

AMF

**AMF – Shedlin Warrior Fund
(Liquidation per 22. August 2014)**

AMF – Family & Brands Aktien

AMF – Family & Brands Renten

AMF – Renten Welt

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Oktober 2014

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Verwaltungsgesellschaft: von der Heydt Invest SA

R.C.S. Luxembourg B 114 147



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Management und Verwaltung | 2 |
| <i>AMF - Konsolidierung</i> | |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2014 | 3 |
| Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014 | 3 |
| <i>AMF - Shedlin Warrior Fund</i> | |
| Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum) | 4 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum) | 4 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum) | 5 |
| <i>AMF - Family & Brand Aktien</i> | |
| Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2014 | 6 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014 | 6 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 | 7 |
| <i>AMF - Family & Brand Renten</i> | |
| Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2014 | 9 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014 | 9 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 | 10 |
| <i>AMF - Renten Welt</i> | |
| Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2014 | 12 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014 | 12 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 | 13 |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2014 | 16 |

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngeren Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
304, route de Thionville
L-5884 Hesperange

Verwaltungsrat

Stephan Blohm (Vorsitzender)
Claus Bering
Klaus Ebel

Geschäftsführung

Fabian Frieg
Ina Mangelsdorf-Wallner

Depotbank und Zahlstelle

ING Luxembourg S.A.
52, route d'Esch
L-2956 Luxembourg

Zentralverwaltungsstelle

von der Heydt Invest SA
304, route de Thionville
L-5884 Hesperange

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services (Malta) Limited,
Luxembourg Branch
2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

Investment Manager und Hauptvertriebsstelle für die Teilfonds

AMF – Family & Brands Aktien
AMF – Family & Brands Renten
AMF – Renten Welt

AMF Capital AG
Eschersheimer Landstraße 55
D-60322 Frankfurt am Main

Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds

AMF – Shedlin Warrior Fund

SHEDLIN Capital AG
Breslauer Straße 396
D-90471 Nürnberg

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

AMF – Konsolidierung

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2014¹

| | Erläuterung | EUR | % am NFV* |
|--------------------------------|-------------|----------------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | (3.1) | 47.300.983,59 | 86,46 |
| <i>Einstandswert</i> | | 45.866.896,89 | |
| Bankguthaben | (3.2) | 6.738.142,56 | 12,32 |
| Zinsforderungen | | 739.272,01 | 1,35 |
| Dividendenforderungen | | 22.371,09 | 0,04 |
| Sonstige Aktiva | | 115,00 | 0,00 |
| SUMME AKTIVA | | 54.800.884,25 | 100,17 |
| PASSIVA | | | |
| Sonstige Passiva | (3.3) | -92.831,19 | -0,17 |
| SUMME PASSIVA | | -92.831,19 | -0,17 |
| Fondsvermögen | | 54.708.053,06 | 100,00 |

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum

vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014¹

| | Erläuterung | EUR |
|--|-------------|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 45.302.979,57 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | | 10.132.929,97 |
| Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | | -1.006.435,46 |
| Ertragsausgleich | (4.11) | -30.068,01 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | | 905.987,99 |
| Barausschüttung | (6) | -597.341,00 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 54.708.053,06 |

¹Die Konsolidierung zum Berichtsstichtag umfasst die Teilfonds AMF – Family & Brands Aktien, AMF – Family & Brands Renten und AMF – Renten Welt. Der Teilfonds AMF – Shedlin Warrior Fund wurde per 22. August 2014 in Liquidation gesetzt und ist somit nicht mehr Bestandteil der konsolidierten Vermögenswerte.

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Shedlin Warrior Fund

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum)

| | Erläuterung | EUR | % am NFV* |
|---|-------------|-------------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | (3.1) | 629.924,06 | 96,79 |
| <i>Einstandswert</i> | | 557.626,39 | |
| Bankguthaben | (3.2) | 38.432,25 | 5,91 |
| SUMME AKTIVA | | 668.356,31 | 102,69 |
| PASSIVA | | | |
| Sonstige Passiva | (3.3) | -17.519,37 | -2,69 |
| SUMME PASSIVA | | -17.519,37 | -2,69 |
| Fondsvermögen | | 650.836,94 | 100,00 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
| Anteilkategorie B | | 9,16 | |
| Anteile im Umlauf | | | |
| Anteilkategorie B | | 71.027,821 | |

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum)

| | Erläuterung | EUR |
|---|-------------|-------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 958.515,72 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | | 4.150,17 |
| Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | | -321.670,02 |
| Ertragsausgleich | (4.11) | 1.685,46 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | | 8.155,61 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 650.836,94 |
| Anteile | | |
| Anteilkategorie B | | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres | | 106.202,854 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | | 457,305 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | | -35.632,338 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | 71.027,821 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Shedlin Warrior Fund**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum)**

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %- Anteil vom NFV* |
|--------------------------|--|---------|---------|------------|-----------------------|-----------------------------|
| WERTPAPIERE | | | | | | |
| Investmentanteile | | | | | | |
| Irland | | | | | | |
| IE00B3DKHB71 | E.I. Sturdza Funds PLC - Strategic China Panda Fund | 28 | EUR | 2.444,1600 | 68.436,48 | 10,52 |
| IE00B5M17487 | Metzler International Investments PLC - Metzler European Small and Micro Cap | 440 | EUR | 172,2700 | 75.798,80 | 11,65 |
| Luxemburg | | | | | | |
| LU0048588080 | Fidelity Funds SICAV - Nordic Fund | 600 | SEK | 906,5000 | 59.450,42 | 9,13 |
| LU0048621477 | Fidelity Funds SICAV - Thailand Fund | 1.710 | EUR | 39,5544 | 67.637,99 | 10,39 |
| LU0171289498 | BlackRock Global Funds SICAV - Latin American Fund | 1.120 | EUR | 60,9900 | 68.308,80 | 10,50 |
| LU0329426521 | Julius Baer Multistock SICAV - BIOTECH FUND | 230 | USD | 282,8600 | 49.033,61 | 7,53 |
| LU0490817821 | SQUAD CAPITAL FCP - SQUAD MAKRO | 650 | EUR | 125,0700 | 81.295,50 | 12,49 |
| LU0557291076 | Schroder International Selection Fund SICAV - Global Demographic Opportunities | 470 | EUR | 138,3400 | 65.019,80 | 9,99 |
| LU0562313402 | Schroder International Selection Fund SICAV - Frontier Markets Equity | 450 | USD | 170,3100 | 57.762,66 | 8,88 |
| LU0702159772 | Fidelity Funds SICAV - Asian Smaller Companies Fund | 2.000 | EUR | 18,5900 | 37.180,00 | 5,71 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Family & Brands Aktien

