COM USD0.30	944.00	61 766.14	0.68
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	835.00	58 435.09	0.64
USD ENSCO PLC COM USD0.10 'A'	726.00	15 971.53	0.18
USD ENTERGY CORP NEW COM	757.00	53 073.54	0.59
USD FREEPORT-MCMOR C&G COM STK USD0.10	572.00	10 561.45	0.12
USD GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	294.00	11 018.44	0.12
USD GARMIN LTD COM CHF0.005	454.00	19 216.57	0.21
USD GENERAL MILS INC COM	1 877.00	96 699.41	1.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	551.00	46 634.53	0.51
USD HASBRO INC COM	607.00	40 277.65	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
USD HELMERICH & PAYNE INC COM	237.00	15 865.12	0.18
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	373.00	14 368.62	0.16
USD INTEGRYS ENERGY GR COM USD1	646.00	42 563.76	0.47
USD INTEL CORP COM USD0.001	1 091.00	33 983.52	0.37
USD INTL PAPER CO COM	949.00	45 813.79	0.51
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	974.00	90 232.27	0.99
USD KELLOGG CO COM USD0.25	1 501.00	86 003.17	0.95
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	713.00	71 655.90	0.79
USD KRAFT FOODS GROUP COM NPV	1 197.00	93 339.36	1.03
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	301.00	14 073.41	0.16
USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01	889.00	38 732.18	0.43
USD LORILLARD INC COM USD0.01	586.00	38 921.76	0.43
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	255.00	23 695.84	0.26
USD MATTEL INC COM USD1	1 227.00	29 060.97	0.32
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	978.00	31 099.66	0.34
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 119.00	98 879.08	1.09
USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	1 039.00	46 514.01	0.51
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	735.00	68 845.03	0.76
USD NOBLE CORP PLC USD0.01	887.00	13 916.11	0.15
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	419.00	29 829.07	0.33
USD PAYCHEX INC COM	1 448.00	65 745.84	0.73
USD PFIZER INC COM USD0.05	1 914.00	60 372.91	0.67
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV "WI"	704.00	54 328.93	0.60
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	1 061.00	59 451.37	0.66
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	1 010.00	73 383.07	0.81
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 404.00	55 357.60	0.61
USD RAYTHEON CO COM NEW	666.00	63 705.67	0.70
USD REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	1 164.00	81 853.66	0.90
USD SCANA CORP NEW COM	1 676.00	81 739.25	0.90
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	166.00	8 569.48	0.09
USD SEMPRA ENERGY COM	751.00	74 271.17	0.82
USD STAPLES INC COM STK USD0.0006	1 271.00	19 195.67	0.21
USD SYSCO CORP COM	1 974.00	67 345.79	0.74
USD WESTERN UN CO COM	1 052.00	21 139.24	0.23
USD WISCONSIN ENERGY COM USD0.01	1 659.00	73 434.51	0.81
Total Vereinigte Staaten		2 917 507.65	32.17
Total Aktien		8 951 820.05	98.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		8 951 820.05	98.70
Total des Wertpapierbestandes		8 951 820.05	98.70
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 649 962.20	AUD 931 000.00	30.6.2015	-219.36 0.00
EUR 482 900.63	CAD 659 000.00	30.6.2015	523.73 0.01
EUR 613 328.71	CHF 633 000.00	30.6.2015	-63.29 0.00
EUR 1 416 258.14	GBP 1 012 000.00	30.6.2015	-214.33 0.00
EUR 403 819.41	HKD 3 419 000.00	30.6.2015	153.75 0.00
EUR 465 675.86	JPY 63 149 000.00	30.6.2015	117.71 0.00
EUR 173 573.47	NOK 1 486 000.00	30.6.2015	237.38 0.00
EUR 68 615.84	NZD 105 000.00	30.6.2015	-23.39 0.00
EUR 398 760.71	SEK 3 694 000.00	30.6.2015	667.59 0.01
EUR 2 919 982.23	USD 3 187 000.00	30.6.2015	2 158.74 0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			3 338.53 0.04
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		92 194.72	1.02
Andere Aktiva und Passiva		21 993.10	0.24
Total des Nettovermögens		9 069 346.40	100.00

Bantleon Dividend AR

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		70 929 823.41
Klasse IA¹	LU1210056971	
Anteile im Umlauf		658 250.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.63
Klasse IT¹	LU1210056625	
Anteile im Umlauf		51 750.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.63
Klasse PA¹	LU1210057516	
Anteile im Umlauf		1 920.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.54
Klasse PT¹	LU1210057359	
Anteile im Umlauf		10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.55

¹ Erste NAV 22.4.2015

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = N/A
 30.01.2015 = N/A
 27.02.2015 = N/A
 31.03.2015 = N/A
 30.04.2015 = 99%
 29.05.2015 = 99%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	31.52
Grossbritannien	14.82
Schweiz	6.97
Australien	6.52
Kanada	5.37
Japan	5.27
Hongkong	4.36
Niederlande	4.17
Schweden	4.07
Singapur	3.94
Frankreich	2.92
Norwegen	1.89
Deutschland	1.53
Finnland	1.38
Luxemburg	0.97
Belgien	0.91
Neuseeland	0.78
Italien	0.39
Österreich	0.24
China	0.24
Spanien	0.21
Macau	0.11
Irland	0.06
Total	98.64

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	94.74
Banken	3.90
Total	98.64

