

BANTLEON

Der Anleihemanager

Halbjahresbericht 2015/2016

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

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 2016

| Inhaltsverzeichnis | Seite | ISIN |
|------------------------------|-------|---|
| Management und Verwaltung | 3 | |
| Allgemeine Informationen | 5 | |
| BANTLEON OPPORTUNITIES | 7 | |
| Bantleon Opportunities S | 8 | DT LU1290100707 FA LU1210062433 IA LU0337414139 IT LU0337413834 IT CHF (hedged) LU0764660501 PA LU0337413677 PT LU0337411200 PT CHF (hedged) LU0764660840 PT USD (hedged) LU0834220419 RT LU1210062789 RT CHF (hedged) LU1210063167 |
| Bantleon Opportunities L | 13 | DT LU1290100889 FA LU1210064561 IA LU0337414642 IT LU0337414568 IT CHF (hedged) LU0764661145 PA LU0337414485 PT LU0337414303 PT CHF (hedged) LU0764661574 RT LU1210064728 RT CHF (hedged) LU1210065295 |
| Bantleon Opportunities XL | 18 | DT LU1290100962 IA LU0720423283 IT LU0720423010 |
| Bantleon Opportunities World | 22 | DT LU1290101002 IA LU0999646697 IT LU0999646424 PA LU0999646341 PT LU0999646184 |
| Bantleon Family & Friends | 28 | DT LU1290101184 FA LU1210068042 IA LU0634998388 IT LU0634998206 PA LU0634998545 PT LU0634998461 |

| | | | |
|-------------------------------------|----|----|--------------|
| Bantleon Dividend | 34 | IA | LU1210052392 |
| | | IT | LU1210052046 |
| Bantleon Dividend AR | 42 | DT | LU1290101341 |
| | | IA | LU1210056971 |
| | | IT | LU1210056625 |
| | | PA | LU1210057516 |
| | | PT | LU1210057359 |
| Bantleon Cash | 50 | IA | LU0371477885 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht | 55 | | |

Verkaufsrestriktionen

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

Management und Verwaltung

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016
BANTLEON OPPORTUNITIES

Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31. Dezember 2015)

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft (ab dem 1. Januar 2016)

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

Zweigniederlassung:
Mainzer Landstrasse 33
D-60329 Frankfurt am Main

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31. Dezember 2015)

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

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

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

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

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

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ab dem 1. Januar 2016)

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ab dem 1. Januar 2016)

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

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

Verwaltungs- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zahlstellen

Zahlstelle Luxemburg:

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

Zahlstelle Deutschland:

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

Zahlstelle Österreich:

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

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Vertriebsstellen

Vertriebsstelle Deutschland:

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

Vertriebsstelle Österreich:

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

Vertriebsstelle und Vertreter in der Schweiz:

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

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

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016
BANTLEON OPPORTUNITIES

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 AG, einer Tochtergesellschaft der BANTLEON BANK AG. Die Fondsvermögen werden als Sondervermögen verwahrt und sind damit wirtschaftlich getrennt von der Verwahrstelle und dem Anlagemanager. Verwahrstelle ist die UBS (Luxembourg) S.A., eine 100%ige Tochter der UBS AG, Schweiz.

Bantleon Opportunities S verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 7,0%.

Bantleon Opportunities L verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 9,0%.

Bantleon Opportunities XL verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate und negativer Duration und/oder Shortpositionen in Aktienindizes) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von -5,0% bis 15,0%.

Bantleon Opportunities World strebt eine attraktive absolute Performance an. Das Ziel sind überdurchschnittliche Zinserträge aus Anleihen mit mittlerer bis guter Bonität und regelmässige Kursgewinne aus den wichtigsten weltweiten Aktienmärkten. Die Auswahl und Gewichtung der Segmente wird dabei kontinuierlich an die erwartete Konjunktorentwicklung angepasst. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 8,0%.

Bantleon Family & Friends strebt eine hohe absolute Performance an, die mit dem Ziel einer mittelfristigen Vermögensbildung vereinbar ist. Dabei zielt er auf die Streuung der Risiken über eine Anlagediversifizierung weltweit in den Anlageklassen Anleihen, Aktien und Rohstoffe ab. Die Auswahl und Gewichtung der Segmente wird dabei kontinuierlich an die erwartete Konjunktorentwicklung angepasst. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Dividend strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausschüttungen an. Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Bei der Auswahl der Aktientitel orientiert sich Bantleon Dividend am Universum des MSCI World (Developed Markets) Index, wobei die Auswahl durch zusätzliche Kriterien wie Dividendenhöhe und -nachhaltigkeit, geringe Volatilität, kleine Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken in Form von Kursschwankungen der Aktien können durch Absicherungsgeschäfte um bis zu 50% reduziert werden. Die eingesetzten Aktienindexfutures werden vornehmlich zu Absicherungszwecken eingesetzt, können aber auch zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements genutzt werden. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Dividend AR strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausschüttungen an. Der Teilfonds investiert

weltweit in Aktien von Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Bei der Auswahl der Aktientitel orientiert sich Bantleon Dividend AR am Universum des MSCI World (Developed Markets) Index, wobei die Auswahl durch zusätzliche Kriterien wie Dividendenhöhe und –nachhaltigkeit, geringe Volatilität, kleine Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken in Form von Kursschwankungen der Aktien können durch Absicherungsgeschäfte um bis zu 100% reduziert werden. Die eingesetzten Aktienindexfutures werden vornehmlich zu Absicherungszwecken eingesetzt, können aber auch zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements genutzt werden. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Cash strebt nach hohen Erträgen aus Geldmarktanlagen und aus Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 2,0%.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-------------------------|
| | 31.5.2016 |
| Aktiva | |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 3 180 395 873.36 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 48 459 490.28 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 3 228 855 363.64 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 169 468 963.41 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 6 877 210.42 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 26 869 338.02 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 20 500 284.44 |
| Forderungen aus Dividenden | 540 068.28 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 8 453 765.40 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -2 363 495.21 |
| Total Aktiva | 3 459 201 498.40 |
| Passiva | |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -7 432 097.72 |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -15 328 999.52 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | -15 783 172.10 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -48 264 602.70 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -5 951 204.41 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -119 567.96 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren | -10.88 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -6 070 783.25 |
| Total Passiva | -92 879 655.29 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 3 366 321 843.11 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Erträge | |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 24 334.77 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 25 589 844.06 |
| Dividenden | 2 731 438.68 |
| Total Erträge | 28 345 617.51 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -18 577 421.23 |
| Performance Fee (Erläuterung 6) | -10.89 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -369 460.04 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -2 007.40 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -209 350.32 |
| Total Aufwendungen | -19 158 249.88 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 9 187 367.63 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren | 36 997 139.47 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -163 217 401.93 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 6 069 040.75 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -733 952.48 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -120 885 174.19 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | -111 697 806.56 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere | -12 796 869.99 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -12 744 623.60 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -867 099.57 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -26 408 593.16 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -138 106 399.72 |

Bantleon Opportunities S

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in EUR | | 1 150 438 824.63 | 1 319 287 721.08 | 1 762 298 772.40 |
| Klasse DT¹ | LU1290100707 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 99.74 | - | - |
| Klasse FA | LU1210062433 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 95.56 | 98.94 | - |
| Klasse IA | LU0337414139 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 5 351 601.0480 | 5 402 582.5310 | 6 533 727.5640 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 115.37 | 120.00 | 120.44 |
| Klasse IT | LU0337413834 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 034 519.0590 | 1 313 345.8700 | 1 912 811.0680 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 147.53 | 151.40 | 147.63 |
| Klasse IT CHF (hedged) | LU0764660501 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 79 744.6060 | 80 990.6060 | 96 045.1630 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 106.23 | 109.39 | 107.78 |
| Klasse PA | LU0337413677 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 2 395 107.9120 | 2 938 551.3900 | 4 297 968.0300 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 102.31 | 106.43 | 105.58 |
| Klasse PT | LU0337411200 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 761 782.9830 | 896 406.4340 | 1 300 247.3290 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 114.58 | 117.95 | 115.72 |
| Klasse PT CHF (hedged) | LU0764660840 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 416 599.3840 | 442 931.7340 | 389 719.2380 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 103.60 | 107.01 | 106.09 |
| Klasse PT USD (hedged) | LU0834220419 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 14 403.8140 | 20 999.4930 | 550 881.7130 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in USD | | 103.33 | 105.85 | 103.61 |
| Klasse RT | LU1210062789 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 60.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 96.29 | 98.92 | - |
| Klasse RT CHF (hedged) | LU1210063167 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 95.51 | 98.46 | - |

¹ Erste NAV 15.2.2016

Kreditrisikogewicht

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

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

Fremdwährungsrisiko

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

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

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|---------------|--------------|
| Deutschland | 66.27 |
| Frankreich | 22.56 |
| Niederlande | 5.76 |
| Supranational | 1.49 |
| Total | 96.08 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|-------------------------|--------------|
| Staaten und Regierungen | 76.16 |
| Banken | 18.43 |
| Supranational | 1.49 |
| Total | 96.08 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-------------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 1 091 510 749.52 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 13 688 561.10 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 1 105 199 310.62 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 40 414 277.49 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 29 119.26 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 8 268 704.81 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 2 443 308.00 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 38 409.52 |
| Total Aktiva | 1 156 393 129.70 |
| Passiva | |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -2 427 108.00 |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -1 262 155.88 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | - 634 825.08 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -1 585 950.95 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -44 265.16 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -1 630 216.11 |
| Total Passiva | -5 954 305.07 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 150 438 824.63 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 8 672.80 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 10 322 331.21 |
| Total Erträge | 10 331 004.01 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -4 944 529.53 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -135 485.61 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -300.00 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -64 479.29 |
| Total Aufwendungen | -5 144 794.43 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 5 186 209.58 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren | -106 520.54 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -34 949 579.57 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -1 209 774.54 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 2 840.55 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -36 263 034.10 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | -31 076 824.52 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere | -206 376.04 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -4 451 208.02 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 348 566.69 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -4 309 017.37 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -35 385 841.89 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | 1.12.2015-31.5.2016 | EUR |
|--|----------------------------|-------------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | | 1 319 287 721.08 |
| Zeichnungen | 92 296 608.14 | |
| Rücknahmen | -214 200 722.68 | |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | | -121 904 114.54 |
| Ausbezahlte Dividende | | -11 558 940.02 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 5 186 209.58 | |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -36 263 034.10 | |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -4 309 017.37 | |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | | -35 385 841.89 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | | 1 150 438 824.63 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 | |
|---|----------------------------|------------------------|
| Klasse | | DT |
| 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 | | FA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | | 10.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | | 0.0000 |
| 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 | 5 402 582.5310 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 274 106.9530 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -325 088.4360 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 5 351 601.0480 |
| Klasse | | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 1 313 345.8700 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 325 257.1030 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -604 083.9140 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 1 034 519.0590 |
| Klasse | | IT CHF (hedged) |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 80 990.6060 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 3 269.0000 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -4 515.0000 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 79 744.6060 |
| Klasse | | PA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 2 938 551.3900 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 68 666.1740 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -612 109.6520 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 2 395 107.9120 |
| Klasse | | PT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 896 406.4340 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 21 118.1080 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -155 741.5590 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 761 782.9830 |
| Klasse | | PT CHF (hedged) |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 442 931.7340 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 29 826.3180 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -56 158.6680 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 416 599.3840 |
| Klasse | | PT USD (hedged) |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 20 999.4930 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -6 595.6790 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 14 403.8140 |
| Klasse | | RT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 10.0000 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 50.0000 | |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | 0.0000 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | | 60.0000 |
| Klasse | | RT CHF (hedged) |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 10.0000 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 | |
| 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 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24 | 19 000 000.00 | 19 793 725.00 | 1.72 |
| Total EUR | | 19 793 725.00 | 1.72 |
| Total Notes, fester Zins | | 19 793 725.00 | 1.72 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25000% 07-07.02.19 | 6 200 000.00 | 6 935 295.20 | 0.60 |
| EUR CIF EUROMORTGAGE 4.00000% 06-25.10.16 | 2 500 000.00 | 2 541 285.00 | 0.22 |
| EUR DEUTSCHE POSTBANK AG 3.37500% 10-31.03.20 | 21 700 000.00 | 24 643 496.50 | 2.14 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22 | 8 000 000.00 | 8 164 120.00 | 0.71 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.75000% 13-05.06.17 | 17 000 000.00 | 17 190 026.00 | 1.50 |
| EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23 | 18 000 000.00 | 20 103 192.00 | 1.75 |
| EUR ING BANK NV 4.75000% 09-27.05.19 | 16 200 000.00 | 18 590 472.00 | 1.62 |
| EUR RHEINLAND-PFALZ, STATE OF 3.62500% 11-18.04.19 | 5 000 000.00 | 5 559 120.00 | 0.48 |
| EUR SNS BANK NV 2.12500% 12-30.08.17 | 10 000 000.00 | 10 279 600.00 | 0.89 |
| EUR SNS BANK NV 3.50000% 10-28.09.20 | 15 000 000.00 | 17 302 860.00 | 1.51 |
| Total EUR | | 131 309 466.70 | 11.42 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 131 309 466.70 | 11.42 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR BERLIN, STATE OF 4.87500% 07-26.06.17 | 12 000 000.00 | 12 670 908.00 | 1.10 |
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 3.37500% 10-25.04.21 | 27 600 000.00 | 32 335 828.80 | 2.81 |
| EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.50000% 05-25.04.17 | 18 600 000.00 | 19 217 966.40 | 1.67 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25 | 10 000 000.00 | 10 550 930.00 | 0.92 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23 | 21 000 000.00 | 21 553 455.00 | 1.87 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22 | 34 000 000.00 | 38 970 800.00 | 3.39 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21 | 21 600 000.00 | 25 591 896.00 | 2.22 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25 | 73 000 000.00 | 73 930 750.00 | 6.43 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23 | 18 000 000.00 | 20 078 604.00 | 1.74 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23 | 25 000 000.00 | 27 964 525.00 | 2.43 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24 | 23 000 000.00 | 24 965 120.00 | 2.17 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25 | 6 000 000.00 | 6 243 552.00 | 0.54 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25 | 72 500 000.00 | 78 478 640.00 | 6.82 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26 | 35 000 000.00 | 36 095 010.01 | 3.14 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 07-04.01.18 | 68 000 000.00 | 72 932 720.00 | 6.34 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 08-04.07.18 | 37 000 000.00 | 40 713 468.00 | 3.54 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19 | 3 000 000.00 | 3 334 572.00 | 0.29 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20 | 3 000 000.00 | 3 407 409.00 | 0.30 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20 | 4 000 000.00 | 4 568 352.00 | 0.40 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20 | 6 000 000.00 | 6 695 646.00 | 0.58 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21 | 20 000 000.00 | 22 695 960.00 | 1.97 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22 | 4 000 000.00 | 4 444 084.00 | 0.39 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17 | 54 000 000.00 | 54 741 582.00 | 4.76 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 13-12.10.18 | 51 000 000.00 | 52 850 739.00 | 4.59 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19 | 10 000 000.00 | 10 419 810.00 | 0.91 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19 | 7 000 000.00 | 7 204 890.00 | 0.63 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19 | 14 000 000.00 | 14 359 156.00 | 1.25 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20 | 5 000 000.00 | 5 090 450.00 | 0.44 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20 | 42 000 000.00 | 43 242 863.99 | 3.76 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 13-15.07.20 | 36 500 000.00 | 39 028 574.00 | 3.39 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 4.12500% 07-13.03.019 | 8 000 000.00 | 8 972 928.00 | 0.78 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3.75000% 05-03.03.17 | 14 000 000.00 | 14 430 360.00 | 1.25 |
| Total EUR | | 837 781 549.20 | 72.82 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 837 781 549.20 | 72.82 |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/ INFLATION INDX LKD 09-15.04.20 | 44 000 000.00 | 53 211 067.58 | 4.63 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23 | 57 000 000.00 | 63 103 502.14 | 5.49 |
| Total EUR | | 116 314 569.72 | 10.12 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 116 314 569.72 | 10.12 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 1 105 199 310.62 | 96.08 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 1 105 199 310.62 | 96.08 |

| 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 08.06.16 | -90.00 | -111 692.00 | -0.01 |
| EUR | EURO-BOBL FUTURE 08.06.16 | -190.00 | -46 900.00 | 0.00 |
| Total Financial Futures auf Anleihen | | | -158 592.00 | -0.01 |

Financial Futures auf Indizes

| | | | | |
|--|---------------------------|--------|---------------------|-------------|
| EUR | DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | 860.00 | 2 601 900.00 | 0.22 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | | 2 601 900.00 | 0.22 |

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **2 443 308.00** **0.21**

Total Derivative Instrumente **2 443 308.00** **0.21**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

| | | | | | | |
|--|---------------|-----|---------------|-----------|------------------|-------------|
| CHF | 51 600 000.00 | EUR | 46 689 396.08 | 10.6.2016 | 3 168.82 | 0.00 |
| USD | 1 860 000.00 | EUR | 1 631 485.92 | 10.6.2016 | 38 014.36 | 0.00 |
| EUR | 338 307.04 | USD | 380 000.00 | 10.6.2016 | -2 773.66 | 0.00 |
| Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | | | | 38 409.52 | 0.00 |

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **40 414 277.49** **3.51**

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-2 427 108.00** **-0.21**

Andere Aktiva und Passiva **4 770 627.00** **0.41**

Total des Nettovermögens **1 150 438 824.63** **100.00**

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen in EUR | | 1 186 355 776.84 | 1 511 672 294.32 | 2 015 680 378.68 |
| Klasse DT¹ | LU1290100889 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 99.39 | - | - |
| Klasse FA | LU1210064561 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 92.61 | 97.96 | - |
| Klasse IA | LU0337414642 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 2 796 153.2290 | 2 972 437.6570 | 3 706 556.5680 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 132.63 | 143.84 | 140.66 |
| Klasse IT | LU0337414568 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 621 514.7840 | 2 208 007.5030 | 3 308 407.0920 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 174.75 | 184.28 | 175.20 |
| Klasse IT CHF (hedged) | LU0764661145 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 010.0000 | 11 000.0000 | 10 010.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 98.00 | 103.71 | 99.78 |
| Klasse PA | LU0337414485 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 2 967 245.7650 | 3 502 854.5710 | 5 281 024.3620 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 102.70 | 112.13 | 110.36 |
| Klasse PT | LU0337414303 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 815 787.4340 | 2 170 674.4940 | 2 736 280.6680 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 118.99 | 126.06 | 120.95 |
| Klasse PT CHF (hedged) | LU0764661574 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 129 256.0190 | 104 097.5120 | 980.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 96.18 | 102.24 | 99.30 |
| Klasse RT | LU1210064728 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 92.80 | 97.99 | - |
| Klasse RT CHF (hedged) | LU1210065295 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | | 92.04 | 97.55 | - |