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2014

| | Erläuterung | EUR | % am NFV* |
|-------------------------------------|-------------|---------------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | (3.1) | 5.829.472,59 | 70,99 |
| <i>Einstandswert</i> | | 5.364.534,39 | |
| Bankguthaben | (3.2) | 2.390.666,24 | 29,11 |
| Dividendenforderungen | | 22.371,09 | 0,27 |
| Sonstige Aktiva | | 115,00 | 0,00 |
| SUMME AKTIVA | | 8.242.624,92 | 100,37 |
| PASSIVA | | | |
| Sonstige Passiva | (3.3) | -30.633,62 | -0,37 |
| SUMME PASSIVA | | -30.633,62 | -0,37 |
| Fondsvermögen | | 8.211.991,30 | 100,00 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
| Anteilkategorie P | | 75,30 | |
| Anteile im Umlauf | | | |
| Anteilkategorie P | | 109.055,000 | |

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum

vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014

| | Erläuterung | EUR |
|---|-------------|---------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 8.187.323,64 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | | 281.108,69 |
| Mittelp Rückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | | -337.392,91 |
| Ertragsausgleich | (4.11) | -9.302,40 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | | 90.254,28 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 8.211.991,30 |

| | Anteile |
|---|--------------------|
| Anteilkategorie P | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres | 109.980,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 3.776,000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -4.701,000 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres | 109.055,000 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Family & Brands Aktien

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NFV* |
|---|---------------------------------------|---------|---------|-------------|-----------------------|-------------------------|
| WERTPAPIERE | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Belgien | | | | | 52.866,00 | 0,64 |
| BE0003793107 | Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. | 600 | EUR | 88,1100 | 52.866,00 | 0,64 |
| Brasilien | | | | | 239.957,64 | 2,92 |
| US0594603039 | Banco Bradesco S.A. - ADR | 7.000 | USD | 14,9800 | 83.807,54 | 1,02 |
| US10552T1079 | BRF S.A. - ADR | 7.500 | USD | 26,0500 | 156.150,10 | 1,90 |
| Chile | | | | | 29,59 | 0,00 |
| US0595201064 | Banco de Chile - ADR | 0,500 | USD | 74,0000 | 29,59 | 0,00 |
| Deutschland | | | | | 639.010,00 | 7,78 |
| DE0003304101 | Gerry Weber International AG | 2.000 | EUR | 32,0300 | 64.060,00 | 0,78 |
| DE0005227201 | Biotech AG | 700 | EUR | 79,0000 | 55.300,00 | 0,67 |
| DE0005313704 | Carl Zeiss Meditec AG | 4.000 | EUR | 22,0200 | 88.080,00 | 1,07 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | 2.300 | EUR | 41,0500 | 94.415,00 | 1,15 |
| DE0005790430 | FUCHS PETROLUB SE Vorzugsaktie | 2.000 | EUR | 30,9350 | 61.870,00 | 0,75 |
| DE0007231326 | Sixt SE | 2.000 | EUR | 25,7550 | 51.510,00 | 0,63 |
| DE0007493991 | Ströer Media AG | 10.000 | EUR | 18,1950 | 181.950,00 | 2,22 |
| DE0007657231 | Villeroy & Boch AG Vorzugsaktie | 3.500 | EUR | 11,9500 | 41.825,00 | 0,51 |
| Finnland | | | | | 174.492,00 | 2,12 |
| FI0009000681 | Nokia Corp. | 26.200 | EUR | 6,6600 | 174.492,00 | 2,12 |
| Frankreich | | | | | 875.920,12 | 10,67 |
| FR0000039299 | Bolloré S.A. | 300 | EUR | 378,0000 | 113.400,00 | 1,38 |
| FR0000050353 | LISI S.A. | 8.412 | EUR | 20,0100 | 168.324,12 | 2,05 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | 1.500 | EUR | 125,1000 | 187.650,00 | 2,29 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | 1.350 | EUR | 73,6600 | 99.441,00 | 1,21 |
| FR0000120966 | Bic S.A. | 1.000 | EUR | 99,4700 | 99.470,00 | 1,21 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. | 600 | EUR | 135,3500 | 81.210,00 | 0,99 |
| FR0000130650 | Dassault Systemes S.A. | 2.500 | EUR | 50,5700 | 126.425,00 | 1,54 |
| Großbritannien | | | | | 44.969,77 | 0,55 |
| GB0004835483 | SABMiller PLC | 1.000 | GBP | 35,2500 | 44.969,77 | 0,55 |
| Hongkong | | | | | 126.633,48 | 1,54 |
| HK0013000119 | Hutchison Whampoa Ltd. | 12.500 | HKD | 98,3000 | 126.633,48 | 1,54 |
| Indien | | | | | 134.606,78 | 1,64 |
| US7594701077 | Reliance Industries Ltd. - GDR | 2.000 | USD | 32,4000 | 51.790,28 | 0,63 |
| US8765685024 | Tata Motors Ltd. - ADR | 2.200 | USD | 47,1000 | 82.816,50 | 1,01 |
| Indonesien | | | | | 281.982,02 | 3,43 |
| ID1000111602 | Perusahaan Gas Negara | 180.000 | IDR | 5.950,0000 | 70.516,08 | 0,86 |
| ID1000118201 | Bank Rakyat Indonesia | 290.000 | IDR | 11.075,0000 | 211.465,94 | 2,58 |
| Jersey | | | | | 53.734,09 | 0,65 |
| JE00B55Q3P39 | Genel Energy PLC | 6.000 | GBP | 7,0200 | 53.734,09 | 0,65 |
| Kanada | | | | | 83.834,29 | 1,02 |
| CA9528451052 | West Fraser Timber Co. Ltd. | 2.000 | CAD | 59,1300 | 83.834,29 | 1,02 |
| Luxemburg | | | | | 101.324,50 | 1,23 |
| LU0088087324 | SES S.A. - FDR | 3.700 | EUR | 27,3850 | 101.324,50 | 1,23 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Family & Brands Aktien