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	70 920 167.48
Wertpapierbestand nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-955 463.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	69 964 704.04
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	748 092.71
Forderungen aus Dividenden	187 587.99
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	69 618.40
Total Aktiva	70 970 003.14
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-39 017.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 162.14
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-40 179.73
Total Passiva	-40 179.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	70 929 823.41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	22.4.2015-31.5.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	8.01
Dividenden	363 197.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	93 941.22
Total Erträge	457 146.43
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-39 017.59
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 162.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2.77
Total Aufwendungen	-40 182.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	416 963.93
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-2 780.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	501 989.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 885.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	501 095.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	918 059.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	-955 463.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) von Devisenterminkontrakten	69 618.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-885 845.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 214.06

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	22.4.2015-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	70 898 595.68
Rücknahmen	-986.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	70 897 609.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	416 963.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	501 095.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	-885 845.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 214.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	70 929 823.41

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	22.4.2015-31.5.2015
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	658 260.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	658 250.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 750.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	51 750.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 920.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 920.0000
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Australien			
AUD AMCOR LIMITED NPV	42 619.00	431 492.99	0.61
AUD BHP BILLITON LTD NPV	12 108.00	247 375.81	0.35
AUD BRAMBLES LTD NPV	48 321.00	384 413.24	0.54
AUD COCHLEAR LTD NPV	3 516.00	215 257.79	0.30
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	5 439.00	174 752.30	0.25
AUD FORTESCUE METALS G NPV	20 422.00	34 722.14	0.05
AUD INCITEC PIVOT NPV	82 311.00	228 063.10	0.32
AUD ORICA LIMITED NPV	10 563.00	159 492.65	0.23
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 442.00	179 175.99	0.25
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	25 396.00	354 495.05	0.50
AUD SOUTH32 LTD NPV	12 108.00	18 468.47	0.03
GBP SOUTH32 LTD NPV	8 205.00	12 295.19	0.02
AUD TATTS GROUP LTD NPV	134 804.00	385 769.64	0.54
AUD TELSTAR CORP NPV	134 916.00	580 551.20	0.82
AUD WESFARMERS LTD NPV	15 633.00	476 903.79	0.67
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	9 030.00	230 106.90	0.32
AUD WOOLWORTHS LTD NPV	22 917.00	449 130.79	0.63
AUD WORLEYPARSONS LTD NPV	8 108.00	62 063.04	0.09
Total Australien		4 624 530.08	6.52
Österreich			
EUR OMV AG NPV(VAR)	6 737.00	173 578.81	0.24
Total Österreich		173 578.81	0.24
Belgien			
EUR BELGACOM SA NPV	8 540.00	271 700.10	0.39
EUR DELHAIZE GROUP NPV	2 003.00	165 227.47	0.23
EUR UMICORE NPV	4 562.00	207 160.42	0.29
Total Belgien		644 087.99	0.91
Kanada			
CAD AGRUM INC COM NPV	3 172.00	304 331.38	0.43
CAD BAYTEX ENERGY CORP COM NPV	10 019.00	151 865.72	0.21
CAD BCE INC COM NEW	9 942.00	398 196.77	0.56
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	12 439.00	186 998.33	0.26
CAD HUSKY ENERGY INC COM	17 168.00	307 897.39	0.43
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	9 801.00	289 367.89	0.41
CAD POTASH CORP SASK INC COM	5 309.00	156 433.47	0.22
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	8 629.00	204 191.61	0.29
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478	12 537.00	396 231.19	0.56
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	28 846.00	584 749.22	0.83
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	4 368.00	48 288.84	0.07
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	15 817.00	491 494.15	0.70
CAD VERMILION ENERGY I COM NPV	7 515.00	290 089.55	0.41
Total Kanada		3 810 135.51	5.38
China			
SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV	167 446.00	167 336.77	0.24
Total China		167 336.77	0.24
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	8 364.00	229 759.08	0.32
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	10 212.00	178 301.52	0.25
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	5 009.00	195 751.72	0.28
EUR METSO OYJ EUR1.70	5 017.00	132 047.44	0.19
EUR NESTE OIL OYJ NPV	3 352.00	78 369.76	0.11
EUR ORION CORP SER'B'NPV	5 422.00	163 690.18	0.23
Total Finnland		977 919.70	1.38
Frankreich			
EUR BOUYGUES EUR1	4 948.00	182 284.32	0.26
EUR EDENRED EUR2	8 176.00	191 032.24	0.27
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	10 529.00	331 347.63	0.47
EUR MICHELIN (C.GDE) EUR2(REGD)	1 777.00	177 504.53	0.25
EUR REXEL EUR5	10 805.00	181 848.15	0.26
EUR SANOFI EUR2	3 815.00	352 010.05	0.50
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	15 183.00	497 698.74	0.70
EUR TECHNIP NPV	2 675.00	162 051.50	0.23
EUR TOTAL EUR2.5	5 829.00	273 525.83	0.38
EUR VINCI EUR2.50	4 023.00	222 833.97	0.31
Total Frankreich		2 572 136.96	3.63
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	3 903.00	201 043.53	0.28
EUR BASF SE NPV	2 392.00	206 286.08	0.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	2 990.00	314 996.50	0.44
EUR PROSIEBENSAT1 MEDI NPV	3 659.00	162 880.39	0.23
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 091.00	203 600.67	0.29
Total Deutschland		1 088 807.17	1.53
Hongkong			
HKD CHEUNG KONG INFSTR HKD1	78 176.00	596 513.10	0.84
HKD CLP HOLDINGS HKD5	102 744.00	820 384.02	1.16
HKD LI & FUNG HKD0.0125	62 274.00	48 620.82	0.07
HKD MTR CORP HKD1	165 480.00	724 182.04	1.02
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	130 252.00	194 774.51	0.27
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	47 874.00	415 624.44	0.59
HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00	102 602.00	120 827.28	0.17
HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10	19 860.00	34 952.60	0.05
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	53 186.00	170 561.57	0.24
Total Hongkong		3 126 440.38	4.41
Italien			
EUR ENI SPA EUR1	16 597.00	275 012.29	0.39
Total Italien		275 012.29	0.39
Japan			
JPY CANON INC NPV	5 792.00	184 674.84	0.26
JPY DAIHATSU MOTOR CO NPV	13 762.00	185 967.51	0.26
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	19 198.00	332 312.85	0.47
JPY EISAI CO NPV	13 236.00	774 277.69	1.09
JPY KURARAY CO NPV	16 803.00	202 286.11	0.29
JPY LAWSON INC NPV	5 266.00	337 360.08	0.48
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	26 623.00	130 714.65	0.18
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	5 687.00	356 155.51	0.50
JPY NTT DOCOMO NPV	24 268.00	399 677.97	0.56
JPY SANKYO CO LTD NPV	6 060.00	205 058.78	0.29