¹ Erste NAV 15.2.2016

Kreditrisikogewicht

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

| |
|-----------------|
| 30.12.2015 = 1% |
| 29.01.2016 = 1% |
| 29.02.2016 = 1% |
| 31.03.2016 = 1% |
| 29.04.2016 = 1% |
| 31.05.2016 = 1% |

Fremdwährungsrisiko

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

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

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

| Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Deutschland | 71.98 |
| Frankreich | 24.21 |
| Niederlande | 0.36 |
| Total | 96.55 |

| Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Staaten und Regierungen | 87.79 |
| Banken | 8.76 |
| Total | 96.55 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-------------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 1 110 468 378.35 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 35 001 779.02 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 1 145 470 157.37 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 87 652 306.45 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 44 316.87 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 4 091 610.97 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 3 652 998.83 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 8 624.46 |
| Total Aktiva | 1 240 920 014.95 |
| Passiva | |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -4 041 808.50 |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -4 726.93 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -47 499 901.15 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -2 962 254.38 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -55 547.15 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -3 017 801.53 |
| Total Passiva | -54 564 238.11 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 186 355 776.84 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 10 226.44 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 6 473 108.82 |
| Total Erträge | 6 483 335.26 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -9 425 190.24 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -174 885.03 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -350.00 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -84 112.05 |
| Total Aufwendungen | -9 684 537.32 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -3 201 202.06 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren | 36 193 666.13 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -97 790 699.53 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -229 105.71 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -33 716.23 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -61 859 855.34 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | -65 061 057.40 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere | -12 028 196.08 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -3 566 836.48 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 78 986.83 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -15 516 045.73 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -80 577 103.13 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 1 511 672 294.32 |
| Zeichnungen | 64 882 695.52 |
| Rücknahmen | -286 908 239.52 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -222 025 544.00 |
| Ausbezahlte Dividende | -22 713 870.35 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -3 201 202.06 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -61 859 855.34 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -15 516 045.73 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -80 577 103.13 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1 186 355 776.84 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|------------------------|
| Klasse | DT |
| 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 | FA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 10.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| 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 | 2 972 437.6570 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 51 632.9500 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -227 917.3780 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 2 796 153.2290 |
| Klasse | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 2 208 007.5030 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 154 354.6240 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -740 847.3430 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 621 514.7840 |
| Klasse | IT CHF (hedged) |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 11 000.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 10.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -10 000.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 010.0000 |
| Klasse | PA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 3 502 854.5710 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 115 564.3900 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -651 173.1960 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 2 967 245.7650 |
| Klasse | PT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 2 170 674.4940 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 126 398.7480 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -481 285.8080 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 815 787.4340 |
| Klasse | PT CHF (hedged) |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 104 097.5120 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 39 010.5070 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -13 852.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 129 256.0190 |
| Klasse | RT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 10.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| 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 | 10.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| 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 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24 | 32 000 000.00 | 33 336 800.00 | 2.81 |
| Total EUR | | 33 336 800.00 | 2.81 |
| Total Notes, fester Zins | | 33 336 800.00 | 2.81 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.75000% 01-04.10.21 | 5 200 000.00 | 6 780 207.20 | 0.57 |
| EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.25000% 16-24.03.31 | 15 000 000.00 | 15 443 175.00 | 1.30 |
| EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23 | 3 850 000.00 | 4 299 849.40 | 0.36 |
| Total EUR | | 26 523 231.60 | 2.23 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 26 523 231.60 | 2.23 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR BERLIN, STATE OF 4.25000% 07-25.04.22 | 21 000 000.00 | 26 248 908.00 | 2.21 |
| EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 3.37500% 10-25.04.21 | 10 000 000.00 | 11 715 880.00 | 0.99 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.20000% 15-27.04.23 | 10 000 000.00 | 10 002 780.00 | 0.84 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25 | 5 000 000.00 | 5 275 465.00 | 0.44 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22 | 33 400 000.00 | 38 283 080.00 | 3.23 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24 | 54 000 000.00 | 62 868 960.00 | 5.30 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25 | 85 300 000.00 | 86 387 575.00 | 7.28 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24 | 1 000 000.00 | 1 143 908.00 | 0.10 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24 | 1 000 000.00 | 1 125 901.00 | 0.09 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24 | 8 450 000.00 | 9 171 968.00 | 0.77 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25 | 231 100 000.00 | 240 480 811.20 | 20.27 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25 | 219 000 000.00 | 237 059 615.98 | 19.98 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26 | 174 000 000.00 | 179 443 764.01 | 15.13 |
| EUR HESSEN, STATE OF 3.00000% 11-23.08.21 | 10 000 000.00 | 11 607 340.00 | 0.98 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 4.37500% 07-29.04.22 | 18 000 000.00 | 22 628 340.00 | 1.91 |
| EUR RHEINLAND-PFALZ, STATE OF 2.37500% 12-23.02.22 | 5 000 000.00 | 5 678 640.00 | 0.48 |
| EUR UNEDIC-REG-S 0.62500% 16-03.03.26 | 17 000 000.00 | 17 144 075.00 | 1.45 |
| Total EUR | | 966 267 011.19 | 81.45 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 966 267 011.19 | 81.45 |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23 | 107 800 000.00 | 119 343 114.58 | 10.06 |
| Total EUR | | 119 343 114.58 | 10.06 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 119 343 114.58 | 10.06 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 1 145 470 157.37 | 96.55 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 1 145 470 157.37 | 96.55 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

| | | | |
|---|-----------|----------------------|--------------|
| EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16 | -1 690.00 | -1 487 706.00 | -0.13 |
| Total Financial Futures auf Anleihen | | -1 487 706.00 | -0.13 |

Financial Futures auf Indizes

| | | | |
|--|----------|---------------------|-------------|
| EUR DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | 1 830.00 | 5 140 704.83 | 0.44 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | 5 140 704.83 | 0.44 |

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **3 652 998.83** **0.31**

Total Derivative Instrumente **3 652 998.83** **0.31**

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| Devisenterminkontrakte | | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | | |
| CHF | 12 200 000.00 | | |
| EUR | 11 031 090.50 | 10.6.2016 | |
| Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | 8 624.46 | 0.00 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel | | 87 652 306.45 | 7.39 |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | -4 041 808.50 | -0.34 |
| Andere Aktiva und Passiva | | -46 386 501.77 | -3.91 |
| Total des Nettovermögens | | 1 186 355 776.84 | 100.00 |

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in EUR | | 212 528 316.28 | 226 139 186.86 | 122 794 854.30 |
| Klasse DT¹ | LU1290100962 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 99.14 | - | - |
| Klasse IA | LU0720423283 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 409 876.0000 | 403 942.0000 | 338 768.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 108.00 | 117.28 | 111.77 |
| Klasse IT | LU0720423010 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 435 358.8820 | 1 454 332.1850 | 726 877.7050 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 117.23 | 122.92 | 116.84 |

¹ Erste NAV 15.2.2016

Kreditrisikogewicht

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

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

Fremdwährungsrisiko

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

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

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------|--------------|
| Deutschland | 69.20 |
| Frankreich | 22.43 |
| Niederlande | 2.76 |
| Finnland | 2.17 |
| Total | 96.56 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|-------------------------|--------------|
| Staaten und Regierungen | 79.03 |
| Banken | 15.38 |
| Unternehmen | 2.15 |
| Total | 96.56 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 198 701 373.74 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 6 515 163.86 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 205 216 537.60 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 8 988 557.98 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 758 037.08 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 963 181.22 |
| Total Aktiva | 215 926 313.88 |
| Passiva | |
| Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins) | -963 181.22 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | -2 067 815.06 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -363 428.78 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -3 561.66 |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren | -10.88 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -3 670 001.32 |
| Total Passiva | -3 397 997.60 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 212 528 316.28 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 37.40 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 986 306.65 |
| Total Erträge | 986 344.05 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -1 106 249.57 |
| Performance Fee (Erläuterung 6) | -10.89 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -10 623.99 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -199.99 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -5 888.92 |
| Total Aufwendungen | -1 122 973.36 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -136 629.31 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren | 4 429 552.68 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -12 871 552.21 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -8 441 999.53 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | -8 578 628.84 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere | -358 763.03 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -1 506 113.48 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -1 864 876.51 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -10 443 505.35 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 226 139 186,86 |
| Zeichnungen | 96 372 587,42 |
| Rücknahmen | -97 948 731,23 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -1 576 143,81 |
| Ausbezahlte Dividende | -1 591 221,42 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | -136 629,31 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -8 441 999,53 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -1 864 876,51 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -10 443 505,35 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 212 528 316,28 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|----------------------------|
| Klasse | DT |
| 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 | 403 942.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 50 200.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -44 266.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 409 876.0000 |
| Klasse | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 1 454 332.1850 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 768 517.0760 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -787 490.3790 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 435 358.8820 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24 | 6 900 000.00 | 7 188 247.50 | 3.38 |
| Total EUR | | 7 188 247.50 | 3.38 |
| Total Notes, fester Zins | | 7 188 247.50 | 3.38 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.37500% 09-08.07.24 | 500 000.00 | 697 927.00 | 0.33 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25000% 10-26.01.22 | 2 000 000.00 | 2 471 880.00 | 1.17 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.75000% 01-04.10.21 | 1 650 000.00 | 2 151 411.90 | 1.01 |
| EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23 | 5 250 000.00 | 5 863 431.00 | 2.76 |
| EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 1.00000% 14-28.11.24 | 4 400 000.00 | 4 614 218.40 | 2.17 |
| EUR UNEDIC 2.25000% 13-05.04.23 | 4 000 000.00 | 4 572 160.00 | 2.15 |
| Total EUR | | 20 371 028.30 | 9.59 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 20 371 028.30 | 9.59 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25 | 3 000 000.00 | 3 165 279.00 | 1.49 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23 | 4 400 000.00 | 4 515 962.00 | 2.12 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24 | 7 600 000.00 | 8 848 224.00 | 4.16 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25 | 11 900 000.00 | 12 051 725.00 | 5.67 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24 | 500 000.00 | 571 954.00 | 0.27 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24 | 1 000 000.00 | 1 125 901.00 | 0.53 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24 | 13 900 000.00 | 15 087 616.00 | 7.10 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25 | 32 700 000.00 | 34 027 358.40 | 16.01 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25 | 32 700 000.00 | 35 396 572.79 | 16.66 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26 | 38 500 000.00 | 39 704 511.00 | 18.68 |
| EUR UNEDIC-REG-S 0.62500% 16-03.03.26 | 2 000 000.00 | 2 016 950.00 | 0.95 |
| Total EUR | | 156 512 053.19 | 73.64 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 156 512 053.19 | 73.64 |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23 | 19 100 000.00 | 21 145 208.61 | 9.95 |
| Total EUR | | 21 145 208.61 | 9.95 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 21 145 208.61 | 9.95 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 205 216 537.60 | 96.56 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 205 216 537.60 | 96.56 |
| Derivative Instrumente | | | |
| Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Financial Futures auf Anleihen | | | |
| EUR | | | |
| EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16 | 150.00 | -15 843.60 | -0.01 |
| Total Financial Futures auf Anleihen | | -15 843.60 | -0.01 |
| Financial Futures auf Indizes | | | |
| EUR | | | |
| EUR DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | 325.00 | 979 024.82 | 0.46 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | 979 024.82 | 0.46 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 963 181.22 | 0.45 |
| Total Derivative Instrumente | | 963 181.22 | 0.45 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel | | 8 988 557.98 | 4.23 |
| Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten | | -963 181.22 | -0.45 |
| Andere Aktiva und Passiva | | -1 676 779.30 | -0.79 |
| Total des Nettovermögens | | 212 528 316.28 | 100.00 |

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in EUR | | 258 144 658.94 | 215 029 781.20 | 110 105 554.64 |
| Klasse DT¹ | LU1290101002 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 100.35 | - | - |
| Klasse IA | LU0999646697 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 438 433.0000 | 1 287 532.0000 | 668 812.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 104.41 | 106.93 | 107.45 |
| Klasse IT | LU0999646424 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 899 201.2680 | 626 709.0680 | 310 663.6660 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 108.79 | 109.00 | 107.92 |
| Klasse PA | LU0999646341 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 36 082.6430 | 28 727.2570 | 15 030.0650 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 104.25 | 106.10 | 106.85 |
| Klasse PT | LU0999646184 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 59 785.7180 | 55 960.5120 | 29 041.1610 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 106.53 | 107.22 | 107.13 |

¹ Erste NAV 15.2.2016

Kreditrisikogewicht

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

| |
|------------------|
| 30.12.2015 = 28% |
| 29.01.2016 = 27% |
| 29.02.2016 = 23% |
| 31.03.2016 = 26% |
| 29.04.2016 = 26% |
| 31.05.2016 = 30% |

Fremdwährungsrisiko

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

| |
|--------------------|
| 30.12.2015 = 0% |
| 29.01.2016 = 0% |
| 29.02.2016 = 0% |
| 31.03.2016 = 0% |
| 29.04.2016 = 0.51% |
| 31.05.2016 = 0.66% |

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

| Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Frankreich | 19.60 |
| Italien | 11.09 |
| Spanien | 11.04 |
| Niederlande | 10.79 |
| Irland | 8.32 |
| Deutschland | 7.01 |
| Belgien | 6.85 |
| Grossbritannien | 4.69 |
| Österreich | 3.61 |
| Vereinigte Staaten | 2.98 |
| Schweden | 1.34 |
| Finnland | 0.91 |
| Slowakei | 0.62 |
| Dänemark | 0.58 |
| Luxemburg | 0.56 |
| Kanada | 0.32 |
| Australien | 0.27 |
| Polen | 0.04 |
| Total | 90.62 |

| Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Staaten und Regierungen | 36.73 |
| Banken | 30.86 |
| Unternehmen | 23.03 |
| Total | 90.62 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 233 517 018,68 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 402 235,46 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 233 919 254,14 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 10 612 520,00 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 3 562 460,17 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 26 669 775,89 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 2 121 299,51 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 1 520 262,77 |
| Total Aktiva | 278 405 572,48 |
| Passiva | |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -6 129 292,78 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | -13 715 357,04 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -2 395,22 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -408 863,31 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -5 005,19 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -413 868,50 |
| Total Passiva | -20 260 913,54 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 258 144 658,94 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 2 174,06 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 183 675,10 |
| Total Erträge | 2 185 849,16 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -1 174 348,79 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -13 574,20 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -99,98 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -7 172,88 |
| Total Aufwendungen | -1 195 195,85 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 990 653,31 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren | -255 507,54 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -3 887 976,16 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | 27 073,18 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -4 116 410,52 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | -3 125 757,21 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere | 1 471 993,41 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | 1 285 472,77 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 2 757 466,18 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -368 291,03 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 215 029 781.20 |
| Zeichnungen | 49 702 768.84 |
| Rücknahmen | -3 224 693.66 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 46 478 075.18 |
| Ausbezahlte Dividende | -2 994 906.41 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 990 653.31 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -4 116 410.52 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | 2 757 466.18 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -368 291.03 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 258 144 658.94 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|----------------------------|
| Klasse | DT |
| 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 | 1 287 532.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 153 738.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -2 837.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 438 433.0000 |
| Klasse | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 626 709.0680 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 273 408.6360 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -916.4360 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 899 201.2680 |
| Klasse | PA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 28 727.2570 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 10 415.9490 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -3 060.5630 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 36 082.6430 |
| Klasse | PT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 55 960.5120 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 27 500.9270 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -23 675.7210 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 59 785.7180 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.50000% 15-01.07.23 | 1 000 000.00 | 1 086 270.00 | 0.42 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24 | 3 000 000.00 | 3 121 260.00 | 1.21 |
| EUR FLUOR CORP 1.75000% 16-21.03.23 | 1 400 000.00 | 1 435 826.00 | 0.56 |
| EUR INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24 | 1 000 000.00 | 1 029 150.00 | 0.40 |
| EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22 | 2 300 000.00 | 2 318 124.00 | 0.90 |
| EUR XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23 | 400 000.00 | 420 236.00 | 0.16 |
| Total EUR | | 9 410 866.00 | 3.65 |
| Total Notes, fester Zins | | 9 410 866.00 | 3.65 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21 | 2 800 000.00 | 3 034 584.00 | 1.17 |
| EUR ADECCO INTERNATIONAL FIN SVS B.V-REG-S 1.50000% 15-22.11.22 | 1 500 000.00 | 1 559 325.00 | 0.60 |
| EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-27.07.20 | 2 500 000.00 | 2 550 075.00 | 0.99 |
| EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23 | 500 000.00 | 513 240.00 | 0.20 |
| EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24 | 850 000.00 | 1 099 492.00 | 0.43 |
| EUR AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 2.25000% 12-19.04.17 | 200 000.00 | 204 162.00 | 0.08 |
| EUR AXA BANK EUROPE SCF-REG-S 0.37500% 16-23.03.23 | 1 000 000.00 | 1 007 380.00 | 0.39 |
| EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22 | 450 000.00 | 455 076.00 | 0.18 |
| EUR BANK OF IRELAND-REG-S 1.25000% 15-09.04.20 | 1 000 000.00 | 1 015 620.00 | 0.39 |
| EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20 | 1 000 000.00 | 1 055 410.00 | 0.41 |
| EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21 | 1 400 000.00 | 1 437 744.00 | 0.56 |
| EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25 | 700 000.00 | 714 588.00 | 0.28 |
| EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22 | 500 000.00 | 502 495.00 | 0.19 |
| EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.25000% 16-02.09.21 | 500 000.00 | 506 120.00 | 0.20 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.37300% 16-03.03.22 | 800 000.00 | 820 000.00 | 0.32 |
| EUR BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21 | 800 000.00 | 956 000.00 | 0.37 |
| EUR CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOB FRANCE 4.00000% 10-12.01.18 | 650 000.00 | 685 301.50 | 0.26 |
| EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE LHABITAT 5.00000% 09-08.04.19 | 800 000.00 | 918 800.00 | 0.36 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24 | 600 000.00 | 692 928.00 | 0.27 |
| EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3.75000% 13-22.11.18 | 1 000 000.00 | 1 089 270.00 | 0.42 |
| EUR CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.62500% 12-15.11.22 | 500 000.00 | 552 220.00 | 0.21 |
| EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23 | 900 000.00 | 949 698.00 | 0.37 |
| EUR CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19 | 1 500 000.00 | 1 693 650.00 | 0.66 |
| EUR CIF EUROMORTGAGE 4.00000% 06-25.10.16 | 800 000.00 | 812 960.00 | 0.31 |
| EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24 | 2 200 000.00 | 2 268 222.00 | 0.88 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.75000% 05-24.01.17 | 270 000.00 | 276 804.00 | 0.11 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.62500% 07-23.09.17 | 1 000 000.00 | 1 062 500.00 | 0.41 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.87500% 09-25.05.21 | 1 000 000.00 | 1 240 800.00 | 0.48 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22 | 200 000.00 | 246 590.00 | 0.09 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22 | 700 000.00 | 704 746.00 | 0.27 |
| EUR DEPFA ACS BANK 3.87500% 06-14.11.16 | 1 500 000.00 | 1 526 325.00 | 0.59 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.37500% 15-15.01.18 | 500 000.00 | 508 180.00 | 0.20 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.62500% 11-06.10.16 | 1 450 000.00 | 1 463 615.50 | 0.57 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19 | 3 500 000.00 | 3 660 790.00 | 1.42 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22 | 4 000 000.00 | 4 079 520.00 | 1.58 |
| EUR DEXIA KOMMUNALBANK DEUTSCHLAND AG-REG-S 1.00000% 14-11.06.19 | 1 200 000.00 | 1 238 844.00 | 0.48 |
| EUR FDP FINANCE BV 4.87500% 13-14.09.20 | 1 200 000.00 | 1 378 368.00 | 0.53 |
| EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20 | 800 000.00 | 859 144.00 | 0.33 |
| EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25 | 111 000.00 | 117 964.14 | 0.05 |
| EUR ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20 | 1 500 000.00 | 1 611 405.00 | 0.62 |
| EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.12500% 13-05.06.18 | 1 750 000.00 | 1 833 755.00 | 0.71 |
| EUR FCA CAPITAL IRELAND PLC-REG-S 1.25000% 16-23.09.20 | 1 500 000.00 | 1 498 560.00 | 0.58 |
| EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.11400% 15-13.05.20 | 800 000.00 | 805 312.00 | 0.31 |
| EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.66000% 16-11.02.21 | 700 000.00 | 715 211.00 | 0.28 |
| EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.37500% 13-30.09.20 | 950 000.00 | 962 587.50 | 0.37 |
| EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-01.04.21 | 500 000.00 | 483 910.00 | 0.19 |
| EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18 | 310 000.00 | 320 323.00 | 0.12 |
| EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 13-23.04.18 | 900 000.00 | 899 784.00 | 0.35 |
| EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23 | 300 000.00 | 334 977.00 | 0.13 |
| EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24 | 500 000.00 | 526 990.00 | 0.20 |
| EUR KBC BANK NV-REG-S 0.12500% 15-28.04.21 | 1 500 000.00 | 1 505 550.00 | 0.58 |
| EUR KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22 | 1 000 000.00 | 1 010 760.00 | 0.39 |
| EUR KONINKLIJKE KPN NV 4.50000% 11-04.10.21 | 600 000.00 | 716 592.00 | 0.28 |
| EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22 | 500 000.00 | 500 400.00 | 0.19 |
| EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21 | 1 750 000.00 | 1 847 545.00 | 0.72 |
| EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 16-11.03.24 | 2 000 000.00 | 2 026 420.00 | 0.78 |
| EUR NIBC BANK NV 1.75000% 13-08.10.18 | 1 600 000.00 | 1 668 896.00 | 0.65 |
| EUR NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19 | 200 000.00 | 207 434.00 | 0.08 |
| EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20 | 700 000.00 | 691 551.00 | 0.27 |
| EUR PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19 | 600 000.00 | 608 178.00 | 0.24 |
| EUR PGNIIG FINANCE AB 4.00000% 12-14.02.17 | 100 000.00 | 102 485.00 | 0.04 |
| EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22 | 600 000.00 | 608 334.00 | 0.24 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21 | 1 050 000.00 | 1 133 916.00 | 0.44 |
| EUR RENAULT SA-REG-S 3.12500% 14-05.03.21 | 500 000.00 | 553 450.00 | 0.21 |
| EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20 | 1 200 000.00 | 1 274 136.00 | 0.49 |
| EUR RYANAIR LTD-REG-S 1.87500% 14-17.06.21 | 1 050 000.00 | 1 105 209.00 | 0.43 |
| EUR SECURITAS AB-REG-S 2.62500% 13-22.02.21 | 300 000.00 | 325 506.00 | 0.13 |
| EUR SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21 | 2 000 000.00 | 2 040 680.00 | 0.79 |
| EUR SNS BANK NV 3.62500% 10-10.03.17 | 2 300 000.00 | 2 366 700.00 | 0.92 |
| EUR SSE PLC-REG-S 1.75000% 15-08.09.23 | 500 000.00 | 516 125.00 | 0.20 |
| EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.24200% 14-27.05.22 | 600 000.00 | 644 886.00 | 0.25 |
| EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH-REG-S 3.12500% 13-03.12.21 | 600 000.00 | 678 006.00 | 0.26 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19 | 2 300 000.00 | 2 397 957.00 | 0.93 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21 | 1 800 000.00 | 1 910 250.00 | 0.74 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20 | 1 500 000.00 | 1 526 100.00 | 0.59 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.62500% 13-30.01.18 | 1 500 000.00 | 1 549 725.00 | 0.60 |
| EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.25000% 14-14.01.21 | 1 000 000.00 | 1 098 970.00 | 0.43 |
| EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.50000% 14-15.02.21 | 900 000.00 | 947 799.00 | 0.37 |
| EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19 | 1 150 000.00 | 1 193 251.50 | 0.46 |
| Total EUR | | 88 208 177.14 | 34.17 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 88 208 177.14 | 34.17 |
| Medium-Term Notes, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21 | 400 000.00 | 406 344.00 | 0.16 |
| Total EUR | | 406 344.00 | 0.16 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 406 344.00 | 0.16 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ADIF - ALTA VELOCIDAD-REG-S 1.87500% 15-22.09.22 | 600 000.00 | 632 508.00 | 0.24 |
| EUR AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18 | 1 800 000.00 | 1 927 692.00 | 0.75 |
| EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.12500% 16-12.04.23 | 800 000.00 | 817 104.00 | 0.32 |
| EUR ASML HOLDING NV-REG-S 3.37500% 13-19.09.23 | 400 000.00 | 460 600.00 | 0.18 |
| EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19 | 1 500 000.00 | 1 600 890.00 | 0.62 |
| EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25 | 1 000 000.00 | 1 067 740.00 | 0.39 |
| EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.75000% 13-22.03.18 | 800 000.00 | 839 776.00 | 0.32 |
| EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19 | 2 500 000.00 | 2 621 250.00 | 1.02 |
| EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21 | 1 000 000.00 | 1 020 760.00 | 0.40 |
| EUR BANKIA SA-REG-S 0.87500% 16-21.01.21 | 500 000.00 | 516 200.00 | 0.20 |
| EUR BANKINTER SA-REG-S 0.87500% 15-03.08.22 | 2 000 000.00 | 2 058 620.00 | 0.80 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF 5.50000% 02-28.09.17 | 1 500 000.00 | 1 619 325.00 | 0.63 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21 | 1 900 000.00 | 2 352 105.00 | 0.91 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19 | 2 510 000.00 | 2 794 132.00 | 1.08 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23 | 1 250 000.00 | 1 445 437.50 | 0.56 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24 | 1 500 000.00 | 1 785 600.00 | 0.69 |
| EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21 | 1 300 000.00 | 1 399 996.00 | 0.54 |
| EUR BORGWARNER INC 1.80000% 15-07.11.22 | 1 000 000.00 | 1 021 500.00 | 0.40 |
| EUR BPIFRANCE FINANCEMENT-REG-S 0.75000% 14-25.10.21 | 1 000 000.00 | 1 037 920.00 | 0.40 |
| EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.50000% 05-25.04.17 | 300 000.00 | 309 885.00 | 0.12 |
| EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.62500% 15-26.01.23 | 2 000 000.00 | 2 057 000.00 | 0.80 |
| EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.62500% 15-12.11.20 | 2 500 000.00 | 2 551 575.00 | 0.99 |
| EUR CARMILA SAS-REG-S 2.37500% 16-16.09.24 | 1 100 000.00 | 1 137 719.00 | 0.44 |
| EUR COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.50000% 13-18.11.20 | 700 000.00 | 746 221.00 | 0.29 |
| EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22 | 1 000 000.00 | 1 025 320.00 | 0.40 |
| EUR DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA-REG-S 0.62500% 15-25.11.20 | 500 000.00 | 509 440.00 | 0.20 |
| EUR ECOLAB INC 2.62500% 15-08.07.25 | 300 000.00 | 331 152.00 | 0.13 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF 4.25000% 07-25.10.18 | 3 500 000.00 | 3 893 750.00 | 1.51 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 07-25.10.17 | 900 000.00 | 959 580.00 | 0.37 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20 | 2 700 000.00 | 3 103 650.00 | 1.20 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.00000% 12-25.04.22 | 2 500 000.00 | 2 957 875.00 | 1.15 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24 | 3 000 000.00 | 3 372 000.00 | 1.31 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25 | 3 700 000.00 | 3 745 695.00 | 1.45 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24 | 4 000 000.00 | 4 502 800.00 | 1.74 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25 | 2 000 000.00 | 2 081 300.00 | 0.81 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25 | 500 000.00 | 541 050.00 | 0.21 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20 | 2 000 000.00 | 2 271 000.00 | 0.88 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21 | 1 000 000.00 | 1 185 200.00 | 0.46 |
| EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 12-13.10.17 | 2 000 000.00 | 2 027 600.00 | 0.79 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF 5.90000% 09-18.10.19 | 2 830 000.00 | 3 411 140.50 | 1.32 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF 5.50000% 12-18.10.17 | 1 000 000.00 | 1 081 250.00 | 0.42 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22 | 1 800 000.00 | 1 867 860.00 | 0.72 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26 | 500 000.00 | 509 275.00 | 0.20 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24 | 1 900 000.00 | 2 096 650.00 | 0.81 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22 | 1 500 000.00 | 1 561 350.00 | 0.60 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25 | 2 000 000.00 | 2 036 700.00 | 0.79 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.25000% 15-15.05.18 | 4 500 000.00 | 4 526 550.00 | 1.75 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20 | 8 000 000.00 | 8 154 400.00 | 3.16 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.30000% 15-15.10.18 | 1 000 000.00 | 1 007 300.00 | 0.39 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26 | 1 000 000.00 | 1 012 850.00 | 0.39 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23 | 6 000 000.00 | 6 038 700.00 | 2.34 |
| EUR MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90000% 15-24.11.23 | 800 000.00 | 831 296.00 | 0.32 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| EUR MERCIALYS-REG-S 1.78700% 14-31.03.23 | 500 000.00 | 499 915.00 | 0.19 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.25000% 12-15.07.22 | 1 900 000.00 | 2 179 965.00 | 0.84 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24 | 1 700 000.00 | 1 960 185.00 | 0.76 |
| EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25 | 700 000.00 | 699 615.00 | 0.27 |
| EUR O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21 | 600 000.00 | 644 202.00 | 0.25 |
| EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23 | 1 500 000.00 | 1 500 990.00 | 0.58 |
| EUR PERNOD RICARD SA-REG-S 1.87500% 15-28.09.23 | 1 000 000.00 | 1 059 000.00 | 0.41 |
| EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24 | 1 400 000.00 | 1 418 102.00 | 0.55 |
| EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24 | 600 000.00 | 646 560.00 | 0.25 |
| EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20 | 800 000.00 | 847 016.00 | 0.33 |
| EUR SECURITAS AB-REG-S 1.25000% 16-15.03.22 | 500 000.00 | 504 020.00 | 0.19 |
| EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22 | 400 000.00 | 409 972.00 | 0.16 |
| EUR SOLVAY SA-REG-S 1.62500% 15-02.12.22 | 1 400 000.00 | 1 457 036.00 | 0.56 |
| EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24 | 2 900 000.00 | 3 242 055.00 | 1.26 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19 | 3 000 000.00 | 3 019 500.00 | 1.17 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.75000% 16-30.07.21 | 2 700 000.00 | 2 735 100.00 | 1.06 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.15000% 15-30.07.20 | 4 000 000.00 | 4 142 200.00 | 1.60 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23 | 1 700 000.00 | 2 114 120.00 | 0.82 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25 | 2 000 000.00 | 2 127 900.00 | 0.82 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26 | 500 000.00 | 520 725.00 | 0.20 |
| EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20 | 250 000.00 | 272 387.50 | 0.11 |
| EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21 | 1 500 000.00 | 1 587 855.00 | 0.61 |
| EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 4.00000% 12-04.04.22 | 300 000.00 | 354 630.00 | 0.14 |
| EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ SA 4.33900% 11-07.07.21 | 300 000.00 | 351 084.00 | 0.14 |
| EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-08.10.21 | 1 050 000.00 | 1 196 443.50 | 0.46 |
| Total EUR | | 135 893 867.00 | 52.64 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 135 893 867.00 | 52.64 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 233 919 254.14 | 90.62 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 233 919 254.14 | 90.62 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

| | | | |
|---|--------|------------------|-------------|
| EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16 | -35.00 | -13 070.00 | -0.01 |
| EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.16 | 50.00 | -2 500.00 | 0.00 |
| EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16 | 48.00 | 52 890.00 | 0.02 |
| Total Financial Futures auf Anleihen | | 37 320.00 | 0.01 |

Financial Futures auf Indizes

| | | | |
|--|--------|---------------------|-------------|
| USD S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16 | 240.00 | 164 611.55 | 0.06 |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16 | 824.00 | 326 170.25 | 0.13 |
| JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 09.06.16 | 367.00 | 520 169.26 | 0.20 |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.16 | 192.00 | 223 257.24 | 0.09 |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16 | 275.00 | -21 652.98 | -0.01 |
| EUR DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | 97.00 | 270 387.45 | 0.11 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | 1 482 942.77 | 0.58 |

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **1 520 262.77** **0.59**

Total Derivative Instrumente **1 520 262.77** **0.59**

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **14 174 980.17** **5.49**
Andere Aktiva und Passiva **8 530 161.86** **3.30**
Total des Nettovermögens **258 144 658.94** **100.00**

Bantleon Family & Friends

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in EUR | | 219 162 434.29 | 249 445 822.78 | 217 076 759.27 |
| Klasse DT¹ | LU1290101184 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 103.42 | - | - |
| Klasse FA | LU1210068042 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | 10.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 91.73 | 95.81 | - |
| Klasse IA | LU0634998388 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 784 174.3200 | 1 876 402.5070 | 1 647 980.7840 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 105.84 | 112.97 | 117.48 |
| Klasse IT | LU0634998206 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 30 514.1350 | 36 381.6340 | 732.1930 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 98.57 | 101.96 | 102.18 |
| Klasse PA | LU0634998545 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 214 137.1790 | 259 175.4690 | 189 965.1580 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 105.42 | 110.89 | 114.26 |
| Klasse PT | LU0634998461 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 48 867.0240 | 49 936.0210 | 16 619.5720 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 96.84 | 100.62 | 101.76 |

¹ Erste NAV 15.2.2016

Kreditrisikogewicht

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

| |
|------------------|
| 30.12.2015 = 40% |
| 29.01.2016 = 34% |
| 29.02.2016 = 35% |
| 31.03.2016 = 43% |
| 29.04.2016 = 45% |
| 31.05.2016 = 46% |

Fremdwährungsrisiko

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

| |
|--------------------|
| 30.12.2015 = 2.14% |
| 29.01.2016 = 0.61% |
| 29.02.2016 = 1.49% |
| 31.03.2016 = 1.99% |
| 29.04.2016 = 3.87% |
| 31.05.2016 = 3.80% |