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NFV* |
|---------------------------------------|---|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------|
| Mexiko | | | | | 69.702,68 | 0,85 |
| US1512908898 | Cemex S.A.B. de C.V. - ADR | 5.000 | USD | 12,3000 | 49.152,81 | 0,60 |
| US40052P1075 | Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. - ADR | 800 | USD | 32,1400 | 20.549,87 | 0,25 |
| Schweden | | | | | 56.532,87 | 0,69 |
| SE0000825820 | Lundin Petroleum AB | 5.000 | SEK | 104,7000 | 56.532,87 | 0,69 |
| Schweiz | | | | | 51.443,28 | 0,63 |
| CH0003671440 | Rieter Holding AG | 350 | CHF | 177,3000 | 51.443,28 | 0,63 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | 2.602.389,71 | 31,69 |
| US00817Y1082 | Aetna Inc. | 2.000 | USD | 82,5100 | 131.889,39 | 1,61 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | 600 | USD | 305,4600 | 146.480,18 | 1,78 |
| US0378331005 | Apple Inc. | 2.400 | USD | 108,0000 | 207.161,13 | 2,52 |
| US0844231029 | W.R. Berkley Corp. | 2.000 | USD | 51,5400 | 82.384,91 | 1,00 |
| US20030N1019 | Comcast Corp. New | 4.000 | USD | 55,3500 | 176.950,13 | 2,15 |
| US2120151012 | Continental Resources Inc. | 1.500 | USD | 56,3700 | 67.579,12 | 0,82 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | 1.800 | USD | 91,3800 | 131.461,00 | 1,60 |
| US2786421030 | eBay Inc. | 3.000 | USD | 52,5000 | 125.879,16 | 1,53 |
| US38259P7069 | Google Inc. | 450 | USD | 559,0800 | 201.075,77 | 2,45 |
| US4282361033 | Hewlett-Packard Co. | 6.000 | USD | 35,8800 | 172.058,82 | 2,10 |
| US4370761029 | The Home Depot Inc. | 1.300 | USD | 97,5200 | 101.323,53 | 1,23 |
| US50076Q1067 | Kraft Foods Group Inc. | 3.500 | USD | 56,3500 | 157.628,68 | 1,92 |
| US5017971046 | L Brands Inc. | 2.800 | USD | 72,1200 | 161.393,86 | 1,97 |
| US57636Q1040 | MasterCard Inc. | 1.500 | USD | 83,7500 | 100.403,61 | 1,22 |
| US58155Q1031 | McKesson Corp. | 800 | USD | 203,4100 | 130.057,54 | 1,58 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. | 1.300 | USD | 46,9500 | 48.781,17 | 0,59 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc. | 1.700 | USD | 96,1700 | 130.665,76 | 1,59 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | 2.700 | USD | 87,2700 | 188.322,41 | 2,29 |
| US8552441094 | Starbucks Corp. | 1.500 | USD | 75,5600 | 90.585,04 | 1,10 |
| US9113121068 | United Parcel Service Inc. | 600 | USD | 104,9100 | 50.308,50 | 0,61 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Family & Brands Renten

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2014

| | Erläuterung | EUR | % am NFV* |
|-------------------------------------|-------------|----------------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | (3.1) | 9.727.056,50 | 89,54 |
| <i>Einstandswert</i> | | 9.678.557,52 | |
| Bankguthaben | (3.2) | 982.659,28 | 9,05 |
| Zinsforderungen | | 172.729,00 | 1,59 |
| SUMME AKTIVA | | 10.882.444,78 | 100,18 |
| PASSIVA | | | |
| Sonstige Passiva | (3.3) | -19.362,29 | -0,18 |
| SUMME PASSIVA | | -19.362,29 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | 10.863.082,49 | 100,00 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
| Anteilkategorie P | | 102,14 | |
| Anteilkategorie I | | 102,50 | |
| Anteile im Umlauf | | | |
| Anteilkategorie P | | 816,000 | |
| Anteilkategorie I | | 105.164,000 | |

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum

vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014

| | Erläuterung | EUR |
|--|-------------|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs | | 9.048.373,68 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | | 1.884.716,77 |
| Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | | -209.347,20 |
| Ertragsausgleich | (4.11) | -5.576,02 |
| Ergebnis des Geschäftsjahrs | | 144.915,26 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 10.863.082,49 |

| | Anteile |
|---|----------------|
| Anteilkategorie P | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs | 376,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 570,000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -130,000 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres | 816,000 |

| | Anteile |
|---|--------------------|
| Anteilkategorie I | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs | 89.200,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 17.884,000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -1.920,000 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres | 105.164,000 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Family & Brands Renten