JPY SEKISUI HOUSE NPV	12 473.00	189 974.06	0.27
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	9 896.00	441 229.48	0.62
Total Japan		3 739 689.53	5.27
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	12 792.00	46 084.23	0.06
Total Macau		46 084.23	0.06
Niederlande			
EUR AHOLD(KON)NV EURO.01	18 944.00	358 515.20	0.50
EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.80	3 819.00	175 635.81	0.25
EUR KONINKLIJKE BOSKAL WEST NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.15	3 819.00	6 109.07	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	4 088.44	224 128.12	0.32
EUR REED ELSEVIER ORD EURO.07	18 242.00	414 367.03	0.58
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	14 375.00	568 459.38	0.80
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS 03.06.15 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	9 425.00	2 744.34	0.00
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	12 566.00	361 900.80	0.51
Total Niederlande		2 111 859.75	2.97
Neuseeland			
NZD CONTACT ENERGY NPV	78 551.00	319 324.91	0.45
NZD FLETCHER BUILDING NPV	40 735.00	231 299.66	0.33
Total Neuseeland		550 624.57	0.78
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	50 819.00	365 578.81	0.52
NOK STATOIL ASA NOK2.50	20 420.00	347 686.20	0.49
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 516.00	318 908.89	0.45
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	6 747.00	308 236.27	0.43
Total Norwegen		1 340 410.17	1.89
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	222 432.00	462 658.16	0.65
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	5 655.00	152 681.18	0.21
SGD KEPPEL CORP NPV	72 181.00	430 847.31	0.61
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	118 533.00	333 282.07	0.47
SGD SEMBCORP MARINE SGD0.10	149 872.00	303 610.14	0.43
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	189 704.00	529 539.41	0.75
SGD STARHUB LTD NPV	214 026.00	580 030.87	0.82
Total Singapur		2 792 649.14	3.94
Spanien			
EUR REPSOL SA EUR1	8 300.00	145 582.00	0.20
Total Spanien		145 582.00	0.20
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 363.00	210 504.17	0.30
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 361.00	151 115.60	0.21
SEK ERICSSON SER'B' NPV	16 644.00	174 141.67	0.25
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	8 897.00	327 961.17	0.46
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	24 216.00	170 388.92	0.24
SEK MILLICOM INTL CELL SDR EACH REP 1 USD1.50	2 597.00	191 685.07	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
SEK SECURITAS SER'B'NPV	24 441.00	305 494.02	0.43
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	16 526.00	315 720.11	0.45
SEK SKF AB SER'B'NPV	12 001.00	270 782.05	0.38
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	15 642.00	383 610.34	0.54
SEK SWEDISH MATCH NPV	8 014.00	222 185.08	0.31
SEK TELJASONERA AB NPV	65 000.00	353 696.28	0.50
Total Schweden		3 077 284.48	4.34
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF1.03(REGD)	10 297.00	207 822.26	0.29
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	2 525.00	186 459.65	0.26
CHF GIVAUDAN AG CHF10	280.00	478 615.08	0.68
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	3 068.00	397 553.06	0.56
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	11 717.00	836 877.88	1.18
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	6 337.00	604 203.25	0.85
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 509.00	412 849.08	0.58
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	224.00	395 691.28	0.56
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	1 088.00	582 163.28	0.82
CHF SYNGENTA CHF0.1(REGD)	1 621.00	665 001.46	0.94
Total Schweiz		4 767 236.28	6.72
Grossbritannien			
GBP AMEC FOSTER WHEEL ORD GBP0.50	14 249.00	189 774.48	0.27
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	9 405.00	136 323.92	0.19
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	14 074.00	149 008.91	0.21
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	3 692.00	232 259.96	0.33
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	51 298.00	374 651.66	0.53
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	8 205.00	158 171.32	0.22
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	9 885.00	511 037.14	0.72
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	115 475.00	450 710.69	0.64
GBP COBHAM ORD GBP0.025	51 085.00	213 626.98	0.30
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.10625	34 940.00	565 657.62	0.80
GBP G4S ORD GBP0.25	50 576.00	213 552.52	0.30
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	21 774.00	445 209.05	0.63
GBP IMI ORD GBP0.2857	9 756.00	171 196.85	0.24
GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	9 521.00	449 617.33	0.63
GBP INMARSAT ORD EURO.0005	16 772.00	235 825.89	0.33
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	45 346.00	238 145.93	0.34
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	28 324.00	232 844.29	0.33
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0012727273	46 522.00	173 957.26	0.24
GBP PEARSON ORD GBP0.25	18 591.00	347 581.72	0.49
GBP PETROFAC ORD USD0.02	11 715.00	145 853.54	0.21
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	6 571.00	543 957.96	0.77
GBP REED ELSEVIER ORD GBP0.14	30 697.00	475 470.93	0.67
GBP REXAM NEW ORD GBP0.8035714	53 270.00	422 625.33	0.60
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	4 096.00	165 435.27	0.23
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	13 891.00	386 159.69	0.54
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	16 829.00	460 527.72	0.65
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	43 977.00	323 954.68	0.46
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	50 422.00	407 797.88	0.57
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	81 795.00	294 625.70	0.41
GBP SKY PLC ORD GBP0.50	24 870.00	371 980.31	0.52
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	19 223.00	323 323.36	0.46
GBP TATE & LYLE ORD GBP0.25	25 625.00	209 938.77	0.30
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	12 939.00	527 491.94	0.74
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	94 991.00	337 501.60	0.48
GBP WILLIAM HILL ORD GBP0.10	32 474.00	193 421.20	0.27
Total Grossbritannien		11 079 219.40	15.62
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	11 065.00	622 846.45	0.88
USD ALTRIA GROUP INC COM	11 867.00	561 042.76	0.79
USD AT&T INC COM USD1	15 948.00	508 302.79	0.72
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	6 532.00	191 739.34	0.27
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	5 436.00	344 277.51	0.48
USD CA INC COM USD0.10	10 999.00	309 263.45	0.44
USD CABLEVISION SYS CORP CL A NY CABLVS	7 135.00	165 264.60	0.23
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	9 619.00	426 307.10	0.60
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	3 966.00	375 005.58	0.53
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	7 905.00	212 494.16	0.30
USD CLOROX CO DEL COM	8 871.00	885 028.19	1.25
USD COACH INC COM USD0.01	4 344.00	140 005.82	0.20
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	6 054.00	354 085.67	0.50
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	11 289.00	639 074.13	0.90
USD DU PONT DE NEMOURS COM USD0.30	5 680.00	371 643.72	0.52
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	6 996.00	489 595.05	0.69
USD ENSCO PLC COM USD0.10 'A'	6 176.00	135 868.04	0.19
USD ENTERGY CORP NEW COM	5 627.00	394 511.01	0.56
USD FREEPORT-MCMOR C&G COM STK USD0.10	3 036.00	56 056.93	0.08
USD GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	1 563.00	58 577.61	0.08
USD GARMIN LTD COM CHF0.005	4 100.00	173 541.70	0.24
USD GENERAL MILS INC COM	15 098.00	777 819.76	1.10
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	4 091.00	346 246.56	0.49
USD HASBRO INC COM	5 106.00	338 810.00	0.48