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

| Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Spanien | 19.64 |
| Italien | 13.62 |
| Irland | 13.39 |
| Deutschland | 6.79 |
| Luxemburg | 5.79 |
| Frankreich | 4.82 |
| Grossbritannien | 4.75 |
| Niederlande | 4.69 |
| Jersey | 3.29 |
| Vereinigte Staaten | 3.28 |
| Belgien | 2.73 |
| Australien | 2.42 |
| Türkei | 1.51 |
| Slowenien | 1.15 |
| Schweden | 0.83 |
| Dänemark | 0.72 |
| Kanada | 0.66 |
| Rumänien | 0.50 |
| Island | 0.49 |
| Kolumbien | 0.47 |
| Mexiko | 0.46 |
| Österreich | 0.44 |
| Indonesien | 0.43 |
| Südkorea | 0.42 |
| Polen | 0.40 |
| Japan | 0.37 |
| Finnland | 0.34 |
| Norwegen | 0.28 |
| Total | 94.68 |

| Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Staaten und Regierungen | 38.97 |
| Unternehmen | 33.26 |
| Banken | 22.45 |
| Total | 94.68 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 207 058 350.38 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | 460 554.33 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 207 518 904.71 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 9 284 966.56 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 833 192.94 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 2 494 483.51 |
| Forderungen aus Dividenden | 109 856.97 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | 605 503.25 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -1 126 658.46 |
| Total Aktiva | 219 720 249.48 |
| Passiva | |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -42.11 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | -127 481.25 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -424 923.38 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -5 368.45 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -430 291.83 |
| Total Passiva | -557 815.19 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 219 162 434.29 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 209.69 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 835 839.84 |
| Dividenden | 395 927.96 |
| Total Erträge | 3 231 977.49 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -1 318 097.91 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -16 456.90 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -557.24 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -170.83 |
| Total Aufwendungen | -1 335 282.88 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 1 896 694.61 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren | -2 052 195.96 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -8 599 380.88 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 2 420 945.89 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -365 740.58 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -8 596 371.53 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | -6 699 676.92 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere | 1 708 628.20 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -3 593 856.98 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | 38 886.17 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -1 846 342.61 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -8 546 019.53 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 249 445 822.78 |
| Zeichnungen | 23 361 347.17 |
| Rücknahmen | -38 399 047.65 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -15 037 700.48 |
| Ausbezahlte Dividende | -6 699 668.48 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 1 896 694.61 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -8 596 371.53 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -1 846 342.61 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -8 546 019.53 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 219 162 434.29 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|----------------------------|
| Klasse | DT |
| 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 | FA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 10.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 0.0000 |
| 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 | 1 876 402.5070 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 186 262.9450 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -278 491.1320 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 784 174.3200 |
| Klasse | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 36 381.6340 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 179.2150 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -6 046.7140 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 30 514.1350 |
| Klasse | PA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 259 175.4690 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 9 427.7150 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -54 466.0050 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 214 137.1790 |
| Klasse | PT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 49 936.0210 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 29 026.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -30 094.9970 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 48 867.0240 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Zertifikate auf Rohstoffe | | | |
| Irland | | | |
| USD ETC PHYSICAL GOLD SOURCE P 11-31.12.2100 | 48 000.00 | 5 108 608.32 | 2.33 |
| USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP | 249 000.00 | 5 338 585.01 | 2.44 |
| Total Irland | | 10 447 193.33 | 4.77 |
| Jersey | | | |
| EUR DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED ETC/GOLD CC 10-15.06.60 | 27 000.00 | 2 458 620.00 | 1.12 |
| USD GOLD BULLION SECURITIES LIMITED CC 07-PRP | 46 000.00 | 4 754 268.29 | 2.17 |
| Total Jersey | | 7 212 888.29 | 3.29 |
| Total Zertifikate auf Rohstoffe | | 17 660 081.62 | 8.06 |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24 | 500 000.00 | 514 575.00 | 0.24 |
| EUR INTRALOT FINANCE LUXEMBURG-REG-S 9.75000% 13-15.08.18 | 550 000.00 | 579 843.00 | 0.26 |
| EUR LOCK AS-REG-S 7.00000% 14-15.08.21 | 600 000.00 | 622 542.00 | 0.28 |
| EUR PLAY FINANCE 2 SA-REG-S 5.25000% 14-01.02.19 | 850 000.00 | 873 468.50 | 0.40 |
| EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22 | 2 100 000.00 | 2 116 548.00 | 0.97 |
| EUR TRIONISTA HOLDCO GMBH-REG-S 5.00000% 13-30.04.20 | 500 000.00 | 511 595.00 | 0.23 |
| EUR XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23 | 100 000.00 | 105 059.00 | 0.05 |
| Total EUR | | 5 323 630.50 | 2.43 |
| USD | | | |
| USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23 | 400 000.00 | 356 409.61 | 0.16 |
| USD BAKER HUGHES INC 7.50000% 08-15.11.18 | 900 000.00 | 913 485.47 | 0.42 |
| USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 5.70000% 07-15.05.17 | 1 000 000.00 | 922 058.82 | 0.42 |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP 2.87500% 13-15.10.18 | 1 400 000.00 | 1 281 316.36 | 0.58 |
| USD IBERDROLA FINANCE IRELAND LTD-REG-S 5.00000% 09-11.09.19 | 1 300 000.00 | 1 272 151.19 | 0.58 |
| USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.75000% 14-23.01.19 | 1 000 000.00 | 914 768.65 | 0.42 |
| USD ORACLE CORP 2.50000% 15-15.05.22 | 700 000.00 | 633 722.20 | 0.29 |
| USD TELEFONICA EMISIONES SA 3.19200% 13-27.04.18 | 1 400 000.00 | 1 283 676.47 | 0.59 |
| USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.50000% 09-14.07.17 | 2 400 000.00 | 2 279 483.50 | 1.04 |
| USD VALERO ENERGY CORP 9.37500% 09-15.03.19 | 900 000.00 | 951 448.17 | 0.43 |
| USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 09-01.03.19 | 900 000.00 | 926 728.84 | 0.42 |
| Total USD | | 11 735 249.28 | 5.35 |
| Total Notes, fester Zins | | 17 058 879.78 | 7.78 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| AUD | | | |
| AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.75000% 13-06.08.19 | 1 500 000.00 | 1 023 717.62 | 0.46 |
| AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.75000% 13-10.09.19 | 1 500 000.00 | 1 024 916.16 | 0.47 |
| AUD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.37500% 13-16.04.19 | 1 500 000.00 | 1 007 613.35 | 0.46 |
| Total AUD | | 3 056 247.13 | 1.39 |
| EUR | | | |
| EUR ADECCO INTERNATIONAL FIN SVS B.V-REG-S 1.50000% 15-22.11.22 | 400 000.00 | 415 820.00 | 0.19 |
| EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.50000% 15-01.04.20 | 750 000.00 | 670 710.00 | 0.31 |
| EUR AREVA SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20 | 1 000 000.00 | 757 050.00 | 0.35 |
| EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.12500% 09-16.09.24 | 1 050 000.00 | 1 358 196.00 | 0.62 |
| EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22 | 300 000.00 | 303 384.00 | 0.14 |
| EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.37300% 16-03.03.22 | 700 000.00 | 717 500.00 | 0.33 |
| EUR CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.62500% 12-15.11.22 | 300 000.00 | 331 332.00 | 0.15 |
| EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23 | 400 000.00 | 422 088.00 | 0.19 |
| EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20 | 1 400 000.00 | 1 489 670.00 | 0.68 |
| EUR COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-22.03.26 | 1 000 000.00 | 1 028 800.00 | 0.47 |
| EUR DANFOSS A/S-REG-S 1.37500% 14-23.02.22 | 800 000.00 | 818 944.00 | 0.37 |
| EUR EDP FINANCE BV 4.62500% 06-13.06.16 | 800 000.00 | 799 920.00 | 0.37 |
| EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20 | 700 000.00 | 751 751.00 | 0.34 |
| EUR ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20 | 800 000.00 | 859 416.00 | 0.39 |
| EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.12500% 13-05.06.18 | 500 000.00 | 523 930.00 | 0.24 |
| EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-24.06.21 | 1 000 000.00 | 1 031 390.00 | 0.47 |
| EUR FERROVIE DELLO STATO-REG-S 4.00000% 13-22.07.20 | 1 350 000.00 | 1 534 801.50 | 0.70 |
| EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.87500% 13-11.04.22 | 600 000.00 | 702 714.00 | 0.32 |
| EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN-REG-S 3.75500% 12-15.03.17 | 1 150 000.00 | 1 168 043.50 | 0.53 |
| EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.37500% 13-30.09.20 | 700 000.00 | 709 275.00 | 0.32 |
| EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-01.04.21 | 800 000.00 | 774 256.00 | 0.35 |
| EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 14-15.07.20 | 1 000 000.00 | 1 066 940.00 | 0.49 |
| EUR IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 14-26.02.21 | 400 000.00 | 426 580.00 | 0.20 |
| EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21 | 900 000.00 | 932 400.00 | 0.43 |
| EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24 | 400 000.00 | 421 592.00 | 0.19 |
| EUR KONINKLIJKE KPN NV 4.50000% 11-04.10.21 | 200 000.00 | 238 864.00 | 0.11 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21 | 1 200 000.00 | 1 266 888.00 | 0.58 |
| EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25 | 200 000.00 | 201 252.00 | 0.09 |
| EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 16-11.03.24 | 500 000.00 | 506 605.00 | 0.23 |
| EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.62500% 15-25.03.27 | 700 000.00 | 679 686.00 | 0.31 |
| EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20 | 450 000.00 | 452 430.00 | 0.21 |
| EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20 | 700 000.00 | 691 551.00 | 0.32 |
| EUR OTE PLC-REG-S 7.87500% 13-07.02.18 | 600 000.00 | 645 564.00 | 0.30 |
| EUR RENAULT SA-REG-S 3.12500% 14-05.03.21 | 500 000.00 | 553 450.00 | 0.25 |
| EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20 | 500 000.00 | 530 890.00 | 0.24 |
| EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24 | 1 000 000.00 | 1 104 000.00 | 0.50 |
| EUR RYANAIR LTD-REG-S 1.87500% 14-17.06.21 | 500 000.00 | 526 290.00 | 0.24 |
| EUR SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 4.12500% 14-15.07.21 | 300 000.00 | 297 750.00 | 0.14 |
| EUR SECURITAS AB-REG-S 2.62500% 13-22.02.21 | 500 000.00 | 542 510.00 | 0.25 |
| EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22 | 600 000.00 | 619 734.00 | 0.28 |
| EUR SKY PLC-REG-S 1.50000% 14-15.09.21 | 500 000.00 | 510 170.00 | 0.23 |
| EUR TESCO PLC 5.12500% 07-10.04.47 | 750 000.00 | 709 125.00 | 0.32 |
| EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.62500% 13-30.01.18 | 600 000.00 | 619 890.00 | 0.28 |
| EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.50000% 14-15.02.21 | 600 000.00 | 631 866.00 | 0.29 |
| EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 2.12500% 14-09.07.22 | 500 000.00 | 531 805.00 | 0.24 |
| Total EUR | | 31 876 823.00 | 14.55 |

Total Medium-Term Notes, fester Zins **34 933 070.13** **15.94**

Anleihen, fester Zins

| EUR | | | |
|--|---------------|-----------------------|--------------|
| EUR ACCOR SA-REG-S 2.62500% 14-05.02.21 | 800 000.00 | 862 040.00 | 0.39 |
| EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22 | 1 100 000.00 | 1 115 323.00 | 0.51 |
| EUR BANCO SANTANDER SA 4.62500% 07-04.05.27 | 2 000 000.00 | 2 760 600.00 | 1.26 |
| EUR BANKIA SA 4.12500% 06-24.03.36 | 500 000.00 | 665 950.00 | 0.30 |
| EUR BANKIA SA 4.50000% 07-26.04.22 | 1 500 000.00 | 1 860 075.00 | 0.85 |
| EUR BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25 | 700 000.00 | 699 510.00 | 0.32 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23 | 1 000 000.00 | 1 156 350.00 | 0.53 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24 | 1 400 000.00 | 1 666 560.00 | 0.76 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34 | 1 300 000.00 | 1 699 880.00 | 0.77 |
| EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25 | 500 000.00 | 517 900.00 | 0.24 |
| EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21 | 400 000.00 | 430 768.00 | 0.20 |
| EUR BORGWARNER INC 1.80000% 15-07.11.22 | 500 000.00 | 510 750.00 | 0.23 |
| EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC-REG-S 1.25000% 15-26.01.22 | 1 400 000.00 | 1 446 508.00 | 0.66 |
| EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23 | 400 000.00 | 456 852.00 | 0.21 |
| EUR DEUTSCHE RASTSTÄTTEN GRUP IV GMBH-REG-S 6.75000% 13-30.12.20 | 700 000.00 | 744 604.00 | 0.34 |
| EUR FAURECIA-REG-S 3.62500% 16-15.06.23 | 750 000.00 | 767 865.00 | 0.35 |
| EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23 | 1 000 000.00 | 1 012 440.00 | 0.46 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38 | 1 600 000.00 | 2 440 320.00 | 1.11 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45 | 800 000.00 | 1 133 440.00 | 0.52 |
| EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24 | 2 000 000.00 | 2 327 200.00 | 1.06 |
| EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S STEP-UP 12-05.03.20 | 800 000.00 | 852 160.00 | 0.39 |
| EUR INTERROUTE FINCO PLC-REG-S 7.37500% 15-15.10.20 | 450 000.00 | 486 355.50 | 0.22 |
| EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45 | 2 100 000.00 | 2 205 525.00 | 1.01 |
| EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30 | 1 000 000.00 | 1 151 200.00 | 0.52 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-01.08.21 | 2 800 000.00 | 3 268 720.00 | 1.49 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF 5.25000% 98-01.11.29 | 2 000 000.00 | 2 819 400.00 | 1.29 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 3.75000% 10-01.03.21 | 500 000.00 | 579 300.00 | 0.26 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00000% 03-01.08.34 | 2 400 000.00 | 3 432 600.00 | 1.57 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37 | 900 000.00 | 1 157 040.00 | 0.53 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 08-01.08.23 | 4 000 000.00 | 5 071 600.00 | 2.31 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 13-01.09.28 | 400 000.00 | 534 560.00 | 0.24 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.50000% 14-01.03.30 | 4 800 000.00 | 5 789 760.00 | 2.64 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24 | 1 000 000.00 | 1 103 500.00 | 0.50 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46 | 1 800 000.00 | 2 073 510.00 | 0.95 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25 | 1 100 000.00 | 1 120 185.00 | 0.51 |
| EUR KIRK BEAUTY ZERO GMBH-REG-S 6.25000% 15-15.07.22 | 800 000.00 | 867 232.00 | 0.39 |
| EUR LABEYRIE FINE FOODS SAS-REG-S 5.62500% 14-15.03.21 | 150 000.00 | 157 210.50 | 0.07 |
| EUR MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90000% 15-24.11.23 | 500 000.00 | 519 560.00 | 0.24 |
| EUR NUMERICABLE-SFR SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22 | 1 100 000.00 | 1 140 007.00 | 0.52 |
| EUR PRICELINE COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24 | 1 200 000.00 | 1 215 516.00 | 0.55 |
| EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20 | 1 200 000.00 | 1 270 524.00 | 0.58 |
| EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22 | 400 000.00 | 409 972.00 | 0.19 |
| EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25 | 750 000.00 | 802 312.50 | 0.37 |
| EUR SOLVAY SA-REG-S 1.62500% 15-02.12.22 | 900 000.00 | 936 666.00 | 0.43 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.90000% 07-30.07.40 | 2 000 000.00 | 2 852 500.00 | 1.30 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41 | 10 300 000.00 | 14 335 025.00 | 6.54 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26 | 8 600 000.00 | 12 110 950.00 | 5.53 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28 | 300 000.00 | 411 540.00 | 0.19 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30 | 3 600 000.00 | 3 612 240.00 | 1.65 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25 | 1 000 000.00 | 1 023 750.00 | 0.47 |
| EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20 | 850 000.00 | 926 117.50 | 0.42 |
| EUR SWISSPORT INVESTMENTS SA-REG-S 6.75000% 15-15.12.2021 | 600 000.00 | 619 698.00 | 0.28 |
| EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 4.00000% 12-04.04.22 | 300 000.00 | 354 630.00 | 0.16 |
| EUR TELEKOM SLOVENIA DD 4.87500% 09-21.12.16 | 150 000.00 | 152 659.50 | 0.07 |
| EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27 | 750 000.00 | 763 785.00 | 0.35 |
| EUR TURKEY, REPUBLIC OF 5.50000% 05-16.02.17 | 1 000 000.00 | 1 036 500.00 | 0.47 |
| EUR UNITED GROUP BV-REG-S 7.87500% 13-15.11.20 | 550 000.00 | 583 137.50 | 0.27 |
| EUR UNITYMEDIA NRW-HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27 | 950 000.00 | 917 415.00 | 0.42 |
| EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-08.10.21 | 400 000.00 | 455 788.00 | 0.21 |
| EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.20 | 750 000.00 | 745 380.00 | 0.34 |
| Total EUR | | 104 140 466.00 | 47.51 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Futures | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|--|---------------------------------|
| USD | | | |
| USD SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 13-10.05.18 | 2 500 000.00 | 2 364 755.20 | 1.08 |
| Total USD | | 2 364 755.20 | 1.08 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 106 505 221.20 | 48.59 |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR ARCELORMITTAL 9.375%/RATING LINKED 09-03.06.16 | 850 000.00 | 849 966.00 | 0.39 |
| Total EUR | | 849 966.00 | 0.39 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 849 966.00 | 0.39 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 177 007 218.73 | 80.76 |
| OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | | |
| Investmentfonds | | | |
| Deutschland | | | |
| EUR ISHARES MDAX UCITS ETF (DE) | 65 000.00 | 11 844 300.00 | 5.40 |
| Total Deutschland | | 11 844 300.00 | 5.40 |
| Irland | | | |
| USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF | 135 000.00 | 13 295 417.86 | 6.07 |
| Total Irland | | 13 295 417.86 | 6.07 |
| Luxemburg | | | |
| USD COMSTAGE ETF COM BK CMTY EX-AGRI EW INDEX TR UCITS ETF-I-CAP | 73 000.00 | 5 371 968.12 | 2.45 |
| Total Luxemburg | | 5 371 968.12 | 2.45 |
| Total Investmentfonds | | 30 511 685.98 | 13.92 |
| Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 | | 30 511 685.98 | 13.92 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 207 518 904.71 | 94.68 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

| | | | |
|---|---------|--------------------|--------------|
| EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.16 | -250.00 | -273 230.00 | -0.12 |
| EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.16 | 83.00 | -79 680.00 | -0.04 |
| EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.16 | -42.00 | -183 460.00 | -0.08 |
| Total Financial Futures auf Anleihen | | -536 370.00 | -0.24 |

Financial Futures auf Indizes

| | | | |
|--|--------|---------------------|-------------|
| USD S&P500 EMINI FUTURE 17.06.16 | 111.00 | 330 398.13 | 0.15 |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.06.16 | 293.00 | 278 490.00 | 0.13 |
| JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 09.06.16 | 66.00 | 69 716.44 | 0.03 |
| USD NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 17.06.16 | 129.00 | 278 505.20 | 0.13 |
| EUR DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | 34.00 | 228 662.50 | 0.10 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.06.16 | 218.00 | -239 275.97 | -0.11 |
| CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.06.16 | 61.00 | 195 376.95 | 0.09 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | 1 141 873.25 | 0.52 |

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **605 503.25** **0.28**

Total Derivative Instrumente **605 503.25** **0.28**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

| | | | |
|--|--|----------------------|--------------|
| EUR 44 580 653.40 USD 51 000 000.00 17.6.2016 | | -1 126 658.46 | -0.51 |
| Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | -1 126 658.46 | -0.51 |

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **10 118 159.50** **4.62**

Andere Aktiva und Passiva **2 046 525.29** **0.93**

Total des Nettovermögens **219 162 434.29** **100.00**

Bantleon Dividend

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|------------|
| Nettovermögen in EUR | | 15 509 511.59 | 9 415 609.53 | - |
| Klasse IA | LU1210052392 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 63 309.0000 | 44 246.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 91.89 | 93.93 | - |
| Klasse IT | LU1210052046 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 104 500.0000 | 56 000.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 92.75 | 93.92 | - |

Kreditrisikogewicht

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

| |
|-------------------|
| 30.12.2015 = 97% |
| 29.01.2016 = 98% |
| 29.02.2016 = 108% |
| 31.03.2016 = 97% |
| 29.04.2016 = 102% |
| 31.05.2016 = 99% |

Fremdwährungsrisiko

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

| |
|--------------------|
| 30.12.2015 = 2.32% |
| 29.01.2016 = 2.33% |
| 29.02.2016 = 1.20% |
| 31.03.2016 = 3.37% |
| 29.04.2016 = 2.10% |
| 31.05.2016 = 1.90% |