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NFV* |
|---|--|---------|---------|----------|---------------------|-------------------------|
| WERTPAPIERE | | | | | 9.727.056,50 | 89,54 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | 9.727.056,50 | 89,54 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | 9.727.056,50 | 89,54 |
| Brasilien | | | | | 219.044,00 | 2,02 |
| XS0802953165 | 3,7500 % Vale S.A. 10.01.2023 | 200.000 | EUR | 109,5220 | 219.044,00 | 2,02 |
| Dänemark | | | | | 111.386,00 | 1,03 |
| XS0563106730 | 4,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 24.11.2017 MTN | 100.000 | EUR | 111,3860 | 111.386,00 | 1,03 |
| Deutschland | | | | | 2.014.572,00 | 18,55 |
| DE000A1R0410 | 3,1250 % ThyssenKrupp AG 25.10.2019 MTN | 100.000 | EUR | 104,4310 | 104.413,00 | 0,96 |
| XS0306488627 | 5,3750 % Voith GmbH 21.06.2017 | 300.000 | EUR | 111,9100 | 335.730,00 | 3,09 |
| XS0482703286 | 5,8750 % Franz Haniel & Cie. GmbH 01.02.2017 MTN | 250.000 | EUR | 110,5630 | 276.407,50 | 2,54 |
| XS0511389453 | 4,0000 % Heraeus Finance GmbH 29.05.2017 | 250.000 | EUR | 108,1530 | 270.382,50 | 2,49 |
| XS0531180544 | 5,0000 % Peri GmbH 06.08.2015 MTN | 200.000 | EUR | 102,9710 | 205.942,00 | 1,90 |
| XS0626028566 | 5,0000 % Gerresheimer AG 19.05.2018 | 300.000 | EUR | 112,6060 | 337.818,00 | 3,11 |
| XS0969344083 | 3,1250 % Continental AG 09.09.2020 MTN | 250.000 | EUR | 111,2900 | 278.225,00 | 2,56 |
| XS1002933403 | 4,8750 % SGL CARBON SE 15.01.2021 | 200.000 | EUR | 102,8270 | 205.654,00 | 1,89 |
| Frankreich | | | | | 800.163,00 | 7,37 |
| FR0011036979 | 6,7500 % Wendel S.A. 20.04.2018 | 300.000 | EUR | 119,2210 | 357.663,00 | 3,29 |
| FR0011236983 | 3,1250 % Kering S.A. 23.04.2019 MTN | 100.000 | EUR | 110,1960 | 110.196,00 | 1,01 |
| FR0011694496 | 3,7500 % Wendel S.A. 21.01.2021 | 300.000 | EUR | 110,7680 | 332.304,00 | 3,06 |
| Irland | | | | | 1.015.697,50 | 9,35 |
| XS0846775236 | 3,1250 % Grenke Finance PLC 24.10.2016 MTN | 250.000 | EUR | 103,9830 | 259.957,50 | 2,39 |
| XS1021817355 | 2,8750 % FGA Capital Ireland PLC 26.01.2018 MTN | 200.000 | EUR | 103,5450 | 207.090,00 | 1,91 |
| XS1041815116 | 4,6000 % RZD Capital PLC 06.03.2023 | 250.000 | EUR | 98,3200 | 245.800,00 | 2,26 |
| XS1056927061 | 1,6250 % Grenke Finance PLC 17.10.2017 MTN | 300.000 | EUR | 100,9500 | 302.850,00 | 2,79 |
| Italien | | | | | 948.141,00 | 8,73 |
| XS0300900478 | 5,3750 % EXOR S.p.A. 12.06.2017 | 250.000 | EUR | 112,2140 | 280.535,00 | 2,58 |
| XS0835273235 | 6,2500 % BUZZI UNICEM S.p.A. 28.09.2018 | 300.000 | EUR | 113,5680 | 340.704,00 | 3,14 |
| XS0848458179 | 4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. 25.10.2019 | 200.000 | EUR | 112,3180 | 224.636,00 | 2,07 |
| XS1061086846 | 4,6250 % Piaggio & C. S.p.A. 30.04.2021 | 100.000 | EUR | 102,2660 | 102.266,00 | 0,94 |
| Kanada | | | | | 223.074,00 | 2,05 |
| XS0305188533 | 5,2500 % Xstrata Finance Canada Ltd. 13.06.2014 MTN | 200.000 | EUR | 111,5370 | 223.074,00 | 2,05 |
| Luxemburg | | | | | 1.392.315,00 | 12,82 |
| XS0495973470 | 5,2500 % Glencore Finance Europe S.A. 22.03.2017 MTN | 250.000 | EUR | 110,5900 | 276.475,00 | 2,55 |
| XS0613002368 | 6,3750 % Fiat Finance and Trade Ltd. 01.04.2016 MTN | 200.000 | EUR | 105,9630 | 211.926,00 | 1,95 |
| XS1038646078 | 3,6000 % Gaz Capital S.A. 26.02.2021 | 250.000 | EUR | 96,3140 | 240.785,00 | 2,22 |
| XS1044496203 | 2,2500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 12.03.2019 MTN | 250.000 | EUR | 102,1960 | 255.490,00 | 2,35 |
| XS1046851025 | 2,7500 % CNH Industrial Finance Europe SA 18.03.2019 MTN | 100.000 | EUR | 100,5800 | 100.580,00 | 0,93 |
| XS1048568452 | 4,7500 % Fiat Finance & Trade Ltd. 22.03.2021 MTN | 100.000 | EUR | 104,9910 | 104.991,00 | 0,97 |
| XS1084568762 | 2,8750 % ArcelorMittal S.A. 06.07.2020 MTN | 200.000 | EUR | 101,0340 | 202.068,00 | 1,86 |
| Mexiko | | | | | 434.216,00 | 4,00 |
| XS0699618863 | 4,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. 25.10.2019 | 200.000 | EUR | 115,6730 | 231.346,00 | 2,13 |
| XS1074479384 | 1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. 04.06.2018 | 200.000 | EUR | 101,4350 | 202.870,00 | 1,87 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Family & Brands Renten

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert | %-Anteil vom NFV* |
|---------------------------------------|---|---------|---------|----------|------------|-------------------------|
| | | | | | in EUR | |
| Niederlande | | | | | | |
| XS0458230322 | 8,0000 % HeidelbergCement Finance 31.01.2017 MTN | 250.000 | EUR | 114,2200 | 285.550,00 | 2,63 |
| XS0462994343 | 5,0000 % Portugal Telecom International Finance B.V. 04.11.2019 MTN | 200.000 | EUR | 105,0840 | 210.168,00 | 1,93 |
| XS0741938624 | 7,7500 % Schaeffler Finance B.V. 15.02.2017 | 250.000 | EUR | 113,0320 | 282.580,00 | 2,60 |
| XS0927581842 | 4,6250 Portugal Telecom International Finance B.V. 08.05.2020 MTN | 200.000 | EUR | 102,2390 | 204.478,00 | 1,88 |
| XS0982711987 | 3,7500 % Petrobras Global Finance B.V. 14.01.2021 | 200.000 | EUR | 104,9290 | 209.858,00 | 1,93 |
| XS0997979249 | 4,0000 % Bharti Airtel International [NL] B.V. 10.12.2018 | 200.000 | EUR | 108,5690 | 217.138,00 | 2,00 |
| XS1028954953 | 3,3750 % Bharti Airtel International [NL] B.V. 20.05.2021 | 200.000 | EUR | 105,9700 | 211.940,00 | 1,95 |
| XS1091770161 | 3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. 30.07.2021 | 200.000 | EUR | 101,3830 | 202.766,00 | 1,87 |
| Österreich | | | | | | |
| AT0000A109Z8 | 3,0000 % Strabag SE Schuldverschr. 21.05.2020 | 200.000 | EUR | 106,9800 | 213.960,00 | 1,97 |
| Spanien | | | | | | |
| XS0503993627 | 7,3750 % Obrascón Huarte Lain S.A. 28.04.2015 | 150.000 | EUR | 103,0130 | 154.519,50 | 1,42 |
| XS0879082914 | 3,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. 30.01.2018 | 250.000 | EUR | 108,1210 | 270.302,50 | 2,49 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | |
| XS1061697568 | 1,7500 % PepsiCo Inc. 28.04.2021 MTN | 100.000 | EUR | 105,1880 | 105.188,00 | 0,97 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Renten Welt

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Oktober 2014

| | Erläuterung | EUR | % am NFV* |
|-------------------------------------|-------------|----------------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | (3.1) | 31.744.454,50 | 89,09 |
| <i>Einstandswert</i> | | 30.823.804,98 | |
| Bankguthaben | (3.2) | 3.364.817,04 | 9,44 |
| Zinsforderungen | | 566.543,01 | 1,59 |
| SUMME AKTIVA | | 35.675.814,55 | 100,12 |
| PASSIVA | | | |
| Sonstige Passiva | (3.3) | -42.835,28 | -0,12 |
| SUMME PASSIVA | | -42.835,28 | -0,12 |
| Fondsvermögen | | 35.632.979,27 | 100,00 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
| Anteilkategorie P | | 51,60 | |
| Anteilkategorie I | | 51,69 | |
| Anteile im Umlauf | | | |
| Anteilkategorie P | | 15.031,000 | |
| Anteilkategorie I | | 674.386,000 | |