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens		
USD	HELMERICH & PAYNE INC COM	1 942.00	130 000.26	0.18		
USD	HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	3 789.00	145 959.01	0.21		
USD	INTEGRYS ENERGY GR COM USD1	5 376.00	354 214.81	0.50		
USD	INTEL CORP COM USD0.001	7 753.00	241 497.94	0.34		
USD	INTL PAPER CO COM	4 649.00	224 434.48	0.32		
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	7 916.00	733 345.61	1.03		
USD	KELLOGG CO COM USD0.25	11 257.00	644 995.12	0.91		
USD	KIMBERLY CLARK CORP COM	5 780.00	580 885.10	0.82		
USD	KRAFT FOODS GROUP COM NPV	9 656.00	752 953.10	1.06		
USD	LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 089.00	144 427.76	0.20		
USD	LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01	7 749.00	337 610.41	0.48		
USD	LORILLARD INC COM USD0.01	5 078.00	337 277.61	0.48		
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 964.00	182 504.41	0.26		
USD	MATTEL INC COM USD1	8 592.00	203 497.84	0.29		
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	8 376.00	266 350.43	0.37		
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	9 099.00	804 022.09	1.13		
USD	MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	6 658.00	298 065.71	0.42		
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	6 018.00	563 686.28	0.79		
USD	NOBLE CORP PLC USD0.01	9 094.00	142 675.48	0.20		
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	3 021.00	215 068.31	0.30		
USD	PAYCHEX INC COM	11 852.00	538 135.18	0.76		
USD	PFIZER INC COM USD0.05	15 650.00	493 644.73	0.70		
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	5 968.00	460 561.14	0.65		
USD	PINNACLE WEST CAP CORP COM	8 930.00	500 377.71	0.70		
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	8 250.00	599 416.13	0.84		
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	11 840.00	466 833.36	0.66		
USD	RAYTHEON CO COM NEW	4 036.00	386 060.21	0.54		
USD	REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	8 147.00	572 905.31	0.81		
USD	SCANA CORP NEW COM	11 898.00	580 270.64	0.82		
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	880.00	45 428.58	0.06		
USD	SEMPRA ENERGY COM	5 940.00	587 444.43	0.83		
USD	STAPLES INC COM STK USD0.0006	9 902.00	149 548.00	0.21		
USD	SYSCO CORP COM	15 967.00	544 736.69	0.77		
USD	WESTERN UN CO COM	7 976.00	160 272.42	0.23		
USD	WISCONSIN ENERGY COM USD0.01	13 274.00	587 564.61	0.83		
Total Vereinigte Staaten			22 854 078.83	32.22		
Total Aktien			69 964 704.04	98.64		
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			69 964 704.04	98.64		
Total des Wertpapierbestandes			69 964 704.04	98.64		
Devisenterminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR	455 732.71	AUD	644 000.00	30.6.2015	5 983.06	0.01
EUR	605 518.83	CAD	823 000.00	30.6.2015	3 096.70	0.01
EUR	637 930.78	CHF	660 000.00	30.6.2015	-1 624.85	0.00
EUR	1 623 150.38	GBP	1 153 000.00	30.6.2015	9 323.55	0.01
EUR	482 097.37	HKD	4 070 000.00	30.6.2015	1 571.12	0.00
EUR	557 327.05	JPY	75 069 000.00	30.6.2015	3 890.18	0.01
EUR	210 091.02	NOK	1 781 000.00	30.6.2015	2 344.34	0.00
EUR	64 919.97	NZD	98 000.00	30.6.2015	856.69	0.00
EUR	494 027.82	SEK	4 575 000.00	30.6.2015	991.54	0.00
EUR	474 880.84	SGD	700 000.00	30.6.2015	1 083.78	0.00
EUR	3 314 431.79	USD	3 607 000.00	30.6.2015	12 081.82	0.02
EUR	4 354 384.76	AUD	6 235 000.00	30.6.2015	53.89	0.00
EUR	3 206 937.25	CAD	4 375 000.00	30.6.2015	4 510.96	0.01
EUR	4 137 304.24	CHF	4 270 000.00	30.6.2015	-426.91	0.00
EUR	9 464 843.77	GBP	6 763 000.00	30.6.2015	-1 167.39	0.00
EUR	2 736 522.14	HKD	23 169 000.00	30.6.2015	1 064.48	0.00
EUR	3 171 994.88	JPY	430 139 000.00	30.6.2015	848.59	0.00
EUR	1 130 465.85	NOK	9 679 000.00	30.6.2015	1 448.36	0.00
EUR	482 567.18	NZD	739 000.00	30.6.2015	-522.25	0.00
EUR	2 584 858.65	SEK	23 965 000.00	30.6.2015	2 210.68	0.00
EUR	19 576 086.71	USD	21 358 000.00	30.6.2015	22 000.06	0.03
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					69 618.40	0.10
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel					748 092.71	1.05
Andere Aktiva und Passiva					147 408.26	0.21
Total des Nettovermögens					70 929 823.41	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2015	30.11.2014	30.11.2013
Nettovermögen in EUR		249 156 659.67	288 766 744.83	247 943 173.03
Klasse IA	LU0371477885			
Anteile im Umlauf		2 689 932.0000	3 050 554.0000	2 565 892.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.63	94.66	96.63