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

| Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Vereinigte Staaten | 35.70 |
| Grossbritannien | 11.06 |
| Australien | 7.82 |
| Kanada | 5.97 |
| Schweiz | 5.84 |
| Hongkong | 4.64 |
| Singapur | 4.54 |
| Schweden | 3.97 |
| Niederlande | 3.22 |
| Frankreich | 3.12 |
| Japan | 2.44 |
| Deutschland | 2.12 |
| Finnland | 2.09 |
| Norwegen | 1.56 |
| Spanien | 1.11 |
| Neuseeland | 1.08 |
| Irland | 0.88 |
| Luxemburg | 0.73 |
| Österreich | 0.59 |
| Portugal | 0.41 |
| China | 0.21 |
| Macau | 0.12 |
| Total | 99.22 |

| Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens | |
|--|--------------|
| Unternehmen | 98.89 |
| Banken | 0.33 |
| Total | 99.22 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|----------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 15 975 480,09 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -588 264,67 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 15 387 215,42 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 612 214,62 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 141 599,54 |
| Forderungen aus Dividenden | 50 514,86 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -27 662,11 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -158 008,34 |
| Total Aktiva | 16 005 873,99 |
| Passiva | |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -480 432,71 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -15 669,77 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -259,92 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -15 929,69 |
| Total Passiva | -496 362,40 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 15 509 511,59 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 387,04 |
| Dividenden | 228 343,50 |
| Total Erträge | 228 730,54 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -38 229,40 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -610,44 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -199,94 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -2 990,61 |
| Total Aufwendungen | -42 030,39 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 186 700,15 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren | -22 240,20 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -292 369,67 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 487 453,38 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -57 284,10 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 115 559,41 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | 302 259,56 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere | -166 103,95 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -46 468,58 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -161 961,10 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -374 533,63 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -72 274,07 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 9 415 609.53 |
| Zeichnungen | 6 203 736.56 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 6 203 736.56 |
| Ausbezahlte Dividende | -37 560.43 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 186 700.15 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | 115 559.41 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -374 533.63 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -72 274.07 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 15 509 511.59 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|----------------------------|
| Klasse | IA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 44 246.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 19 063.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 63 309.0000 |
| Klasse | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 56 000.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 48 500.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | 0.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 104 500.0000 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Inhaberaktien | | | |
| Australien | | | |
| AUD AMCOR LIMITED NPV | 8 220.00 | 87 038.90 | 0.56 |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV | 26 769.00 | 77 853.32 | 0.50 |
| AUD BHP BILLITON LTD NPV | 4 177.00 | 51 824.84 | 0.33 |
| AUD BRAMBLES LTD NPV | 15 216.00 | 126 578.12 | 0.82 |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV | 5 227.00 | 41 088.91 | 0.27 |
| AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV | 1 656.00 | 34 439.63 | 0.22 |
| AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV | 16 297.00 | 47 922.66 | 0.31 |
| AUD INCITEC PIVOT NPV | 24 889.00 | 54 249.10 | 0.35 |
| AUD ORICA LIMITED NPV | 2 919.00 | 25 995.38 | 0.17 |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV | 1 768.00 | 51 043.19 | 0.33 |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV | 7 166.00 | 99 353.62 | 0.64 |
| AUD TATTS GROUP LTD NPV | 36 917.00 | 94 273.58 | 0.61 |
| AUD TELSTRA CORP NPV | 42 379.00 | 154 953.78 | 1.00 |
| AUD WESFARMERS LTD NPV | 4 874.00 | 130 437.37 | 0.84 |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV | 3 028.00 | 54 810.87 | 0.35 |
| AUD WOOLWORTHS LTD NPV | 5 576.00 | 80 509.16 | 0.52 |
| Total Australien | | 1 212 372.43 | 7.82 |
| Österreich | | | |
| EUR OMV AG NPV(VAR) | 2 186.00 | 55 163.71 | 0.35 |
| EUR VOESTALPINE AG NPV | 1 171.00 | 35 715.50 | 0.24 |
| Total Österreich | | 90 879.21 | 0.59 |
| Kanada | | | |
| CAD AGRILIUM INC COM NPV | 532.00 | 43 403.59 | 0.28 |
| CAD BCE INC COM NEW | 5 080.00 | 211 885.45 | 1.37 |
| CAD FINNING INTL INC COM NEW | 2 349.00 | 34 782.91 | 0.22 |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV | 1 852.00 | 48 334.67 | 0.31 |
| CAD PEYTO EXPLORATION COM NPV | 1 679.00 | 38 365.21 | 0.25 |
| CAD POTASH CORP SASK INC COM | 2 600.00 | 38 678.17 | 0.25 |
| CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV | 2 883.00 | 49 620.35 | 0.32 |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478 | 2 970.00 | 103 520.56 | 0.67 |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV | 8 885.00 | 152 556.80 | 0.98 |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW' | 2 007.00 | 49 609.33 | 0.32 |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV | 953.00 | 27 247.93 | 0.18 |
| CAD VERMILION ENERGY I COM NPV | 1 320.00 | 38 892.46 | 0.25 |
| Total Kanada | | 836 897.43 | 5.40 |
| China | | | |
| SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV | 53 954.00 | 32 435.68 | 0.21 |
| Total China | | 32 435.68 | 0.21 |
| Finnland | | | |
| EUR ELISA CORPORATION EURO.50 | 1 844.00 | 61 903.08 | 0.40 |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40 | 4 595.00 | 62 354.15 | 0.40 |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B' | 1 467.00 | 60 909.84 | 0.39 |
| EUR METSO OYJ EUR1.70 | 1 494.00 | 31 239.54 | 0.20 |
| EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV | 930.00 | 29 285.70 | 0.19 |
| EUR ORION CORP SER'B'NPV | 1 194.00 | 38 912.46 | 0.25 |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV | 2 306.00 | 39 755.44 | 0.26 |
| Total Finnland | | 324 360.21 | 2.09 |
| Frankreich | | | |
| EUR BOUYGUES EUR1 | 1 436.00 | 41 809.14 | 0.27 |
| EUR EDENRED EUR2 | 2 383.00 | 40 070.15 | 0.26 |
| EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1 | 2 788.00 | 50 295.52 | 0.32 |
| EUR REXEL EUR5 | 3 025.00 | 41 457.63 | 0.27 |
| EUR SANOFI EUR2 | 645.00 | 47 671.95 | 0.31 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 682.00 | 39 685.58 | 0.25 |
| EUR TECHNIP NPV | 834.00 | 40 511.55 | 0.26 |
| EUR TOTAL EUR2.5 | 1 240.00 | 54 268.60 | 0.35 |
| EUR VINCI EUR2.50 | 1 098.00 | 74 828.70 | 0.48 |
| Total Frankreich | | 430 598.82 | 2.77 |
| Deutschland | | | |
| EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD) | 840.00 | 46 510.80 | 0.30 |
| Total Deutschland | | 46 510.80 | 0.30 |
| Hongkong | | | |
| HKD CHEUNG KONG INFSTR HKD1 | 14 824.00 | 124 972.82 | 0.81 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0 | 5 500.00 | 57 395.17 | 0.37 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5 | 24 756.00 | 208 131.75 | 1.34 |
| HKD MTR CORP HKD1 | 34 020.00 | 142 910.32 | 0.92 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1 | 28 748.00 | 40 930.14 | 0.26 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 10 626.00 | 92 958.81 | 0.60 |
| HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25 | 15 814.00 | 52 450.36 | 0.34 |
| Total Hongkong | | 719 749.37 | 4.64 |
| Irland | | | |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01 | 1 084.00 | 59 981.07 | 0.39 |
| USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001 | 1 068.00 | 20 769.33 | 0.13 |
| Total Irland | | 80 750.40 | 0.52 |
| Japan | | | |
| JPY CANON INC NPV | 2 608.00 | 66 614.86 | 0.43 |
| JPY DAIHATSU MOTOR CO NPV | 2 838.00 | 34 180.24 | 0.22 |
| JPY FANUC CORP NPV | 200.00 | 27 054.04 | 0.17 |
| JPY LAWSON INC NPV | 934.00 | 65 605.93 | 0.42 |
| JPY NTT DOCOMO NPV | 3 232.00 | 71 698.66 | 0.46 |
| JPY SANKYO CO LTD NPV | 1 240.00 | 41 395.03 | 0.27 |
| JPY SEKISUI HOUSE NPV | 2 827.00 | 45 233.25 | 0.29 |
| JPY SUMITOMO METAL MING NPV | 3 000.00 | 27 219.75 | 0.18 |
| Total Japan | | 379 001.76 | 2.44 |
| Macau | | | |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S | 5 600.00 | 19 123.63 | 0.12 |
| Total Macau | | 19 123.63 | 0.12 |
| Niederlande | | | |
| EUR AHOLD(KON)NV EURO.01 | 3 320.00 | 66 632.40 | 0.43 |
| EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.80 | 1 122.00 | 37 435.53 | 0.24 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5 | 1 148.00 | 61 727.96 | 0.40 |
| EUR RELX NV EURO 07 | 4 885.00 | 76 303.70 | 0.49 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST) | 3 467.00 | 76 495.61 | 0.49 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07 | 4 048.00 | 89 022.43 | 0.58 |
| Total Niederlande | | 407 617.63 | 2.63 |
| Neuseeland | | | |
| NZD CONTACT ENERGY NPV | 21 192.00 | 69 624.45 | 0.45 |
| NZD FLETCHER BUILDING NPV | 18 516.00 | 98 268.19 | 0.63 |
| Total Neuseeland | | 167 892.64 | 1.08 |
| Norwegen | | | |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25 | 11 340.00 | 93 925.68 | 0.61 |
| NOK STATOIL ASA NOK2.50 | 3 100.00 | 45 283.71 | 0.29 |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6 | 4 667.00 | 71 788.42 | 0.46 |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 966.00 | 31 702.97 | 0.20 |
| Total Norwegen | | 242 700.78 | 1.56 |
| Portugal | | | |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B | 5 322.00 | 63 438.24 | 0.41 |
| Total Portugal | | 63 438.24 | 0.41 |
| Singapur | | | |
| SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25 | 37 268.00 | 67 092.42 | 0.43 |
| SGD KPEPPEL CORP NPV | 19 719.00 | 70 230.06 | 0.45 |
| SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG) | 39 067.00 | 71 854.52 | 0.47 |
| SGD SEMBCORP MARINE SGD0.10 | 47 428.00 | 47 777.58 | 0.31 |
| SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20 | 72 900.00 | 184 777.78 | 1.19 |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG) | 45 896.00 | 116 331.43 | 0.75 |
| SGD STARHUB LTD NPV | 63 774.00 | 145 896.19 | 0.94 |
| Total Singapur | | 703 959.98 | 4.54 |
| Spanien | | | |
| EUR ENDESA SA EUR1.2 | 3 425.00 | 62 985.75 | 0.41 |
| EUR RED ELECTRICA CORPORACION EUR2 | 807.00 | 64 479.30 | 0.41 |
| EUR REPSOL SA EUR1 | 3 774.00 | 44 835.12 | 0.29 |
| Total Spanien | | 172 300.17 | 1.11 |
| Schweden | | | |
| SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 1 558.00 | 33 048.09 | 0.21 |
| SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 1 298.00 | 31 600.06 | 0.20 |
| SEK ERICSSON SER'B' NPV | 7 639.00 | 53 423.01 | 0.35 |
| SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV | 2 814.00 | 79 081.93 | 0.51 |
| SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV | 9 144.00 | 65 671.16 | 0.42 |
| SEK ICA GRUPPEN AB | 996.00 | 31 079.24 | 0.20 |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 4 191.00 | 37 409.75 | 0.24 |
| SEK SKANSKA AB SER'B'NPV | 4 458.00 | 86 210.28 | 0.56 |
| SEK SKF AB SER'B'NPV | 3 629.00 | 58 026.46 | 0.37 |
| SEK SWEDISH MATCH NPV | 1 897.00 | 58 152.38 | 0.38 |
| SEK TELJASONERA AB NPV | 19 029.00 | 81 650.14 | 0.53 |
| Total Schweden | | 615 352.50 | 3.97 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Grossbritannien | | | |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 1 064.00 | 56 192.95 | 0.36 |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 12 524.00 | 79 420.81 | 0.51 |
| GBP BHP BILLITON PLC USD0.50 | 3 851.00 | 42 486.60 | 0.27 |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25 | 1 728.00 | 95 412.55 | 0.62 |
| GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395 | 23 350.00 | 62 939.02 | 0.41 |
| GBP COBHAM ORD GBP0.025 | 15 281.00 | 32 983.57 | 0.21 |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.10625 | 7 948.00 | 134 405.75 | 0.87 |
| GBP DIAGEO ORD GBX28.935185 | 3 569.00 | 88 235.02 | 0.57 |
| GBP G4S ORD GBP0.25 | 18 567.00 | 46 390.03 | 0.30 |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25 | 4 554.00 | 86 846.69 | 0.56 |
| GBP IMI ORD GBP0.2857 | 3 655.00 | 48 131.84 | 0.31 |
| GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10 | 1 743.00 | 86 640.73 | 0.56 |
| GBP INMARSAT ORD EURO.0005 | 4 652.00 | 45 716.78 | 0.29 |
| GBP ITV ORD GBP0.10 | 16 295.00 | 47 174.48 | 0.30 |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857 | 12 571.00 | 61 827.51 | 0.40 |
| GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25 | 6 790.00 | 34 464.80 | 0.22 |
| GBP MEGGITT ORD GBP0.05 | 7 076.00 | 36 093.00 | 0.23 |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25 | 3 584.00 | 38 985.64 | 0.25 |
| GBP PERSIMMON ORD GBP0.10 | 1 584.00 | 43 923.12 | 0.28 |
| GBP PETROFAC ORD USD0.02 | 1 157.00 | 11 917.10 | 0.08 |
| GBP REXAM NEW ORD GBP0.8035714 | 8 863.00 | 72 961.27 | 0.47 |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10 | 1 101.00 | 28 390.49 | 0.18 |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20 | 4 020.00 | 32 459.76 | 0.21 |
| GBP SKY PLC ORD GBP0.50 | 5 677.00 | 72 411.22 | 0.47 |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375 | 5 873.00 | 86 593.22 | 0.56 |
| GBP TATE & LYLE ORD GBP0.25 | 5 976.00 | 49 116.68 | 0.32 |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111 | 2 291.00 | 94 825.32 | 0.61 |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS) | 15 671.00 | 47 857.56 | 0.31 |
| GBP WEIR GROUP ORD GBP0.125 | 1 254.00 | 19 954.66 | 0.13 |
| GBP WILLIAM HILL ORD GBP0.10 | 7 086.00 | 29 073.36 | 0.19 |
| Total Grossbritannien | | 1 713 831.53 | 11.05 |
| Vereinigte Staaten | | | |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM | 3 996.00 | 132 171.52 | 0.85 |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333 | 2 041.00 | 117 204.49 | 0.76 |
| USD AT&T INC COM USD1 | 4 440.00 | 155 427.90 | 1.00 |
| USD CA INC COM USD0.10 | 3 403.00 | 97 983.67 | 0.63 |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375 | 1 959.00 | 107 623.64 | 0.69 |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75 | 757.00 | 69 338.43 | 0.45 |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 2 338.00 | 60 706.55 | 0.39 |
| USD CLOROX CO DEL COM | 1 637.00 | 190 625.70 | 1.23 |
| USD COACH INC COM USD0.01 | 1 408.00 | 50 059.97 | 0.32 |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25 | 3 351.00 | 134 725.97 | 0.87 |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01 | 1 136.00 | 45 213.58 | 0.29 |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM | 2 170.00 | 141 718.26 | 0.91 |
| USD CUMMINS INC COM | 675.00 | 68 627.22 | 0.44 |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM | 1 337.00 | 81 002.66 | 0.52 |
| USD DOW CHEMICAL CO COM USD2.50 | 1 297.00 | 60 762.67 | 0.39 |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV | 903.00 | 60 797.24 | 0.39 |
| USD EMERSON ELEC CO COM | 1 972.00 | 92 420.90 | 0.60 |
| USD ENTERGY CORP NEW COM | 1 458.00 | 99 028.28 | 0.64 |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV | 1 544.00 | 124 775.94 | 0.81 |
| USD GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A' | 809.00 | 20 918.66 | 0.14 |
| USD GAP INC DEL COM | 1 951.00 | 31 757.61 | 0.21 |
| USD GENERAL MILS INC COM | 3 167.00 | 178 765.75 | 1.15 |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1 | 1 047.00 | 91 238.84 | 0.59 |
| USD HASBRO INC COM | 880.00 | 68 958.88 | 0.45 |
| USD HELMERICH & PAYNE INC COM | 514.00 | 27 961.27 | 0.18 |
| USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01 | 373.00 | 9 028.62 | 0.06 |
| USD INTEL CORP COM USD0.001 | 2 307.00 | 65 390.55 | 0.42 |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20 | 634.00 | 86 999.96 | 0.56 |
| USD INTL PAPER CO COM | 2 181.00 | 82 419.01 | 0.53 |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 1 989.00 | 201 900.11 | 1.30 |
| USD KIMBERLY CLARK CORP COM | 1 071.00 | 123 514.05 | 0.80 |
| USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001 | 886.00 | 58 061.72 | 0.37 |
| USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01 | 1 027.00 | 33 295.90 | 0.22 |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM | 887.00 | 36 784.46 | 0.24 |
| USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01 | 2 064.00 | 92 266.62 | 0.60 |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01 | 498.00 | 36 395.40 | 0.24 |
| USD MACY'S INC COM STK USD0.01 | 1 221.00 | 35 869.20 | 0.23 |
| USD MATTEL INC COM USD1 | 1 762.00 | 50 275.06 | 0.32 |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001 | 978.00 | 33 094.65 | 0.21 |
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01 | 1 617.00 | 178 932.71 | 1.15 |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001 | 1 376.00 | 62 993.57 | 0.41 |
| USD MURPHY OIL CORP COM | 1 244.00 | 34 277.57 | 0.22 |
| USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM | 1 117.00 | 32 713.72 | 0.21 |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01 | 1 246.00 | 134 064.14 | 0.86 |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20 | 1 059.00 | 72 403.35 | 0.47 |
| USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01 | 3 199.00 | 87 026.13 | 0.56 |
| USD PACKAGING CORP AMER COM | 878.00 | 53 864.02 | 0.35 |
| USD PAYCHEX INC COM | 2 284.00 | 111 411.13 | 0.72 |
| USD PFIZER INC COM USD0.05 | 3 093.00 | 96 111.27 | 0.62 |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI' | 1 209.00 | 107 657.23 | 0.69 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM | 1 625.00 | 106 781.96 | 0.69 |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV | 2 076.00 | 151 776.51 | 0.98 |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 2 530.00 | 101 172.74 | 0.65 |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 1 326.00 | 65 799.98 | 0.42 |
| USD REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001 | 1 860.00 | 83 715.03 | 0.54 |
| USD SCANA CORP NEW COM | 2 145.00 | 134 250.27 | 0.87 |
| USD SEMPRA ENERGY COM | 1 196.00 | 113 124.98 | 0.73 |
| USD STAPLES INC COM STK USD0.0006 | 2 825.00 | 22 091.71 | 0.14 |
| USD SYSCO CORP COM | 2 965.00 | 129 535.73 | 0.84 |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833 | 1 252.00 | 77 449.09 | 0.50 |
| USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10 | 2 006.00 | 127 423.68 | 0.82 |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01 | 2 449.00 | 131 333.07 | 0.85 |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM | 320.00 | 12 925.84 | 0.08 |
| USD WESTERN UN CO COM | 2 929.00 | 51 200.96 | 0.33 |
| Total Vereinigte Staaten | | 5 535 147.30 | 35.70 |
| Total Inhaberaktien | | 13 794 920.51 | 88.95 |
| Weitere Aktien | | | |
| Niederlande | | | |
| EUR UNILEVER NV CVA EURO.16 | 2 172.00 | 88 791.36 | 0.57 |
| Total Niederlande | | 88 791.36 | 0.57 |
| Schweiz | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV | 385.00 | 91 271.19 | 0.59 |
| Total Schweiz | | 91 271.19 | 0.59 |
| Total Weitere Aktien | | 180 062.55 | 1.16 |
| Namensaktien | | | |
| Frankreich | | | |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD) | 587.00 | 53 874.86 | 0.35 |
| Total Frankreich | | 53 874.86 | 0.35 |
| Deutschland | | | |
| EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD) | 1 205.00 | 61 804.45 | 0.40 |
| EUR BASF SE NPV | 436.00 | 30 554.88 | 0.20 |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 2 137.00 | 56 929.68 | 0.37 |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV | 1 726.00 | 45 963.38 | 0.29 |
| EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV | 676.00 | 31 025.02 | 0.20 |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD) | 572.00 | 56 256.20 | 0.36 |
| Total Deutschland | | 282 533.61 | 1.82 |
| Luxemburg | | | |
| EUR TENARIS S.A. USD1 | 3 160.00 | 37 951.60 | 0.25 |
| Total Luxemburg | | 37 951.60 | 0.25 |
| Schweiz | | | |
| CHF ABB LTD CHF1.03(REGD) | 3 813.00 | 72 315.23 | 0.47 |
| CHF ADECCO SA CHF1(REGD) | 860.00 | 46 806.46 | 0.30 |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00 | 1 471.00 | 55 086.56 | 0.35 |
| CHF GIVALUDAN AG CHF10 | 39.00 | 67 789.69 | 0.44 |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD) | 643.00 | 80 930.04 | 0.52 |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 1 782.00 | 119 561.27 | 0.77 |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD) | 1 376.00 | 99 044.48 | 0.64 |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD) | 41.00 | 79 539.03 | 0.51 |
| CHF SULZER AG CHF0.01 | 352.00 | 27 884.99 | 0.18 |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD) | 281.00 | 122 019.36 | 0.79 |
| CHF SYNGENTA CHF0.1(REGD) | 124.00 | 44 150.75 | 0.28 |
| Total Schweiz | | 815 127.86 | 5.25 |
| Total Namensaktien | | 1 189 487.93 | 7.67 |
| Depository Receipts | | | |
| Irland | | | |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5 | 4 072.00 | 55 353.72 | 0.36 |
| Total Irland | | 55 353.72 | 0.36 |
| Luxemburg | | | |
| EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV | 3 661.00 | 74 666.10 | 0.48 |
| Total Luxemburg | | 74 666.10 | 0.48 |
| Total Depository Receipts | | 130 019.82 | 0.84 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 15 294 490.81 | 98.62 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | |
| Inhaberaktien | | | |
| Kanada | | | |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV | 3 090.00 | 88 518.25 | 0.57 |
| Total Kanada | | 88 518.25 | 0.57 |
| Total Inhaberaktien | | 88 518.25 | 0.57 |
| Vorzugsaktien | | | |
| Grossbritannien | | | |
| GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2016)-PPD | 285 420.00 | 374.74 | 0.00 |
| Total Grossbritannien | | 374.74 | 0.00 |
| Total Vorzugsaktien | | 374.74 | 0.00 |
| Anrechte | | | |
| Niederlande | | | |
| EUR KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 27.05.16 | 1 122.00 | 1 797.90 | 0.01 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.05.16 | 1 148.00 | 1 314.63 | 0.01 |
| Total Niederlande | | 3 112.53 | 0.02 |
| Grossbritannien | | | |
| EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP | 2 172.00 | 719.09 | 0.01 |
| Total Grossbritannien | | 719.09 | 0.01 |
| Total Anrechte | | 3 831.62 | 0.03 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 92 724.61 | 0.60 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 15 387 215.42 | 99.22 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