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum

vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014

| | Erläuterung | EUR |
|--|-------------|----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | 28.067.282,25 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | | 7.967.104,51 |
| Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | | -459.695,35 |
| Ertragsausgleich | (4.11) | -15.189,59 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | | 670.818,45 |
| Barausschüttung | (6) | -597.341,00 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 35.632.979,27 |

| | Anteile |
|---|-------------------|
| Anteilkategorie P | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres | 10.130,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 5.397,000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -496,000 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres | 15.031,000 |

| | Anteile |
|---|--------------------|
| Anteilkategorie I | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres | 533.969,000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 148.769,000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -8.352,000 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres | 674.386,000 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Renten Welt

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NFV* |
|---|---|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------|
| WERTPAPIERE | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | |
| Australien | | | | | 432.460,00 | 1,21 |
| XS0973209421 | 2,7500% CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd. 03.10.2020 | 400.000 | EUR | 108,1150 | 432.460,00 | 1,21 |
| Brasilien | | | | | 1.850.550,50 | 5,19 |
| XS0497362748 | 4,3750% Vale S.A. 24.03.2018 | 250.000 | EUR | 111,2090 | 278.022,50 | 0,78 |
| XS0505532134 | 5,2500% Votorantim Cimentos S.A. 28.04.2017 | 300.000 | EUR | 109,2800 | 327.840,00 | 0,92 |
| XS0569301327 | 5,1250% Telemar Norte Leste S.A. 15.12.2017 | 400.000 | EUR | 104,7730 | 419.092,00 | 1,18 |
| XS1047674947 | 2,8750% Föderative Republik Brasilien 04.04.2021 | 400.000 | EUR | 104,0650 | 416.260,00 | 1,17 |
| XS1061029614 | 3,2500% Votorantim Cimentos S.A. 25.04.2021 | 400.000 | EUR | 102,3340 | 409.336,00 | 1,15 |
| Deutschland | | | | | 1.476.844,50 | 4,14 |
| DE000A11QFA7 | 2,6250% ProSiebenSat.1 Media AG 15.04.2021 | 100.000 | EUR | 103,2770 | 103.277,00 | 0,29 |
| DE000A1KQ1M5 | 4,2500% GEA Group AG 21.04.2016 | 150.000 | EUR | 105,2300 | 157.845,00 | 0,44 |
| DE000A1PGPF8 | 3,7500% Sixt SE 16.05.2018 | 400.000 | EUR | 107,3710 | 429.484,00 | 1,21 |
| DE000A1R0410 | 3,1250% ThyssenKrupp AG 25.10.2019 MTN | 100.000 | EUR | 104,4130 | 104.413,00 | 0,29 |
| XS0953199634 | 3,0000% Continental AG 16.07.2018 MTN | 250.000 | EUR | 108,2070 | 270.517,50 | 0,76 |
| XS1002933403 | 4,8750% SGL CARBON SE 15.01.2021 | 400.000 | EUR | 102,8270 | 411.308,00 | 1,15 |
| Finnland | | | | | 105.786,00 | 0,30 |
| XS1043513529 | 2,5000% Teollisuuden Voima Oy 17.03.2021 MTN | 100.000 | EUR | 105,7860 | 105.786,00 | 0,30 |
| Frankreich | | | | | 1.209.547,00 | 3,39 |
| FR0010454090 | 4,7500% Ciments Français S.A. 04.04.2017 MTN | 300.000 | EUR | 106,1550 | 318.465,00 | 0,89 |
| FR0010948240 | 3,6250% Alstom S.A. 05.10.2018 | 200.000 | EUR | 110,6590 | 221.318,00 | 0,62 |
| FR0011694496 | 3,7500% Wendel S.A. 21.01.2021 | 400.000 | EUR | 110,7680 | 443.072,00 | 1,24 |
| XS0496716282 | 6,6250% Italcementi Finance S.A. 19.03.2020 MTN | 200.000 | EUR | 113,3460 | 226.692,00 | 0,64 |
| Großbritannien | | | | | 814.592,50 | 2,29 |
| XS0275776283 | 4,6250% OTE PLC 20.05.2016 MTN | 250.000 | EUR | 102,3930 | 255.982,50 | 0,72 |
| XS0645669200 | 4,5000% Imperial Tobacco Finance PLC 05.07.2018 MTN | 200.000 | EUR | 113,1440 | 226.288,00 | 0,64 |
| XS0832466931 | 3,3750% Rentokil Initial PLC 24.09.2019 MTN | 300.000 | EUR | 110,7740 | 332.322,00 | 0,93 |
| Indien | | | | | 302.391,00 | 0,85 |
| XS1084958989 | 2,7500% ONGC Videsh Ltd. 15.07.2021 | 300.000 | EUR | 100,7970 | 302.391,00 | 0,85 |
| Internationale Organisationen | | | | | 526.050,00 | 1,48 |
| XS1072571364 | 1,8750% Corporación Andina de Fomento 29.05.2021 MTN | 500.000 | EUR | 105,2100 | 526.050,00 | 1,48 |
| Irland | | | | | 1.406.432,50 | 3,95 |
| IE00B4S3JD47 | 3,9000% Republik Irland 20.03.2023 | 250.000 | EUR | 118,8030 | 297.007,50 | 0,83 |
| XS0858803066 | 3,6250% Bord Gáis Éireann 04.12.2017 MTN | 200.000 | EUR | 109,0810 | 218.162,00 | 0,61 |
| XS1021817355 | 2,8750% FGA Capital Ireland PLC 26.01.2018 MTN | 100.000 | EUR | 103,5450 | 103.545,00 | 0,29 |
| XS1041815116 | 4,6000% RZD Capital PLC 06.03.2023 | 300.000 | EUR | 98,3200 | 294.960,00 | 0,83 |
| XS1056927061 | 1,6250% Grenke Finance PLC 17.10.2017 MTN | 300.000 | EUR | 100,9500 | 302.850,00 | 0,85 |
| XS1084024584 | 4,0000% GPB Eurobond Finance PLC 01.07.2019 | 200.000 | EUR | 94,9540 | 189.908,00 | 0,53 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Renten Welt