Kreditrisikogewicht

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

30.12.2014 = 38%
 30.01.2015 = 41%
 27.02.2015 = 46%
 31.03.2015 = 44%
 30.04.2015 = 43%
 29.05.2015 = 47%

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Spanien	21.94
Italien	20.56
Irland	10.37
Deutschland	9.04
Niederlande	8.67
Frankreich	7.55
Grossbritannien	6.27
Österreich	3.35
Luxemburg	2.53
Rumänien	2.11
Supranational	1.63
Belgien	0.69
Norwegen	0.53
Finnland	0.43
Schweden	0.26
Total	95.93

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	69.26
Staaten und Regierungen	16.76
Unternehmen	8.28
Supranational	1.63
Total	95.93

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	241 374 309.92
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 361 246.20
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	239 013 063.72
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	6 922 683.56
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 284 718.17
Total Aktiva	249 220 465.45
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-59 767.25
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 038.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-63 805.78
Total Passiva	-63 805.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	249 156 659.67

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2014-31.5.2015
Zinsen auf Wertpapiere	3 005 424.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	530 370.89
Total Erträge	3 535 794.95
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-190 292.85
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-12 793.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-596 495.25
Total Aufwendungen	-799 581.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 736 213.13
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-2 773 962.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 773 962.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-37 748.97
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-wertminderung) marktbewerteter Wertpapiere	352 877.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	352 877.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	315 128.12

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2014-31.5.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	288 766 744.83
Zeichnungen	107 462 492.22
Rücknahmen	-141 028 597.74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-33 566 105.52
Ausbezahlte Dividende	-6 359 107.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 736 213.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 773 962.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-wertminderung)	352 877.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	315 128.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	249 156 659.67

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2014-31.5.2015
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 050 554.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 166 197.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 526 819.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 689 932.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Anleihen