| Financial Futures auf Indizes | | | |
|--|-------|-------------------|--------------|
| JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 09.06.16 | -8.00 | -6 607.91 | -0.04 |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.16 | -2.00 | -554.71 | 0.00 |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 16.06.16 | -2.00 | -6 043.89 | -0.04 |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16 | -7.00 | -13 530.60 | -0.09 |
| EUR DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | -1.00 | -925.00 | -0.01 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | -27 662.11 | -0.18 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | -27 662.11 | -0.18 |
| Total Derivative Instrumente | | -27 662.11 | -0.18 |

Devisenterminkontrakte

| Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | | | | |
|--|-----|---------------|----------|----------------------|---------------|
| EUR 239 512.40 | NOK | 2 212 200.00 | 2.6.2016 | 1 551.85 | 0.01 |
| EUR 746 104.47 | SGD | 1 149 600.00 | 2.6.2016 | -1 039.63 | -0.01 |
| EUR 1 278 192.89 | AUD | 1 923 100.00 | 2.6.2016 | 38 054.11 | 0.25 |
| EUR 5 412 594.32 | USD | 6 200 300.00 | 2.6.2016 | -154 204.03 | -1.00 |
| EUR 918 673.42 | CAD | 1 317 600.00 | 2.6.2016 | 13 737.72 | 0.09 |
| EUR 604 183.72 | SEK | 5 541 100.00 | 2.6.2016 | 7 548.82 | 0.05 |
| EUR 159 143.54 | NZD | 261 600.00 | 2.6.2016 | 1 732.59 | 0.01 |
| EUR 378 436.05 | JPY | 46 393 800.00 | 2.6.2016 | 3 431.61 | 0.02 |
| EUR 1 841 022.14 | GBP | 1 441 200.00 | 2.6.2016 | -51 183.66 | -0.33 |
| EUR 847 344.11 | CHF | 929 900.00 | 2.6.2016 | 5 933.61 | 0.04 |
| EUR 713 717.95 | HKD | 6 348 200.00 | 2.6.2016 | -19909.33 | -0.13 |
| EUR 24 618.41 | SEK | 229 400.00 | 2.6.2016 | -82.11 | 0.00 |
| EUR 16 634.92 | HKD | 147 300.00 | 2.6.2016 | -387.75 | 0.00 |
| EUR 23 003.49 | GBP | 18 100.00 | 2.6.2016 | -760.68 | 0.00 |
| EUR 97 496.71 | USD | 111 300.00 | 2.6.2016 | -2 431.46 | -0.02 |
| Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | | | -158 008.34 | -1.02 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel | | | | 753 814.16 | 4.86 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | | -445 847.54 | -2.88 |
| Total des Nettovermögens | | | | 15 509 511.59 | 100.00 |

Bantleon Dividend AR

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|------------|
| Nettovermögen in EUR | | 110 660 047.43 | 104 865 069.87 | - |
| Klasse DT¹ | LU1290101341 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 10.0000 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 99.49 | - | - |
| Klasse IA | LU1210056971 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 1 143 185.8350 | 1 044 607.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 89.92 | 93.15 | - |
| Klasse IT | LU1210056625 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 65 922.0000 | 63 123.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 90.47 | 93.16 | - |
| Klasse PA | LU1210057516 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 12 508.0000 | 9 359.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 89.61 | 92.66 | - |
| Klasse PT | LU1210057359 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 8 741.0000 | 8 727.0000 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 89.60 | 92.65 | - |

¹ Erste NAV 15.2.2016

Kreditrisikogewicht

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

| |
|-------------------|
| 30.12.2015 = 98% |
| 29.01.2016 = 98% |
| 29.02.2016 = 109% |
| 31.03.2016 = 98% |
| 29.04.2016 = 99% |
| 31.05.2016 = 100% |

Fremdwährungsrisiko

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

| |
|--------------------|
| 30.12.2015 = 1.58% |
| 29.01.2016 = 1.94% |
| 29.02.2016 = 1.67% |
| 31.03.2016 = 3.99% |
| 29.04.2016 = 2.41% |
| 31.05.2016 = 1.56% |