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NFV* |
|--------------------|--|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------|
| Italien | | | | | 5.597.665,50 | 15,71 |
| IT0000366655 | 9,0000% Republik Italien 01.11.2023 | 150.000 | EUR | 156,2650 | 234.397,50 | 0,66 |
| IT0004695075 | 4,7500% Republik Italien 01.09.2021 | 350.000 | EUR | 119,5430 | 418.400,50 | 1,17 |
| IT0004794142 | 4,875% ENEL S.p.A. 20.02.2018 | 400.000 | EUR | 113,2380 | 452.952,00 | 1,27 |
| IT0004801541 | 5,5000% Republik Italien 01.09.2022 | 350.000 | EUR | 125,4330 | 439.015,50 | 1,23 |
| IT0005001547 | 3,7500% Republik Italien 01.09.2024 | 400.000 | EUR | 112,4000 | 449.600,00 | 1,26 |
| XS0418508924 | 8,2500% Telecom Italia S.p.A. 21.03.2016 MTN | 250.000 | EUR | 109,7690 | 274.422,50 | 0,77 |
| XS0451457435 | 4,1250% ENI S.p.A. 16.09.2019 | 200.000 | EUR | 116,4460 | 232.892,00 | 0,65 |
| XS0457848272 | 5,3750% Davide Campari-Milano S.p.A. 25.10.2019 | 400.000 | EUR | 108,0230 | 432.092,00 | 1,21 |
| XS0463509959 | 4,5000% A2A S.p.A. 02.11.2016 | 350.000 | EUR | 107,7310 | 377.058,50 | 1,06 |
| XS0471074822 | 5,3750% GTECH S.p.A. 05.12.2016 | 100.000 | EUR | 109,8180 | 109.818,00 | 0,31 |
| XS0744125302 | 4,5000% Atlantia S.p.A. 08.02.2019 MTN | 200.000 | EUR | 115,1670 | 230.334,00 | 0,65 |
| XS0835273235 | 6,2500% BUZZI UNICEM S.p.A. 28.09.2018 | 300.000 | EUR | 113,5680 | 340.704,00 | 0,96 |
| XS0848458179 | 4,5000% Davide Campari-Milano S.p.A. 25.10.2019 | 300.000 | EUR | 112,3180 | 336.954,00 | 0,95 |
| XS0853682069 | 3,5000% Snam S.p.A. 13.02.2020 MTN | 200.000 | EUR | 112,7800 | 225.560,00 | 0,63 |
| XS0859920406 | 4,5000% A2A S.p.A. 28.11.2019 MTN | 250.000 | EUR | 115,3340 | 288.335,00 | 0,81 |
| XS0944435121 | 3,2500% Poste Italiane S.p.A. 18.06.2018 MTN | 300.000 | EUR | 107,8260 | 323.478,00 | 0,91 |
| XS1020952435 | 4,5000% Telecom Italia S.p.A. 25.01.2021 MTN | 400.000 | EUR | 107,9130 | 431.652,00 | 1,21 |
| Kroatien | | | | | 405.696,00 | 1,14 |
| XS1028953989 | 3,8750% Republik Kroatien 30.05.2022 | 400.000 | EUR | 101,4240 | 405.696,00 | 1,14 |
| Luxemburg | | | | | 1.244.697,00 | 3,49 |
| XS0276455937 | 5,1360% Gaz Capital S.A. 22.03.2017 | 400.000 | EUR | 103,0980 | 412.392,00 | 1,16 |
| XS0559641146 | 5,8750% ArcelorMittal S.A. 17.11.2017 MTN | 200.000 | EUR | 110,7180 | 221.436,00 | 0,62 |
| XS1044496203 | 2,2500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 12.03.2019 MTN | 100.000 | EUR | 102,1960 | 102.196,00 | 0,29 |
| XS1046851025 | 2,7500% CNH Industrial Finance Europe S.A. 18.03.2019 MTN | 100.000 | EUR | 100,5800 | 100.580,00 | 0,28 |
| XS1048568452 | 4,7500% Fiat Finance & Trade Ltd. 22.03.2021 MTN | 100.000 | EUR | 104,9910 | 104.991,00 | 0,29 |
| XS1084568762 | 2,8750% ArcelorMittal S.A. 06.07.2020 MTN | 300.000 | EUR | 101,0340 | 303.102,00 | 0,85 |
| Marokko | | | | | 750.981,00 | 2,11 |
| XS0546649822 | 4,5000% Königreich Marokko 05.10.2020 | 400.000 | EUR | 110,6370 | 442.548,00 | 1,24 |
| XS1079233810 | 3,5000% Königreich Marokko 19.06.2024 | 300.000 | EUR | 102,8110 | 308.433,00 | 0,87 |
| Mazedonien | | | | | 561.521,00 | 1,58 |
| XS0238022445 | 4,6250% Republik Mazedonien 08.12.2015 | 250.000 | EUR | 102,3020 | 255.755,00 | 0,72 |
| XS1087984164 | 3,9750% Republik Mazedonien 24.07.2021 | 300.000 | EUR | 101,9220 | 305.766,00 | 0,86 |
| Mexiko | | | | | 763.008,00 | 2,14 |
| XS0197620411 | 6,3750% Petróleos Mexicanos 05.08.2016 | 250.000 | EUR | 110,1490 | 275.372,50 | 0,77 |
| XS0456477578 | 5,5000% Petróleos Mexicanos 09.01.2017 MTN | 350.000 | EUR | 110,3430 | 386.200,50 | 1,08 |
| XS1074479384 | 1,0000% América Móvil S.A.B. de C.V. 04.06.2018 | 100.000 | EUR | 101,4350 | 101.435,00 | 0,28 |
| Niederlande | | | | | 2.944.014,50 | 8,26 |
| XS0462994343 | 5,0000% Portugal Telecom International Finance B.V. 04.11.2019 MTN | 400.000 | EUR | 105,0840 | 420.336,00 | 1,18 |
| XS0495010133 | 3,2500% EDP Finance B.V. 16.03.2015 MTN | 150.000 | EUR | 100,9090 | 151.363,50 | 0,42 |
| XS0587805457 | 5,6250% Portugal Telecom International Finance B.V. 08.02.2016 MTN | 250.000 | EUR | 103,9580 | 259.895,00 | 0,73 |
| XS0927581842 | 4,6250% Portugal Telecom International Finance B.V. 08.05.2020 MTN | 300.000 | EUR | 102,2390 | 306.717,00 | 0,86 |
| XS0970695572 | 4,8750% EDP Finance B.V. 14.09.2020 MTN | 300.000 | EUR | 113,1810 | 339.543,00 | 0,95 |
| XS0982711631 | 2,7500% Petrobras Global Finance B.V. 15.01.2018 | 400.000 | EUR | 102,7270 | 410.908,00 | 1,15 |
| XS0997979249 | 4,0000% Bharti Airtel International [Netherland] B.V. 10.12.2018 | 400.000 | EUR | 108,5690 | 434.276,00 | 1,22 |
| XS1028954953 | 3,3750% Bharti Airtel International [Netherland] B.V. 20.05.2021 | 200.000 | EUR | 105,9700 | 211.940,00 | 0,59 |
| XS1057345651 | 2,6250% EDP Finance B.V. 15.04.2019 MTN | 200.000 | EUR | 103,1350 | 206.270,00 | 0,58 |
| XS1091770161 | 3,6250% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. 30.07.2021 | 200.000 | EUR | 101,3830 | 202.766,00 | 0,57 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