EUR

EUR	ACHMEA BANK NV-REG-S 2.37500% 12-08.02.16	1 000 000.00	1 015 060.00	0.41
EUR	AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 12-04.12.15	4 500 000.00	4 567 095.00	1.83
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.37500% 09-02.12.16	2 800 000.00	2 961 084.00	1.19
EUR	AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 5.00000% 11-12.01.17	1 800 000.00	1 934 064.00	0.78
EUR	BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF 3M EURIBOR+10BP 12-19.07.17	3 000 000.00	3 009 060.00	1.21
EUR	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.87500% 11-15.09.16	5 000 000.00	5 273 600.00	2.12
EUR	BANCA POPOLARE DI MILANO 3.25000% 10-16.11.15	4 000 000.00	4 052 200.00	1.63
EUR	BANCO POPOLARE SC 3.62500% 10-31.03.17	1 000 000.00	1 062 250.00	0.43
EUR	BANCO POPOLARE SCARL 3.25000% 10-30.09.15	4 000 000.00	4 037 200.00	1.62
EUR	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.50000% 13-11.09.17	5 000 000.00	5 373 350.00	2.16
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.12500% 12-20.11.15	2 300 000.00	2 331 671.00	0.94
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.87500% 13-13.05.17	4 000 000.00	4 132 680.00	1.66
EUR	BANK OF IRELAND MTGE BANK 3.250%/1M EURIBOR+50BP 05-22.06.15	6 000 000.00	6 009 900.00	2.41
EUR	BANKIA SA 3.62500% 09-05.10.16	5 000 000.00	5 223 750.00	2.10
EUR	BBVA SEN FINANCE SA UNIPERSONAL-REG-S 4.37500% 12-21.09.15	2 300 000.00	2 328 911.00	0.93
EUR	BBVA SENIOR FINANCE SA 4.87500% 11-15.04.16	500 000.00	519 960.00	0.21
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.12500% 14-22.05.17	1 700 000.00	1 722 933.00	0.69
EUR	BERLIN, STATE OF 3M EURIBOR+12BP 14-30.06.21	2 000 000.00	2 020 320.00	0.81
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 3M EURIBOR+40BP 15-15.01.20	1 500 000.00	1 509 075.00	0.61
EUR	BORD GAIS EIREANN-REG-S 3.625%/RATING LINKED 12-04.12.17	500 000.00	539 115.00	0.22
EUR	CAIXABANK SA 3.25000% 05-05.10.15	2 000 000.00	2 020 600.00	0.81
EUR	CAP GEMINI SA-REG-S 5.25000% 11-29.11.16	1 300 000.00	1 393 210.00	0.56
EUR	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 4.25000% 11-14.09.16	4 100 000.00	4 301 433.00	1.73
EUR	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA-REG-S 1.00000% 14-26.01.18	1 000 000.00	1 011 180.00	0.41
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.75000% 07-11.04.17	400 000.00	432 436.00	0.17
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV 4.25000% 09-16.11.16	3 000 000.00	3 162 090.00	1.27
EUR	COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 12-04.12.17	600 000.00	627 114.00	0.25
EUR	DEPFA ACS BANK 3.87500% 06-14.11.16	6 500 000.00	6 849 375.00	2.75
EUR	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 2.12500% 13-25.07.16	1 100 000.00	1 121 714.00	0.45
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.00000% 13-19.07.16	1 800 000.00	1 816 416.00	0.73
EUR	DEXIA CRED LOCAL DE FRANCE 3M EURIBOR+18BP 13-04.11.15	6 000 000.00	6 001 620.00	2.41
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL-REG-S 1.00000% 13-11.07.16	4 000 000.00	4 041 240.00	1.62
EUR	ENAGAS SA 4.37500% 09-06.07.15	3 550 000.00	3 563 348.00	1.43
EUR	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 3M EURIBOR+3BP 13-31.10.16	2 000 000.00	2 001 580.00	0.80
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 3.37500% 12-28.03.17	400 000.00	419 880.00	0.17
EUR	EUROPEAN UNION 2.50000% 11-04.12.15	4 000 000.00	4 052 600.00	1.63
EUR	EVERYTHING EVERYWHERE FINANCE PLC 3.50000% 12-06.02.17	1 000 000.00	1 050 060.00	0.42
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 2.87500% 12-17.10.16	3 200 000.00	3 300 640.00	1.32
EUR	FCE BANK PLC 1.87500% 13-12.05.16	1 000 000.00	1 014 180.00	0.41
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.62500% 13-09.09.16	1 300 000.00	1 320 072.00	0.53
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+47BP 15-10.02.18	1 200 000.00	1 200 768.00	0.48
EUR	FONDO DE AMORTIZAC DEFICIT ELECT-REG-S 2.87500% 13-17.09.16	3 000 000.00	3 103 350.00	1.25
EUR	FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECT 2.25000% 13-17.12.16	4 000 000.00	4 123 800.00	1.65
EUR	FUND FOR ORDERED BANK REST 5.50000% 11-12.07.16	5 000 000.00	5 293 500.00	2.12
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FNDING-REG-S 3M EURIBOR+38BP 15-21.01.20	1 400 000.00	1 405 040.00	0.56
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.25000% 10-22.03.17	2 850 000.00	3 087 319.50	1.24
EUR	HESSEN, STATE OF 3M EURIBOR+12.5BP 12-25.04.19	3 000 000.00	3 021 300.00	1.21
EUR	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.37500% 09-17.02.16	1 700 000.00	1 796 832.00	0.72
EUR	ISTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 1.00000% 14-20.09.15	8 000 000.00	8 018 080.00	3.22
EUR	INTESA SANPAOLO SPA 3.75000% 09-23.11.16	600 000.00	627 432.00	0.25
EUR	INTESA SANPAOLO SPA 4.12500% 11-14.01.16	800 000.00	818 096.00	0.33
EUR	INTESA SANPAOLO SPA 4.87500% 12-10.07.15	1 000 000.00	1 004 810.00	0.40
EUR	INTESA SANPAOLO SPA 4.12500% 12-19.09.16	1 900 000.00	1 987 894.00	0.80
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.25000% 13-15.05.16	4 000 000.00	4 084 800.00	1.64
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 14-15.12.16	7 000 000.00	7 153 650.00	2.87
EUR	JOHN DEERE BANK SA-REG-S 3M EURIBOR+48BP 14-19.03.19	3 200 000.00	3 225 888.00	1.29
EUR	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.50000% 11-15.02.16	6 000 000.00	6 131 880.00	2.46
EUR	LEASEPLAN CORPORATION NV 3.87500% 10-16.09.15	1 200 000.00	1 212 576.00	0.49
EUR	LEASEPLAN CORPORATION NV-REG-S 2.50000% 12-19.09.16	1 000 000.00	1 027 690.00	0.41
EUR	MONDI FINANCE LTD 5.75000% 10-03.04.17	1 300 000.00	1 424 150.00	0.57
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3M EURIBOR+14BP 13-20.08.21	5 000 000.00	5 057 100.00	2.03
EUR	NRW BANK 3M EURIBOR+21BP 11-09.06.15	3 000 000.00	3 000 180.00	1.20
EUR	NRW.BANK 3M EURIBOR+23BP 12-09.11.15	1 500 000.00	1 501 785.00	0.60
EUR	POSTNL NV 5.37500% 07-14.11.17	1 000 000.00	1 114 510.00	0.45
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER 1.25000% 13-01.03.16	1 800 000.00	1 793 952.00	0.72
EUR	RCI BANQUE SA 4.00000% 10-25.01.16	2 200 000.00	2 251 018.00	0.90
EUR	RCI BANQUE SA 4.25000% 12-27.04.17	500 000.00	534 870.00	0.21
EUR	RENAULT CRD INTL SA BANQUE-REG-S 3M EURIBOR+57BP 14-27.11.17	700 000.00	701 827.00	0.28
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.75000% 07-16.02.17	1 900 000.00	2 038 510.00	0.82
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.25000% 11-12.02.16	500 000.00	513 640.00	0.21
EUR	ROMANIA 5.25000% 11-17.06.16	5 000 000.00	5 247 750.00	2.11
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.50000% 13-28.11.16	2 700 000.00	2 738 448.00	1.10
EUR	SAMPO OYJ 4.25000% 12-27.02.17	1 000 000.00	1 067 070.00	0.43
EUR	SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 1.00000% 14-10.06.16	1 300 000.00	1 308 645.00	0.52
EUR	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA 3.38100% 11-01.12.15	2 200 000.00	2 234 276.00	0.90
EUR	SAP SE-REG-S 3M EURIBOR+30BP 14-20.11.18	1 100 000.00	1 104 554.00	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	in % des Netto- vermögens
EUR SNAM SPA 4.37500% 12-11.07.16	2 200 000.00	2 297 768.00	0.92
EUR SNS BANK NV 3.50000% 09-27.10.15	7 000 000.00	7 096 600.00	2.85
EUR SPAIN, KINGDOM OF 2.10000% 13-30.04.17	4 000 000.00	4 151 200.00	1.67
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.00000% 12-30.07.15	2 000 000.00	2 011 660.00	0.81
EUR SPAIN, KINGDOM OF TB 0.00000% 17.10.14-16.10.15	5 000 000.00	4 994 024.22	2.00
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 4.75000% 11-07.02.17	1 600 000.00	1 716 544.00	0.69
EUR TERNA SPA 4.12500% 12-17.02.17	1 700 000.00	1 807 729.00	0.73
EUR UNICREDIT SPA 2.25000% 13-16.12.16	2 100 000.00	2 153 487.00	0.86
EUR UNICREDIT SPA 4.37500% 12-11.09.15	2 500 000.00	2 527 375.00	1.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3M EURIBOR+55BP 14-31.01.17	7 000 000.00	7 037 520.00	2.82
EUR VOLVO TREASURY AB 5.00000% 07-31.05.17	600 000.00	654 366.00	0.26
EUR WPP PLC 6.62500% 08-12.05.16	1 400 000.00	1 483 734.00	0.60
Total EUR		239 013 063.72	95.93
Total Anleihen		239 013 063.72	95.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		239 013 063.72	95.93
Total des Wertpapierbestandes		239 013 063.72	95.93
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		6 922 683.56	2.78
Andere Aktiva und Passiva		3 220 912.39	1.29
Total des Nettovermögens		249 156 659.67	100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Halbjahresbericht per 31. Mai 2015
BANTLEON OPPORTUNITIES