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilsklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten | 35.71 |
| Grossbritannien | 10.92 |
| Australien | 7.91 |
| Kanada | 6.01 |
| Schweiz | 5.71 |
| Hongkong | 4.65 |
| Singapur | 4.62 |
| Schweden | 4.06 |
| Niederlande | 3.37 |
| Frankreich | 3.20 |
| Japan | 2.52 |
| Deutschland | 2.20 |
| Finnland | 1.95 |
| Norwegen | 1.59 |
| Spanien | 1.07 |
| Neuseeland | 1.04 |
| Irland | 0.84 |
| Luxemburg | 0.75 |
| Österreich | 0.60 |
| Portugal | 0.43 |
| China | 0.22 |
| Macau | 0.15 |
| Total | 99.52 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|--------------|--------------|
| Unternehmen | 99.17 |
| Banken | 0.35 |
| Total | 99.52 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 113 517 834.24 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -3 394 151.63 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 110 123 682.61 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 7 232 788.53 |
| Andere liquide Mittel (Margins) | 2 339 957.77 |
| Forderungen aus Dividenden | 379 696.45 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -703 826.56 |
| Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | -1 125 862.39 |
| Total Aktiva | 118 246 436.41 |
| Passiva | |
| Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln | -7 452 349.11 |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -132 057.70 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -1 982.17 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -134 039.87 |
| Total Passiva | -7 586 388.98 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 110 660 047.43 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsertrag auf liquide Mittel | 2 627.34 |
| Dividenden | 2 107 167.22 |
| Total Erträge | 2 109 794.56 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -381 342.48 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -5 867.67 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren | -300.25 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -41 089.21 |
| Total Aufwendungen | -428 599.61 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 1 681 194.95 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren | 396 353.56 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten | -4 825 843.91 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten | 4 599 521.73 |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust) | -307 125.30 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -137 093.92 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | 1 544 101.03 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere | -2 574 039.77 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten | -865 612.83 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten | -1 171 578.16 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -4 611 230.76 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -3 067 129.73 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 104 865 069.87 |
| Zeichnungen | 9 645 708.08 |
| Rücknahmen | -210 633.85 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | 9 435 074.23 |
| Ausbezahlte Dividende | -572 966.94 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 1 681 194.95 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -137 093.92 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -4 611 230.76 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | -3 067 129.73 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 110 660 047.43 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|----------------------------|
| Klasse | DT |
| 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 | 1 044 607.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 98 580.4560 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -1.6210 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 1 143 185.8350 |
| Klasse | IT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 63 123.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 4 716.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -1 917.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 65 922.0000 |
| Klasse | PA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 9 359.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 3 399.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -250.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 12 508.0000 |
| Klasse | PT |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 8 727.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 185.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -171.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 8 741.0000 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Inhaberaktien | | | |
| Australien | | | |
| AUD AMCOR LIMITED NPV | 56 609.00 | 599 414.24 | 0.54 |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV | 166 808.00 | 485 134.14 | 0.44 |
| AUD BHP BILLITON LTD NPV | 28 296.00 | 351 073.89 | 0.32 |
| AUD BRAMBLES LTD NPV | 114 355.00 | 951 290.78 | 0.86 |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV | 34 960.00 | 274 816.97 | 0.25 |
| AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV | 11 836.00 | 246 151.85 | 0.22 |
| AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV | 110 453.00 | 324 796.08 | 0.29 |
| AUD INCITEC PIVOT NPV | 179 419.00 | 391 069.15 | 0.35 |
| AUD ORICA LIMITED NPV | 24 030.00 | 214 001.03 | 0.19 |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV | 14 173.00 | 409 182.74 | 0.37 |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV | 53 458.00 | 741 173.00 | 0.67 |
| AUD TATTS GROUP LTD NPV | 280 813.00 | 717 101.81 | 0.65 |
| AUD TELSTRA CORP NPV | 318 943.00 | 1 166 177.22 | 1.06 |
| AUD WESFARMERS LTD NPV | 36 326.00 | 972 151.83 | 0.88 |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV | 21 801.00 | 394 627.41 | 0.36 |
| AUD WOOLWORTHS LTD NPV | 35 423.00 | 511 455.50 | 0.46 |
| Total Australien | | 8 749 617.64 | 7.91 |
| Österreich | | | |
| EUR OMV AG NPV(VAR) | 16 656.00 | 420 314.16 | 0.38 |
| EUR VOESTALPINE AG NPV | 8 085.00 | 246 592.50 | 0.22 |
| Total Österreich | | 666 906.66 | 0.60 |
| Kanada | | | |
| CAD AGRUM INC COM NPV | 4 203.00 | 342 904.68 | 0.31 |
| CAD BCE INC COM NEW | 37 632.00 | 1 569 620.70 | 1.42 |
| CAD FINNING INTL INC COM NEW | 15 700.00 | 232 478.37 | 0.21 |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV | 13 570.00 | 354 158.43 | 0.32 |
| CAD PEYTO EXPLORATION COM NPV | 10 855.00 | 248 037.17 | 0.22 |
| CAD POTASH CORP SASK INC COM | 16 288.00 | 242 303.87 | 0.22 |
| CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV | 15 952.00 | 274 555.62 | 0.25 |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478 | 22 009.00 | 767 132.70 | 0.69 |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV | 58 852.00 | 1 010 497.80 | 0.91 |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW' | 17 736.00 | 438 401.13 | 0.40 |
| CAD VERMILION ENERGY I COM NPV | 10 032.00 | 295 582.66 | 0.27 |
| Total Kanada | | 5 775 673.13 | 5.22 |
| China | | | |
| SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV | 405 946.00 | 244 043.71 | 0.22 |
| Total China | | 244 043.71 | 0.22 |
| Finnland | | | |
| EUR ELISA CORPORATION EUR0.50 | 10 002.00 | 335 767.14 | 0.30 |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40 | 34 862.00 | 473 077.34 | 0.43 |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B' | 10 143.00 | 421 137.36 | 0.38 |
| EUR METSO OYJ EUR1.70 | 5 195.00 | 108 627.45 | 0.10 |
| EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV | 8 948.00 | 281 772.52 | 0.26 |
| EUR ORION CORP SER 'B' NPV | 7 912.00 | 257 852.08 | 0.23 |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV | 16 094.00 | 277 460.56 | 0.25 |
| Total Finnland | | 2 155 694.45 | 1.95 |
| Frankreich | | | |
| EUR BOUYGUES EUR1 | 10 515.00 | 306 144.23 | 0.28 |
| EUR EDENRED EUR2 | 16 683.00 | 280 524.65 | 0.25 |
| EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1 | 20 539.00 | 370 523.56 | 0.33 |
| EUR REXEL EUR5 | 22 243.00 | 304 840.32 | 0.28 |
| EUR SANOFI EUR2 | 4 819.00 | 356 172.29 | 0.32 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 5 178.00 | 301 307.82 | 0.27 |
| EUR TECHNIP NPV | 6 127.00 | 297 619.03 | 0.27 |
| EUR TOTAL EUR2.5 | 8 564.00 | 374 803.46 | 0.34 |
| EUR VINCI EUR2.50 | 8 129.00 | 553 991.35 | 0.50 |
| Total Frankreich | | 3 145 926.71 | 2.84 |
| Deutschland | | | |
| EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD) | 5 758.00 | 318 820.46 | 0.29 |
| Total Deutschland | | 318 820.46 | 0.29 |
| Hongkong | | | |
| HKD CHEUNG KONG INFSTR HKD1 | 112 176.00 | 945 692.87 | 0.85 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0 | 33 500.00 | 349 588.73 | 0.32 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5 | 171 244.00 | 1 439 704.07 | 1.30 |
| HKD MTR CORP HKD1 | 262 980.00 | 1 104 719.46 | 1.00 |
| HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1 | 217 252.00 | 309 313.85 | 0.28 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 69 374.00 | 606 900.49 | 0.55 |
| HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25 | 118 186.00 | 391 988.03 | 0.35 |
| Total Hongkong | | 5 147 907.50 | 4.65 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Irland | | | |
| USD EATON CORP PLC COM USD0.01 | 8 167.00 | 451 905.38 | 0.41 |
| USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001 | 6 181.00 | 120 201.53 | 0.11 |
| Total Irland | | 572 106.91 | 0.52 |
| Japan | | | |
| JPY CANON INC NPV | 18 092.00 | 462 115.06 | 0.42 |
| JPY DAIHATSU MOTOR CO NPV | 20 962.00 | 252 461.67 | 0.23 |
| JPY FANUC CORP NPV | 1 000.00 | 135 270.21 | 0.12 |
| JPY LAWSON INC NPV | 6 966.00 | 489 305.06 | 0.44 |
| JPY NTT DOCOMO NPV | 24 168.00 | 536 142.72 | 0.48 |
| JPY SANKYO CO LTD NPV | 9 560.00 | 319 142.33 | 0.29 |
| JPY SEKISUI HOUSE NPV | 21 473.00 | 343 577.49 | 0.31 |
| JPY SUMITOMO METAL MNG NPV | 28 000.00 | 254 050.96 | 0.23 |
| Total Japan | | 2 792 065.50 | 2.52 |
| Macau | | | |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S' | 50 000.00 | 170 746.72 | 0.15 |
| Total Macau | | 170 746.72 | 0.15 |
| Niederlande | | | |
| EUR AHOLD(KON)NV EURO.01 | 24 309.00 | 487 881.63 | 0.44 |
| EUR KONINKLIJKE BOSKAL EURO.80 | 8 338.00 | 278 197.37 | 0.25 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5 | 8 366.00 | 449 839.82 | 0.41 |
| EUR RELX NV EURO.07 | 36 619.00 | 571 988.78 | 0.52 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST) | 26 862.00 | 592 680.96 | 0.53 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07 | 29 992.00 | 659 575.26 | 0.60 |
| Total Niederlande | | 3 040 163.82 | 2.75 |
| Neuseeland | | | |
| NZD CONTACT ENERGY NPV | 157 512.00 | 517 491.83 | 0.47 |
| NZD FLETCHER BUILDING NPV | 119 629.00 | 634 895.53 | 0.57 |
| Total Neuseeland | | 1 152 387.36 | 1.04 |
| Norwegen | | | |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25 | 81 390.00 | 674 127.99 | 0.61 |
| NOK STATOIL ASA NOK2.50 | 19 575.00 | 285 944.75 | 0.26 |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6 | 35 182.00 | 541 174.28 | 0.49 |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 7 891.00 | 258 973.21 | 0.23 |
| Total Norwegen | | 1 760 220.23 | 1.59 |
| Portugal | | | |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B | 39 716.00 | 473 414.72 | 0.43 |
| Total Portugal | | 473 414.72 | 0.43 |
| Singapur | | | |
| SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25 | 256 232.00 | 461 286.51 | 0.42 |
| SGD KEPPEL CORP NPV | 149 181.00 | 531 314.52 | 0.48 |
| SGD SEMBACORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG) | 249 433.00 | 458 773.12 | 0.41 |
| SGD SEMBACORP MARINE SGD0.10 | 310 372.00 | 312 659.66 | 0.28 |
| SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20 | 544 000.00 | 1 378 863.01 | 1.25 |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG) | 347 804.00 | 881 569.98 | 0.80 |
| SGD STARHUB LTD NPV | 476 626.00 | 1 090 380.33 | 0.98 |
| Total Singapur | | 5 114 847.13 | 4.62 |
| Spanien | | | |
| EUR ENDESA SA EUR1.2 | 20 329.00 | 373 850.31 | 0.34 |
| EUR RED ELECTRICA CORPORACION EUR2 | 5 647.00 | 451 195.30 | 0.41 |
| EUR REPSOL SA EUR1 | 30 199.00 | 358 764.12 | 0.32 |
| Total Spanien | | 1 183 809.73 | 1.07 |
| Schweden | | | |
| SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 13 077.00 | 277 387.58 | 0.25 |
| SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 9 119.00 | 222 003.82 | 0.20 |
| SEK ERICSSON SER'B' NPV | 36 649.00 | 256 303.15 | 0.23 |
| SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV | 20 789.00 | 584 233.93 | 0.53 |
| SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV | 68 389.00 | 491 161.99 | 0.44 |
| SEK ICA GRUPPEN AB | 8 140.00 | 254 001.02 | 0.23 |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 34 009.00 | 303 571.54 | 0.28 |
| SEK SKANSKA AB SER'B'NPV | 32 097.00 | 620 702.42 | 0.56 |
| SEK SKF AB SER'B'NPV | 25 474.00 | 407 320.50 | 0.37 |
| SEK SWEDISH MATCH NPV | 15 821.00 | 484 991.43 | 0.44 |
| SEK TELJASONERA AB NPV | 137 078.00 | 588 177.97 | 0.53 |
| Total Schweden | | 4 489 855.35 | 4.06 |
| Grossbritannien | | | |
| GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25 | 8 137.00 | 429 738.73 | 0.39 |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 74 298.00 | 471 159.95 | 0.43 |
| GBP BHP BILLITON PLC USD0.50 | 26 320.00 | 290 378.44 | 0.26 |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25 | 12 784.00 | 705 876.16 | 0.64 |
| GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395 | 176 451.00 | 475 616.80 | 0.43 |
| GBP COBHAM ORD GBP0.025 | 102 658.00 | 221 584.17 | 0.20 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.10625 | 59 129.00 | 999 909.09 | 0.90 |
| GBP DIAGEO ORD GBX28.935185 | 26 732.00 | 660 884.99 | 0.60 |
| GBP G4S ORD GBPO.25 | 117 906.00 | 294 590.55 | 0.27 |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25 | 32 351.00 | 616 947.16 | 0.56 |
| GBP IMI ORD GBPO.2857 | 27 479.00 | 361 864.49 | 0.33 |
| GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBPO.10 | 12 612.00 | 626 915.04 | 0.57 |
| GBP INMARSAT ORD EURO.0005 | 32 232.00 | 316 754.78 | 0.29 |
| GBP ITV ORD GBPO.10 | 118 481.00 | 343 005.77 | 0.31 |
| GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857 | 88 078.00 | 433 190.91 | 0.39 |
| GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25 | 44 374.00 | 225 234.30 | 0.20 |
| GBP MEGGITT ORD GBPO.05 | 45 187.00 | 230 488.18 | 0.21 |
| GBP PEARSON ORD GBPO.25 | 25 876.00 | 281 471.07 | 0.25 |
| GBP PERSIMMON ORD GBPO.10 | 11 580.00 | 321 104.65 | 0.29 |
| GBP PETROFAC ORD USD0.02 | 11 257.00 | 115 947.06 | 0.10 |
| GBP REXAM NEW ORD GBPO.8035714 | 51 400.00 | 423 130.93 | 0.38 |
| GBP RIO TINTO ORD GBPO.10 | 7 617.00 | 196 412.70 | 0.18 |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20 | 27 945.00 | 225 643.77 | 0.20 |
| GBP SKY PLC ORD GBPO.50 | 43 083.00 | 549 531.84 | 0.50 |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375 | 32 570.00 | 480 221.53 | 0.43 |
| GBP TATE & LYLE ORD GBPO.25 | 31 230.00 | 256 679.06 | 0.23 |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111 | 16 814.00 | 695 937.52 | 0.63 |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS) | 131 749.00 | 402 347.35 | 0.36 |
| GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125 | 12 550.00 | 199 705.70 | 0.18 |
| GBP WILLIAM HILL ORD GBPO.10 | 54 574.00 | 223 913.32 | 0.20 |
| Total Grossbritannien | | 12 076 186.00 | 10.91 |
| Vereinigte Staaten | | | |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM | 29 538.00 | 976 997.59 | 0.88 |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333 | 15 140.00 | 869 414.98 | 0.79 |
| USD AT&T INC COM USD1 | 28 649.00 | 1 002 895.05 | 0.91 |
| USD CA INC COM USD0.10 | 25 608.00 | 737 339.34 | 0.67 |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375 | 14 514.00 | 797 370.86 | 0.72 |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75 | 5 401.00 | 494 711.82 | 0.45 |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 15 401.00 | 399 889.50 | 0.36 |
| USD CLOROX CO DEL COM | 10 898.00 | 1 269 052.43 | 1.15 |
| USD COACH INC COM USD0.01 | 9 098.00 | 323 469.92 | 0.29 |
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25 | 21 274.00 | 855 314.89 | 0.77 |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01 | 8 208.00 | 326 684.00 | 0.30 |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM | 15 954.00 | 1 041 923.11 | 0.94 |
| USD CUMMINS INC COM | 4 042.00 | 410 949.97 | 0.37 |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM | 10 251.00 | 621 060.76 | 0.56 |
| USD DOW CHEMICAL CO COM USD2.50 | 6 321.00 | 296 130.17 | 0.27 |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV | 6 584.00 | 443 287.99 | 0.40 |
| USD EMERSON ELEC CO COM | 14 747.00 | 691 141.50 | 0.63 |
| USD ENTERGY CORP NEW COM | 10 958.00 | 744 274.29 | 0.67 |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV | 11 076.00 | 895 089.57 | 0.81 |
| USD GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A' | 4 514.00 | 116 720.42 | 0.11 |
| USD GAP INC DEL COM | 12 733.00 | 207 262.79 | 0.19 |
| USD GENERAL MILS INC COM | 20 280.00 | 1 144 732.99 | 1.04 |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1 | 7 816.00 | 681 110.58 | 0.62 |
| USD HASBRO INC COM | 6 426.00 | 503 556.55 | 0.46 |
| USD HELMERICH & PAYNE INC COM | 2 098.00 | 114 129.84 | 0.10 |
| USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01 | 3 789.00 | 91 714.35 | 0.08 |
| USD INTEL CORP COM USD0.001 | 17 113.00 | 485 057.83 | 0.44 |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20 | 4 769.00 | 654 420.87 | 0.59 |
| USD INTL PAPER CO COM | 17 076.00 | 645 294.34 | 0.58 |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 14 704.00 | 1 492 578.78 | 1.35 |
| USD KIMBERLY CLARK CORP COM | 7 973.00 | 919 493.49 | 0.83 |
| USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001 | 5 959.00 | 390 507.64 | 0.35 |
| USD KOHL'S CORPORATION COM USD0.01 | 6 985.00 | 226 457.49 | 0.21 |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM | 5 916.00 | 245 340.31 | 0.22 |
| USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01 | 15 678.00 | 700 850.80 | 0.63 |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01 | 2 515.00 | 183 804.09 | 0.17 |
| USD MACY'S INC COM STK USD0.01 | 9 529.00 | 279 932.56 | 0.25 |
| USD MATTEL INC COM USD1 | 12 928.00 | 368 873.98 | 0.33 |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001 | 8 595.00 | 290 847.14 | 0.26 |
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01 | 12 130.00 | 1 342 271.95 | 1.21 |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001 | 9 877.00 | 452 171.15 | 0.41 |
| USD MURPHY OIL CORP COM | 9 230.00 | 254 326.36 | 0.23 |
| USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM | 10 200.00 | 298 728.68 | 0.27 |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01 | 9 178.00 | 987 512.59 | 0.89 |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20 | 6 030.00 | 412 268.36 | 0.37 |
| USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01 | 22 511.00 | 612 392.98 | 0.55 |
| USD PACKAGING CORP AMER COM | 5 628.00 | 345 269.56 | 0.31 |
| USD PAYCHEX INC COM | 17 059.00 | 832 120.19 | 0.75 |
| USD PFIZER INC COM USD0.05 | 22 960.00 | 713 454.48 | 0.65 |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI' | 9 054.00 | 806 227.08 | 0.73 |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM | 12 062.00 | 792 617.87 | 0.72 |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV | 15 540.00 | 1 136 130.54 | 1.03 |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 15 010.00 | 600 238.28 | 0.54 |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 11 120.00 | 551 806.79 | 0.50 |
| USD REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001 | 13 108.00 | 589 965.92 | 0.53 |
| USD SCANA CORP NEW COM | 13 832.00 | 865 710.83 | 0.78 |
| USD SEMPRERA ENERGY COM | 8 872.00 | 839 167.89 | 0.76 |
| USD STAPLES INC COM STK USD0.0006 | 35 611.00 | 278 480.71 | 0.25 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| USD SYSCO CORP COM | 22 048.00 | 963 239.07 | 0.87 |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833 | 9 674.00 | 598 436.52 | 0.54 |
| USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10 | 12 826.00 | 814 723.92 | 0.74 |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01 | 18 029.00 | 966 845.19 | 0.87 |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM | 3 109.00 | 125 582.61 | 0.11 |
| USD WESTERN UN CO COM | 21 953.00 | 383 753.73 | 0.35 |
| Total Vereinigte Staaten | | 39 503 127.83 | 35.71 |
| Total Inhaberaktien | | 98 533 521.56 | 89.05 |
| Weitere Aktien | | | |
| Niederlande | | | |
| EUR UNILEVER NV CVA EURO.16 | 16 328.00 | 667 488.64 | 0.60 |
| Total Niederlande | | 667 488.64 | 0.60 |
| Schweiz | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV | 2 764.00 | 655 256.00 | 0.59 |
| Total Schweiz | | 655 256.00 | 0.59 |
| Total Weitere Aktien | | 1 322 744.64 | 1.19 |
| Namensaktien | | | |
| Frankreich | | | |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD) | 4 293.00 | 394 011.54 | 0.36 |
| Total Frankreich | | 394 011.54 | 0.36 |
| Deutschland | | | |
| EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD) | 9 191.00 | 471 406.39 | 0.42 |
| EUR BASF SE NPV | 3 561.00 | 249 554.88 | 0.22 |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 14 817.00 | 394 724.88 | 0.36 |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV | 12 905.00 | 343 660.15 | 0.31 |
| EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV | 4 521.00 | 207 491.30 | 0.19 |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD) | 4 571.00 | 449 557.85 | 0.41 |
| Total Deutschland | | 2 116 395.45 | 1.91 |
| Luxemburg | | | |
| EUR TENARIS S.A. USD1 | 22 056.00 | 264 892.56 | 0.24 |
| Total Luxemburg | | 264 892.56 | 0.24 |
| Schweiz | | | |
| CHF ABB LTD CHF1.03(REGD) | 28 247.00 | 535 716.83 | 0.48 |
| CHF ADECCO SA CHF1(REGD) | 6 190.00 | 336 897.63 | 0.30 |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00 | 8 544.00 | 319 958.92 | 0.29 |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10 | 285.00 | 495 386.20 | 0.45 |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD) | 4 993.00 | 628 435.01 | 0.57 |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 12 838.00 | 861 351.09 | 0.78 |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD) | 7 216.00 | 519 407.70 | 0.47 |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD) | 301.00 | 583 932.91 | 0.53 |
| CHF SULZER AG CHF0.01 | 2 168.00 | 171 746.19 | 0.16 |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD) | 2 093.00 | 908 848.84 | 0.82 |
| CHF SYNGENTA CHF0.1(REGD) | 853.00 | 303 714.44 | 0.27 |
| Total Schweiz | | 5 665 395.76 | 5.12 |
| Total Namensaktien | | 8 440 695.31 | 7.63 |
| Depository Receipts | | | |
| Irland | | | |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5 | 26 152.00 | 355 503.54 | 0.32 |
| Total Irland | | 355 503.54 | 0.32 |
| Luxemburg | | | |
| EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV | 27 881.00 | 568 633.00 | 0.51 |
| Total Luxemburg | | 568 633.00 | 0.51 |
| Total Depository Receipts | | 924 136.54 | 0.83 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 109 221 098.05 | 98.70 |
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | |
| Inhaberaktien | | | |
| Kanada | | | |
| CAD TELUS CORPORATION COM NPV | 30 427.00 | 871 632.59 | 0.79 |
| Total Kanada | | 871 632.59 | 0.79 |
| Total Inhaberaktien | | 871 632.59 | 0.79 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Vorzugsaktien | | | |
| Grossbritannien | | | |
| GBP ROLLS ROYCE HLDGS C SHS ENTITLEMENT (JULY 2016)-PFD | 1 984 095.00 | 2 605.00 | 0.00 |
| Total Grossbritannien | | 2 605.00 | 0.00 |
| Total Vorzugsaktien | | 2 605.00 | 0.00 |
| Anrechte | | | |
| Niederlande | | | |
| EUR KONINKLIJKE BOSKALIS WES NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 27.05.16 | 8 338.00 | 13 360.87 | 0.01 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.05.16 | 8 366.00 | 9 580.33 | 0.01 |
| Total Niederlande | | 22 941.20 | 0.02 |
| Grossbritannien | | | |
| EUR UNILEVER NV DRIP RIGHTS PRP | 16 328.00 | 5 405.77 | 0.01 |
| Total Grossbritannien | | 5 405.77 | 0.01 |
| Total Anrechte | | 28 346.97 | 0.03 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | 902 584.56 | 0.82 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 110 123 682.61 | 99.52 |

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Indizes

| | | | |
|--|---------|--------------------|--------------|
| JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 09.06.16 | -126.00 | -275 996.50 | -0.25 |
| HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.16 | -22.00 | -6 991.66 | -0.01 |
| CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 16.06.16 | -38.00 | -140 297.70 | -0.13 |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.06.16 | -109.00 | -210 690.71 | -0.19 |
| EUR DAX INDEX FUTURE 17.06.16 | -11.00 | -69 849.99 | -0.06 |
| Total Financial Futures auf Indizes | | -703 826.56 | -0.64 |
| Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | -703 826.56 | -0.64 |
| Total Derivative Instrumente | | -703 826.56 | -0.64 |

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

| | | | | |
|--|----------------|----------|-----------------------|---------------|
| EUR 1 736 632.72 NOK | 16 040 000.00 | 2.6.2016 | 11 251.97 | 0.01 |
| EUR 4 589 031.10 SEK | 42 087 000.00 | 2.6.2016 | 57 336.48 | 0.05 |
| EUR 1 091 374.31 NZD | 1 794 000.00 | 2.6.2016 | 11 881.76 | 0.01 |
| EUR 5 983 074.99 CHF | 6 566 000.00 | 2.6.2016 | 41 897.08 | 0.04 |
| EUR 38 734 841.10 USD | 44 372 000.00 | 2.6.2016 | -1 103 549.99 | -1.00 |
| EUR 6 429 877.25 CAD | 9 222 000.00 | 2.6.2016 | 96 151.51 | 0.09 |
| EUR 2 794 781.13 JPY | 342 622 000.00 | 2.6.2016 | 25 342.72 | 0.02 |
| EUR 13 222 606.30 GBP | 10 351 000.00 | 2.6.2016 | -367 611.74 | -0.33 |
| EUR 9 192 141.68 AUD | 13 830 000.00 | 2.6.2016 | 273 666.64 | 0.25 |
| EUR 5 096 439.35 HKD | 45 311 000.00 | 2.6.2016 | -139 908.84 | -0.13 |
| EUR 5 423 795.25 SGD | 8 357 000.00 | 2.6.2016 | -7 557.60 | -0.01 |
| EUR 162 668.97 CAD | 238 000.00 | 2.6.2016 | -790.88 | 0.00 |
| EUR 161 548.15 HKD | 1 446 300.00 | 2.6.2016 | -5 592.95 | 0.00 |
| EUR 512 776.06 USD | 591 600.00 | 2.6.2016 | -18 378.55 | -0.02 |
| Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf) | | | -1 125 862.39 | -1.02 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel | | | 9 572 746.30 | 8.65 |
| Andere Aktiva und Passiva | | | -7 206 692.53 | -6.51 |
| Total des Nettovermögens | | | 110 660 047.43 | 100.00 |

Wichtigste Daten

| Datum | ISIN | 31.5.2016 | 30.11.2015 | 30.11.2014 |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen in EUR | | 213 522 273.11 | 244 485 201.87 | 288 766 744.83 |
| Klasse IA | LU0371477885 | | | |
| Anteile im Umlauf | | 2 370 175.0000 | 2 640 475.0000 | 3 050 554.0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | | 90.09 | 92.59 | 94.66 |