AMF – Renten Welt

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Bestand | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NFV* |
|-------------------------------------|---|---------|---------|----------|---------------------|-------------------------|
| Österreich | | | | | 223.930,00 | 0,63 |
| AT0000A0V7D8 | 4,2500% Strabag SE Schuldverschr. 10.05.2019 | 200.000 | EUR | 111,9650 | 223.930,00 | 0,63 |
| Portugal | | | | | 2.901.690,00 | 8,14 |
| PTOTE5OE0007 | 4,1000% Republik Portugal 15.04.2037 | 300.000 | EUR | 98,7430 | 296.229,00 | 0,83 |
| PTOTEAOE0021 | 4,9500% Republik Portugal 25.10.2023 | 400.000 | EUR | 114,3300 | 457.320,00 | 1,28 |
| PTOTECOE0029 | 4,8000% Republik Portugal 15.06.2020 | 400.000 | EUR | 114,2480 | 456.992,00 | 1,28 |
| PTOTELOE0010 | 4,3500% Republik Portugal 16.10.2017 | 400.000 | EUR | 108,8780 | 435.512,00 | 1,22 |
| PTOTEMOE0027 | 4,7500% Republik Portugal 14.06.2019 | 400.000 | EUR | 112,8550 | 451.420,00 | 1,27 |
| PTOTEQOE0015 | 5,6500% Republik Portugal 15.02.2024 | 400.000 | EUR | 119,3380 | 477.352,00 | 1,34 |
| PTOTEYOE0007 | 3,8500% Republik Portugal 15.04.2021 | 300.000 | EUR | 108,9550 | 326.865,00 | 0,92 |
| Schweden | | | | | 455.023,50 | 1,28 |
| XS0746259323 | 4,0000% PGNiG Finance AB 14.02.2017 MTN | 150.000 | EUR | 106,5650 | 159.847,50 | 0,45 |
| XS1082660744 | 2,5000% ORLEN Capital AB 30.06.2021 | 300.000 | EUR | 98,3920 | 295.176,00 | 0,83 |
| Slowakei | | | | | 104.164,00 | 0,29 |
| XS1077088984 | 2,6250% SPP-Distribucia, A.S. 23.06.2021 | 100.000 | EUR | 104,1640 | 104.164,00 | 0,29 |
| Slowenien | | | | | 416.499,00 | 1,17 |
| SI0002103453 | 2,2500% Republik Slowenien 25.03.2022 | 100.000 | EUR | 99,3000 | 99.300,00 | 0,28 |
| XS0473928371 | 4,8750% Telekom Slovenije d.d. 21.12.2016 | 300.000 | EUR | 105,7330 | 317.199,00 | 0,89 |
| Spanien | | | | | 5.032.442,50 | 14,12 |
| ES000000121L2 | 4,6000% Königreich Spanien 30.07.2019 | 400.000 | EUR | 116,8350 | 467.340,00 | 1,31 |
| ES000000123K0 | 5,8500% Königreich Spanien 31.01.2022 | 350.000 | EUR | 129,9550 | 454.842,50 | 1,28 |
| ES000000123Q7 | 4,5000% Königreich Spanien 31.01.2018 | 400.000 | EUR | 111,8480 | 447.392,00 | 1,26 |
| ES000000123U9 | 5,4000% Königreich Spanien 31.01.2023 | 400.000 | EUR | 128,1680 | 512.672,00 | 1,44 |
| ES000000124B7 | 3,7500% Königreich Spanien 31.10.2018 | 400.000 | EUR | 111,4050 | 445.620,00 | 1,25 |
| ES000000124W3 | 3,8000% Königreich Spanien 30.04.2018 | 400.000 | EUR | 115,7480 | 462.992,00 | 1,30 |
| ES0211845203 | 4,3750% Abertis Infraestructuras S.A. 30.03.2020 | 300.000 | EUR | 117,2500 | 351.750,00 | 0,99 |
| ES0211845252 | 4,7500% Abertis Infraestructuras S.A. 25.10.2019 | 300.000 | EUR | 118,2990 | 354.897,00 | 1,00 |
| XS0462999573 | 4,6930% Telefonica Emisiones S.A.U. 11.11.2019 MTN | 300.000 | EUR | 117,8960 | 353.688,00 | 0,99 |
| XS0479541699 | 4,1250% Gas Natural Capital Markets S.A. 26.01.2018 MTN | 300.000 | EUR | 110,9870 | 332.961,00 | 0,93 |
| XS0545097742 | 3,5000% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. 07.10.2016 MTN | 300.000 | EUR | 105,8320 | 317.496,00 | 0,89 |
| XS0829721967 | 4,3750% BBVA Senior Finance S.A.U. 21.09.2015 MTN | 200.000 | EUR | 103,5430 | 207.086,00 | 0,58 |
| XS0934042549 | 2,7360% Telefonica Emisiones S.A.U. 29.05.2019 MTN | 300.000 | EUR | 107,9020 | 323.706,00 | 0,91 |
| Tschechische Republik | | | | | 593.409,50 | 1,67 |
| XS0641963839 | 4,5000% Ceske Drahý AS 24.06.2016 | 250.000 | EUR | 105,5570 | 263.892,50 | 0,74 |
| XS0807706006 | 4,1250% Ceske Drahý AS 23.07.2019 | 300.000 | EUR | 109,8390 | 329.517,00 | 0,92 |
| Türkei | | | | | 884.600,00 | 2,48 |
| XS0212694920 | 5,5000% Republik Türkei 16.02.2017 | 400.000 | EUR | 108,6800 | 434.720,00 | 1,22 |
| XS0503454166 | 5,1250% Republik Türkei 18.05.2020 | 400.000 | EUR | 112,4700 | 449.880,00 | 1,26 |
| Ungarn | | | | | 432.932,00 | 1,21 |
| XS0503453275 | 5,8750% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt 20.04.2017 | 400.000 | EUR | 108,2330 | 432.932,00 | 1,21 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | | 307.527,00 | 0,86 |
| XS1077882121 | 1,7500% Emirates Telecommunications Corp. Ltd. 18.06.2021 MTN | 300.000 | EUR | 102,5090 | 307.527,00 | 0,86 |