1 – Allgemeine Informationen

Der BANTLEON OPPORTUNITIES 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 Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Opportunities XL, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR sind ebenfalls zum öffentlichen Vertrieb in Italien und in Spanien zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L sind darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

2 – Verwaltung des Fonds

Der Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES wird von der BANTLEON INVEST S.A. verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihren Sitz: BANTLEON INVEST S.A., 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln.

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities XL und Bantleon Opportunities World haben am 11. Juni 2015 für die Periode vom 1. Dezember 2014 bis 31. Mai 2015 die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 0.7882 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 0.2582 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 0.0000 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities XL
- EUR 0.8407 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities World

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 Verwaltungsgesellschaft 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 von 0.05% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und »PT« (Privatanleger) sowie »FA«, »FT«, »RA« und »RT«. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

6 – Kosten und Gebühren

Den Teilfonds wurde eine pauschale Kommission von

- 0.63% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »IA«, Klasse »IT« und Klasse »IT CHF (hedged)«

- 1.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »PA«, Klasse »PT«, Klasse »PT CHF (hedged)« und Klasse »PT USD (hedged)«
- 0.80% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »FA«, Klasse »RT« und Klasse »RT CHF (hedged)«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »IA«, Klasse »IT« und Klasse »IT CHF (hedged)«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »PA«, Klasse »PT« und Klasse »PT CHF (hedged)«
- 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »FA«, Klasse »RT« und Klasse »RT CHF (hedged)«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities XL – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities World – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities World – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »FA«
- 0.70% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 0.70% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend AR – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.50% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend AR – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 0.15% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Cash – Klasse »IA«

belastet.

Diese Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Die pauschale Kommission beinhaltet insbesondere die Kosten der

- Depotbank
- Verwaltungs- und Transferstelle
- Verwaltungsgesellschaft
- 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 Verwaltungsgesellschaft
- 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.

Performanceabhängige Vergütung

Zusätzlich wird bei folgenden Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung (nachfolgend »Performancegebühr«) erhoben:

Bantleon Opportunities XL

10% der den Vergleichsmassstab (3-Monats-Euribor) übersteigende Anteilswertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwerte.

Bantleon Dividend AR

10% der den Vergleichsmassstab (3% p.a.) übersteigenden Anteilswertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwerte.