Kreditrisikogewicht

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

| |
|------------------|
| 30.12.2015 = 28% |
| 29.01.2016 = 24% |
| 29.02.2016 = 25% |
| 31.03.2016 = 29% |
| 29.04.2016 = 33% |
| 31.05.2016 = 34% |

Fremdwährungsrisiko

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

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

Das Fremdwährungsrisiko besteht ausschliesslich für die «hedged»-Anteilklassen und resultiert aus der Absicherung der Fremdwährung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|-----------------|--------------|
| Frankreich | 21.29 |
| Irland | 15.79 |
| Deutschland | 13.49 |
| Niederlande | 11.71 |
| Spanien | 11.47 |
| Grossbritannien | 5.92 |
| Italien | 5.21 |
| Rumänien | 2.82 |
| Supranational | 2.42 |
| Luxemburg | 2.14 |
| Norwegen | 2.02 |
| Slowenien | 0.96 |
| Finnland | 0.95 |
| Schweden | 0.29 |
| Total | 96.48 |

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

| | |
|-------------------------|--------------|
| Banken | 45.02 |
| Unternehmen | 31.34 |
| Staaten und Regierungen | 17.70 |
| Supranational | 2.42 |
| Total | 96.48 |

Nettovermögensaufstellung

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Aktiva | 31.5.2016 |
| Wertpapierbestand, Einstandswert | 209 646 688,36 |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) | -3 626 387,19 |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3) | 206 020 301,17 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder | 4 671 331,78 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 126 126,00 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 2 766 148,56 |
| Total Aktiva | 213 583 907,51 |
| Passiva | |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -58 056,14 |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -3 578,26 |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen | -61 634,40 |
| Total Passiva | -61 634,40 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 213 522 273,11 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Erträge | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Zinsen auf Wertpapiere | 2 788 582,44 |
| Total Erträge | 2 788 582,44 |
| Aufwendungen | |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6) | -189 433,31 |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 5) | -11 956,20 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel | -3 446,53 |
| Total Aufwendungen | -204 836,04 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 2 583 746,40 |
| Realisierte Gewinne (Verluste) | |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren | -1 585 968,66 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -1 585 968,66 |
| Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode | 997 777,74 |
| Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere | -644 012,73 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -644 012,73 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 353 765,01 |

Veränderungen des Nettovermögens

| | EUR |
|--|----------------------------|
| | 1.12.2015-31.5.2016 |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 244 485 201.87 |
| Zeichnungen | 80 298 794.52 |
| Rücknahmen | -104 661 037.29 |
| Total Mittelzufluss (-abfluss) | -24 362 242.77 |
| Ausbezahlte Dividende | -6 954 451.00 |
| Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen | 2 583 746.40 |
| Total der realisierten Gewinne (Verluste) | -1 585 968.66 |
| Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) | -644 012.73 |
| Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit | 353 765.01 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 213 522 273.11 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | 1.12.2015-31.5.2016 |
|---|----------------------------|
| Klasse | IA |
| Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | 2 640 475.0000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 890 996.0000 |
| Anzahl der zurückgegebenen Anteile | -1 161 296.0000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode | 2 370 175.0000 |

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2016

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | | |
| Treasury-Bills, Nullcoupon | | | |
| EUR | | | |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.12.15-14.12.16 | 4 000 000.00 | 3 999 979.15 | 1.87 |
| Total EUR | | 3 999 979.15 | 1.87 |
| Total Treasury-Bills, Nullcoupon | | 3 999 979.15 | 1.87 |
| Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR BRENTNAG FINANCE BV-REG-S 5.50000% 11-19.07.18 | 1 000 000.00 | 1 108 190.00 | 0.52 |
| EUR CAP GEMINI SA-REG-S 5.25000% 11-29.11.16 | 2 000 000.00 | 2 050 460.00 | 0.96 |
| EUR EUTELSAT SA 4.12500% 10-27.03.17 | 1 000 000.00 | 1 031 780.00 | 0.48 |
| EUR FCA CAPITAL IRELAND PLC-REG-S 2.87500% 14-26.01.18 | 2 000 000.00 | 2 063 700.00 | 0.96 |
| EUR MONDI FINANCE PLC 5.75000% 10-03.04.17 | 1 300 000.00 | 1 360 073.00 | 0.64 |
| EUR POSTNL NV 5.37500% 07-14.11.17 | 2 800 000.00 | 3 004 792.00 | 1.41 |
| EUR SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA 3.50000% 12-28.11.17 | 1 300 000.00 | 1 363 830.00 | 0.64 |
| Total EUR | | 11 982 825.00 | 5.61 |
| Total Notes, fester Zins | | 11 982 825.00 | 5.61 |
| Notes, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR HESSEN, STATE OF 3M EURIBOR+12.5BP 12-25.04.19 | 3 000 000.00 | 3 025 680.00 | 1.42 |
| Total EUR | | 3 025 680.00 | 1.42 |
| Total Notes, variabler Zins | | 3 025 680.00 | 1.42 |
| Medium-Term Notes, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR AIB MORTGAGE BANK 2.62500% 13-29.07.16 | 4 000 000.00 | 4 016 480.00 | 1.88 |
| EUR ALD INTERNATIONAL SA-REG-S 0.75000% 15-26.01.18 | 1 400 000.00 | 1 407 476.00 | 0.66 |
| EUR AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 5.00000% 11-12.01.17 | 2 800 000.00 | 2 883 468.00 | 1.35 |
| EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3.75000% 13-22.11.18 | 3 000 000.00 | 3 267 810.00 | 1.53 |
| EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.75000% 07-11.04.17 | 1 400 000.00 | 1 455 790.00 | 0.68 |
| EUR CIF EUROMORTGAGE 4.00000% 06-25.10.16 | 6 000 000.00 | 6 097 200.00 | 2.86 |
| EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 4.25000% 09-16.11.16 | 3 700 000.00 | 3 767 895.00 | 1.76 |
| EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.37500% 07-25.04.19 | 5 000 000.00 | 5 653 450.00 | 2.65 |
| EUR COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 12-04.12.17 | 3 200 000.00 | 3 296 896.00 | 1.54 |
| EUR DEPFA ACS BANK 3.87500% 06-14.11.16 | 8 500 000.00 | 8 649 175.00 | 4.05 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.87500% 15-20.01.17 | 1 700 000.00 | 1 707 089.00 | 0.80 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.62500% 13-29.10.18 | 3 000 000.00 | 3 122 670.00 | 1.46 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.37500% 14-10.07.17 | 7 000 000.00 | 7 034 370.00 | 3.29 |
| EUR DEXIA CREDIT LOCAL-REG-S 1.00000% 13-11.07.16 | 3 000 000.00 | 3 003 600.00 | 1.41 |
| EUR EDP FINANCE BV 5.75000% 12-21.09.17 | 2 500 000.00 | 2 669 625.00 | 1.25 |
| EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 4.12500% 11-12.07.17 | 2 000 000.00 | 2 089 480.00 | 0.98 |
| EUR FSB FINANCE LTD 6.25000% 12-11.09.17 | 2 000 000.00 | 2 157 740.00 | 1.01 |
| EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.25000% 13-31.07.18 | 5 000 000.00 | 5 160 850.00 | 2.42 |
| EUR EVERYTHING EVERYWHERE FINANCE PLC 3.50000% 12-06.02.17 | 2 100 000.00 | 2 148 405.00 | 1.01 |
| EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 2.87500% 12-17.10.16 | 3 200 000.00 | 3 232 640.00 | 1.51 |
| EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.62500% 13-09.09.16 | 1 300 000.00 | 1 304 459.00 | 0.61 |
| EUR FCE BANK PLC-REG-S 2.87500% 12-03.10.17 | 600 000.00 | 621 438.00 | 0.29 |
| EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.25000% 10-22.03.17 | 1 300 000.00 | 1 345 565.00 | 0.63 |
| EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REGS 0.50000% 15-15.12.17 | 6 000 000.00 | 6 043 740.00 | 2.83 |
| EUR LEASEPLAN CORP NV-REG-S 2.50000% 12-19.09.16 | 4 000 000.00 | 4 028 440.00 | 1.89 |
| EUR METRO FINANCE BV 4.25000% 10-22.02.17 | 1 000 000.00 | 1 029 070.00 | 0.48 |
| EUR RCI BANQUE SA 4.25000% 12-27.04.17 | 2 300 000.00 | 2 385 307.00 | 1.12 |
| EUR RENAULT SA 4.62500% 12-18.09.17 | 1 300 000.00 | 1 373 151.00 | 0.64 |
| EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.75000% 07-16.02.17 | 1 900 000.00 | 1 959 717.00 | 0.92 |
| EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.50000% 13-28.11.16 | 2 700 000.00 | 2 716 767.00 | 1.27 |
| EUR SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 1.00000% 14-10.06.16 | 1 300 000.00 | 1 300 221.00 | 0.61 |
| EUR TERNA SPA 4.12500% 12-17.02.17 | 83 000.00 | 85 402.02 | 0.04 |
| EUR VOLVO TREASURY AB 5.00000% 07-31.05.17 | 600 000.00 | 629 214.00 | 0.30 |
| Total EUR | | 97 644 600.02 | 45.73 |
| Total Medium-Term Notes, fester Zins | | 97 644 600.02 | 45.73 |
| Medium-Term Notes, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 3M EURIBOR+40BP 15-15.01.20 | 1 500 000.00 | 1 501 905.00 | 0.70 |
| EUR ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 3M EURIBOR+3BP 13-31.10.16 | 2 000 000.00 | 2 002 440.00 | 0.94 |
| EUR FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+47BP 15-10.02.18 | 1 200 000.00 | 1 197 240.00 | 0.56 |
| EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 3.625%/RATING LINKED 12-04.12.17 | 1 800 000.00 | 1 894 392.00 | 0.89 |
| EUR GE CAPITAL EUROPEAN FNDING-REG-S 3M EURIBOR+38BP 15-21.01.20 | 1 400 000.00 | 1 398 810.00 | 0.65 |
| EUR JOHN DEERE BANK SA-REG-S 3M EURIBOR+48BP 14-19.03.19 | 3 200 000.00 | 3 214 016.00 | 1.51 |

| Bezeichnung | Anzahl/ Nominal | Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) | in % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---|---------------------------------|
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3M EURIBOR+23BP 11-26.08.16 | 3 500 000.00 | 3 502 240.00 | 1.64 |
| EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3M EURIBOR+14BP 13-20.08.21 | 5 000 000.00 | 5 068 150.00 | 2.37 |
| EUR RENAULT CRD INTL SA BANQUE-REG-S 3M EURIBOR+57BP 14-27.11.17 | 700 000.00 | 701 267.00 | 0.33 |
| EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3M EURIBOR+55BP 14-31.01.17 | 3 000 000.00 | 3 005 010.00 | 1.41 |
| Total EUR | | 23 485 470.00 | 11.00 |
| Total Medium-Term Notes, variabler Zins | | 23 485 470.00 | 11.00 |
| Anleihen, fester Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18 | 4 000 000.00 | 4 283 760.00 | 2.01 |
| EUR ALSTOM 4.12500% 10-01.02.17 | 2 000 000.00 | 2 051 360.00 | 0.96 |
| EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19 | 1 000 000.00 | 1 067 260.00 | 0.50 |
| EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.75000% 13-22.03.18 | 3 000 000.00 | 3 149 160.00 | 1.47 |
| EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.87500% 13-13.05.17 | 6 000 000.00 | 6 106 620.00 | 2.86 |
| EUR CASINO GUICHARD PERRACHON 4.37900% 10-08.02.17 | 800 000.00 | 819 944.00 | 0.38 |
| EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.87500% 06-21.11.16 | 5 000 000.00 | 5 093 250.00 | 2.39 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.50000% 03-15.01.18 | 4 000 000.00 | 4 301 200.00 | 2.01 |
| EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.00000% 13-19.07.16 | 1 000 000.00 | 1 002 290.00 | 0.47 |
| EUR FUND FOR ORDERED BANK REST 5.50000% 11-12.07.16 | 6 000 000.00 | 6 035 100.00 | 2.83 |
| EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 14-15.12.16 | 4 000 000.00 | 4 037 800.00 | 1.89 |
| EUR K+S AG-REG-S 3.12500% 13-06.12.18 | 1 000 000.00 | 1 064 890.00 | 0.50 |
| EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20 | 2 000 000.00 | 2 025 960.00 | 0.95 |
| EUR PERNOD RICARD SA 5.00000% 11-15.03.17 | 1 500 000.00 | 1 557 150.00 | 0.73 |
| EUR ROMANIA 5.25000% 11-17.06.16 | 6 000 000.00 | 6 012 300.00 | 2.82 |
| EUR SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 0.62500% 15-20.04.18 | 3 000 000.00 | 3 020 790.00 | 1.41 |
| EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 14-09.10.17 | 2 000 000.00 | 2 050 500.00 | 0.96 |
| EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.50000% 14-31.10.17 | 8 000 000.00 | 8 068 800.00 | 3.78 |
| EUR VONOVIA FINANCE BV 2.12500% 13-25.07.16 | 2 100 000.00 | 2 106 153.00 | 0.99 |
| Total EUR | | 63 854 287.00 | 29.91 |
| Total Anleihen, fester Zins | | 63 854 287.00 | 29.91 |
| Anleihen, variabler Zins | | | |
| EUR | | | |
| EUR BERLIN, STATE OF 3M EURIBOR+12BP 14-30.06.21 | 2 000 000.00 | 2 027 460.00 | 0.94 |
| Total EUR | | 2 027 460.00 | 0.94 |
| Total Anleihen, variabler Zins | | 2 027 460.00 | 0.94 |
| Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden | | 206 020 301.17 | 96.48 |
| Total des Wertpapierbestandes | | 206 020 301.17 | 96.48 |
| Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel | | 4 671 331.78 | 2.19 |
| Andere Aktiva und Passiva | | 2 830 640.16 | 1.33 |
| Total des Nettovermögens | | 213 522 273.11 | 100.00 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Halbjahresbericht per 31. Mai 2016
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, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR sind darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

2 – Verwaltung des Fonds

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

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

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- Alle für den Fonds erworbenen Wertpapiere waren an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert und wurden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

- Alle Bewertungen erfolgten zu marktgerechten Kursen. Sofern kein adäquater bezahlter Kurs erhältlich bzw. dieser nicht marktgerecht war, wurden die betreffenden Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Die Ermittlung des Verkehrswertes erfolgte durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln.

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities XL und Bantleon Opportunities World haben am 13. Juni 2016 für die Periode vom 1. Dezember 2015 bis 31. Mai 2016 die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 0.3842 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 0.0000 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 0.0178 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities XL
- EUR 1.3266 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Im Internet erfolgt die Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger sowie auf der Homepage des Anlagemanagers unter www.bantleon.com.

5 – Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«)

In Luxemburg müssen die Teilfonds auf das jeweilige Nettovermögen eine Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«) in Höhe von 0.01% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »IA« und »IT« (institutionelle Anleger) und von 0.05% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und

»PT« (Privatanleger) sowie »DT«, »FA«, »FT«, »RA« und »RT« entrichten. 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 »DT«, 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 »DT«, 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)«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon XL – Klasse »DT«
- 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 »DT«, 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 »DT«, 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 »DT«, 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

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

Den Teilfonds wurde ferner eine Vertriebsgebühr als pauschale Kommission von

- 0.30% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities XL – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities World – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »DT«
- 0.60% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend AR – Klasse »DT«

belastet.

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 Anteilwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Bantleon Dividend AR

10% der den Vergleichsmassstab (3% p.a.) übersteigenden Anteilwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Es gilt das High-Watermark-Prinzip. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung 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 Performancemessung 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 2016 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

| | Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft) | Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft) |
|------------------------------|--|---|
| Bantleon Opportunities S | - EUR | 39 683 100.00 EUR |
| Bantleon Opportunities L | - EUR | 276 568 500.00 EUR |
| Bantleon Opportunities XL | 24 547 500.00 EUR | - EUR |
| Bantleon Opportunities World | 13 260 520.00 EUR | 5 723 900.00 EUR |
| Bantleon Family & Friends | 11 577 670.00 EUR | 47 914 120.00 EUR |
| Bantleon Dividend | - EUR | - EUR |
| Bantleon Dividend AR | - EUR | - EUR |
| Bantleon Cash | - EUR | - EUR |

| | Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft) | Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft) |
|------------------------------|---|--|
| Bantleon Opportunities S | 222 234 750.00 EUR | - EUR |
| Bantleon Opportunities L | 472 894 875.00 EUR | - EUR |
| Bantleon Opportunities XL | 83 984 062.50 EUR | - EUR |
| Bantleon Opportunities World | 143 512 738.41 EUR | - EUR |
| Bantleon Family & Friends | 55 650 256.77 EUR | - EUR |
| Bantleon Dividend | - EUR | 1 845 984.39 EUR |
| Bantleon Dividend AR | - EUR | 27 363 575.38 EUR |
| Bantleon Cash | - EUR | - EUR |

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

| | Total Expense Ratio (TER) | davon anteilige Performancegebühr |
|---|---------------------------|-----------------------------------|
| Bantleon Opportunities S – Klasse »DT« | 1.55% | 0.00% |
| 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 »DT« | 2.35% | 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% |
| 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 »DT« | 2.35% | 0.00% |
| Bantleon Opportunities XL – Klasse »IA« | 1.04% | 0.00% |
| Bantleon Opportunities XL – Klasse »IT« | 1.04% | 0.00% |
| Bantleon Opportunities World – Klasse »DT« | 2.35% | 0.00% |
| 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% |

| | Total Expense Ratio (TER) | davon anteilige Performancegebühr |
|--|---------------------------|-----------------------------------|
| Bantleon Opportunities World – Klasse »PT« | 1.95% | 0.00% |
| Bantleon Family & Friends – Klasse »DT« | 2.41% | 0.00% |
| Bantleon Family & Friends – Klasse »FA« | 1.41% | 0.00% |
| Bantleon Family & Friends – Klasse »IA« | 1.10% | 0.00% |
| Bantleon Family & Friends – Klasse »IT« | 1.10% | 0.00% |
| Bantleon Family & Friends – Klasse »PA« | 2.01% | 0.00% |
| Bantleon Family & Friends – Klasse »PT« | 2.01% | 0.00% |
| Bantleon Dividend – Klasse »IA« | 0.71% | 0.00% |
| Bantleon Dividend – Klasse »IT« | 0.71% | 0.00% |
| Bantleon Dividend AR – Klasse »DT« | 2.15% | 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 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

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