Es gilt das High-Watermark-Prinzip. Zur Ermittlung der Anteilswertentwicklung der Teilfonds werden dem Anteilswert zwischenzeitliche Ausschüttungen rechnerisch wieder zugeschlagen (BVI-Methode). Die Performancegebühr wird daher nur fällig und eine entsprechende Rückstellung zugunsten des Anleihenmanagers nur dann gebildet, wenn der Nettoinventarwert eines Fondsanteils an einem Bewertungstag innerhalb der Bewertungsperiode einen neuen Höchststand erreicht hat und über dem Vergleichsmassstab liegt. Die Bewertungsperiode entspricht dem Zeitraum seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres, in dem der Anlagemanager eine Performancegebühr erhalten hat. Im ersten Geschäftsjahr beginnt die

Bewertungsperiode an dem Tag, für den der erste Nettoinventarwert ermittelt wird.

Sollte in einem Geschäftsjahr der Nettoinventarwert über dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung liegen (der sich aus dem Nettoinventarwert des Vorjahres zuzüglich des Vergleichsmassstabes ergibt), wird die High-Watermark zu Beginn des nächsten Geschäftsjahres auf den Nettoinventarwert des Vorjahres zurückgesetzt (reset), d.h. die Performance-messung beginnt im nächsten Jahr wieder bei Null. Liegt der Nettoinventarwert hingegen unter dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung, so wird die Differenz (unabhängig davon, ob sie aus einer negativen Performance oder aus einer zu kleinen positiven Performance resultiert) auf das folgende Geschäftsjahr vorgetragen. Erst nach dem Aufholen dieser Differenz, d.h. dem Erreichen eines neuen Höchststandes (High-Watermark), ist eine Rückstellung bzw. Zahlung der erfolgsabhängigen Vergütung wieder möglich. Im ersten Geschäftsjahr des Teilfonds wird der Vergleichsmassstab entsprechend pro rata temporis herangezogen.

Die etwaige Auszahlung der Performancegebühr an den Anlagemanager findet während des ersten Monats des jeweils nächsten Geschäftsjahres statt. Die Performancegebühr wird direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt.

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Mai 2015 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Opportunities S	- EUR	631 815 800.00 EUR
Bantleon Opportunities L	- EUR	1 220 612 000.00 EUR
Bantleon Opportunities XL	- EUR	119 118 100.00 EUR
Bantleon Opportunities World	5 806 720.00 EUR	21 133 040.00 EUR
Bantleon Family & Friends	19 956 371.56 EUR	130 137 850.76 EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	- EUR

	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (verkauft)
Bantleon Opportunities S	271 408 875.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities L	668 307 875.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities XL	51 363 400.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities World	- EUR	- EUR
Bantleon Family & Friends	75 682 980.24 EUR	- EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	- EUR

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

	Total Expense Ratio (TER)	davon anteilige Performancegebühr
Bantleon Opportunities S – Klasse »FA«	0.85%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »IA«	0.64%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »IT«	0.64%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »IT CHF (hedged)«	0.64%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PA«	1.25%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PT«	1.25%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PT CHF (hedged)«	1.25%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PT USD (hedged)«	1.25%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »RT«	0.85%	0.00%
Bantleon Opportunities S – Klasse »RT CHF (hedged)«	0.85%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »FA«	1.35%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »IA«	1.04%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »IT«	1.04%	0.00%

	Total Expense Ratio (TER)	davon anteilige Performancegebühr
Bantleon Opportunities L – Klasse »IT CHF (hedged)«	1.04%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »PA«	1.95%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »PT«	1.95%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »PT CHF (hedged)«	1.95%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »RT«	1.35%	0.00%
Bantleon Opportunities L – Klasse »RT CHF (hedged)«	1.35%	0.00%
Bantleon Opportunities XL – Klasse »IA«	1.63%	0.59%
Bantleon Opportunities XL – Klasse »IT«	1.63%	0.59%
Bantleon Opportunities World – Klasse »IA«	1.04%	0.00%
Bantleon Opportunities World – Klasse »IT«	1.04%	0.00%
Bantleon Opportunities World – Klasse »PA«	1.95%	0.00%
Bantleon Opportunities World – Klasse »PT«	1.95%	0.00%
Bantleon Family & Friends – Klasse »FA«	1.35%	0.00%
Bantleon Family & Friends – Klasse »IA«	1.04%	0.00%
Bantleon Family & Friends – Klasse »IT«	1.04%	0.00%
Bantleon Family & Friends – Klasse »PA«	1.95%	0.00%
Bantleon Family & Friends – Klasse »PT«	1.95%	0.00%
Bantleon Dividend – Klasse »IA«	0.71%	0.00%
Bantleon Dividend – Klasse »IT«	0.71%	0.00%
Bantleon Dividend AR – Klasse »IA«	0.71%	0.00%
Bantleon Dividend AR – Klasse »IT«	0.71%	0.00%
Bantleon Dividend AR – Klasse »PA«	1.55%	0.00%
Bantleon Dividend AR – Klasse »PT«	1.55%	0.00%
Bantleon Cash – Klasse »IA«	0.16%	0.00%

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

9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der »Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR« der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapier-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR:

	Portfolio Turnover Rate (PTR)
Bantleon Opportunities S	49.97%
Bantleon Opportunities L	23.49%
Bantleon Opportunities XL	70.74%
Bantleon Opportunities World	17.34%
Bantleon Family & Friends	56.43%
Bantleon Dividend	1.33%
Bantleon Dividend AR	-0.20%
Bantleon Cash	-39.91%

10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig.

Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Depotbank 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 Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank 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.