*NFV = Netto-Fondsvermögen

*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014

1. Allgemeine Angaben

Der Fonds AMF („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (Anleger) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teifonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teifonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teifonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds AMF besteht zum Bilanzstichtag aus folgenden Teifonds:

AMF – Family & Brands Aktien
AMF – Family & Brands Renten
AMF – Renten Welt

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat per 25. August 2014 beschlossen, den Teifonds AMF – Sheldin Warrior Fund für Ausgaben und Rücknahmen zu schliessen und in Liquidation zu setzen. Die letzte offizielle Nettoinventarwert-Berechnung erfolgte für den Bewertungstag 22. August 2014.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Mai und endet am 30. April des folgenden Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- 2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den jeweiligen Teifonds im Teil B des Verkaufsprospektes angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen für den jeweiligen Teifonds im Teil B des Verkaufsprospektes eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
- 2.3 Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Nr. 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen. Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teifonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teifonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen der Teifonds behindert, ist der Bewertungstag der nächste darauf folgende Bankarbeitstag in Luxemburg, der kein Feiertag ist.
- 2.4 Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Nettoteifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teifonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
- 2.5 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a. an einer Börse notierte oder in einem anderen Geregelter Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden aufgrund des letzten verfügbaren Kurses bewertet; falls das betreffende Wertpapier an mehreren Märkten notiert ist, ist der Kurs des Hauptmarktes für dieses Wertpapier ausschlaggebend. Gibt es keine maßgebende Notierung

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

- oder sind die Notierungen nicht repräsentativ für den fairen Wert, so erfolgt die Bewertung nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft mit dem Ziel der Ermittlung des wahrscheinlichen Verkaufspreises;
- b. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem Geregelten Markt, auf einem anderen geregelten Markt oder an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres geschätzten Verkaufspreises bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben sorgfältig ermittelt wird;
 - c. alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte, beschränkt übertragbare Wertpapiere und Wertpapiere, für die keine Marktnotierung vorhanden ist, werden aufgrund von Notierungen von Händlern oder von einem von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursservice bewertet oder in dem Umfang, in dem diese Preise nicht dem Verkehrswert zu entsprechen scheinen, mit ihrem marktgerechten Wert, der in gutem Glauben entsprechend den von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Verfahren ermittelt wird, angesetzt;
 - d. Anteile an anderen OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
 - e. der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, der Sichtpapiere und Sichtwechsel und aller Geldforderungen, der voraus gezahlten Kosten und der fällig gewordenen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen entspricht dem Nennwert dieser Guthaben, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert erzielt werden kann; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem ein bestimmter Betrag in Abzug gebracht wird, der angemessen erscheint, um den tatsächlichen Wert dieser Guthaben wiederzugeben;
 - f. Darlehen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet;
 - g. Derivative werden zum Marktwert bewertet.
- 2.6 Wenn die exakte Bewertung der Anteile nach den oben genannten Grundsätzen aufgrund besonderer Umstände unmöglich oder sehr schwierig wird, so kann die Verwaltungsgesellschaft andere anerkannte Grundsätze anwenden, um zu einer korrekten Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.
- 2.7 Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teifonds lauten, werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs umgerechnet. Sollte kein Wechselkurs an diesem Tag verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß dem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt.
- 2.8 Im Hinblick auf die vom Fonds zu tätigen Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen, und die Verbindlichkeiten des Fonds werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Es werden angemessene Rückstellungen für Ausgaben gebildet, für die der Fonds aufzukommen hat.
- 2.9 Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teifonds.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teifondsvermögen**3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert**

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Oktober 2014 bzw. den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen der Investmentfonds bewertet. Der Wertpapierbestand des Teifonds AMF – Shedlin Warrior Fund wurde mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen zum 22. August 2014 (Liquidationsdatum) bewertet.

3.2 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben betreffen Bankguthaben aus Kontokorrenten bei der Depotbank und bei Drittbanken und setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

AMF – Shedlin Warrior Fund

| Bankguthaben bei Depotbank in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|--|---------|----------------------|
| 37.721,46 | EUR | 37.721,46 |
| 943,07 | USD | 710,79 |
| | | 38.432,25 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

AMF – Family & Brands Aktien

| Bankguthaben bei Depotbank in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|--|---------|----------------------|
| 527.022,71 | EUR | 527.022,71 |
| 80.652,97 | GBP | 102.892,06 |
| 1.203.052,24 | USD | 961.518,73 |
| | | 1.591.433,50 |

| Bankguthaben bei Drittbanken in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|--|---------|----------------------|
| 1.000.000,00 | USD | 799.232,74 |
| | | 799.232,74 |

AMF – Family & Brands Renten

| Bankguthaben bei Depotbank in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|--|---------|----------------------|
| 982.659,28 | EUR | 982.659,28 |
| | | 982.659,28 |

AMF – Renten Welt

| Bankguthaben bei Depotbank in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|--|---------|----------------------|
| 3.364.817,04 | EUR | 3.364.817,04 |
| | | 3.364.817,04 |

3.3 Sonstige Passiva

Die sonstigen Passiva enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u. a. um die "taxe d'abonnement", die Verwaltungsvergütung, die Investment Manager Vergütung, die Depotbankvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Prüfungskosten sowie Veröffentlichungskosten.

4. Aufwendungen

4.1 Verwaltungsvergütung

AMF – Shedlin Warrior Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,60% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, jedoch mindestens EUR 25.000,00 pro Jahr. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Derzeit werden dem Fondsvermögen nur die oben angegebenen prozentualen Werte belastet.

AMF – Family & Brands Aktien, AMF – Family & Brands Renten und AMF – Renten Welt

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,15% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, und Transaktionsgebühren. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)**4.2 Erfolgsabhängige Vergütung****AMF – Shedlin Warrior Fund**

Zusätzlich zu der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Teifonds für jede Anteilkasse eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“). Der Erfolg wird bewertungstäglich ermittelt. Zur Ermittlung des Erfolges wird die Wertentwicklung auf Anteilebene seit Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres gemäß BVI-Methode ermittelt, wobei Ausschüttungen und zu Lasten des Teifonds geleistete Steuerzahlungen (ohne taxe d'abonnement) dem Anteilwert rechnerisch wieder zugeschlagen werden („BVI-Methode“).

Die erfolgsabhängige Vergütung beläuft sich auf bis zu 10,00% p.a. des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Teifonds im laufenden Bewertungszeitraum (d.h. pro Kalenderquartal) positiv ist.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilkasse, welcher für die Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird, muss größer sein als die vorangegangenen Nettoinventarwerte („High Watermark“) je Anteil einer Anteilkasse. Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse muss durch eine erneute Zunahme über den letzten Höchstwert des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse, zu dem eine erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, ausgeglichen werden. Zu übertreffen ist also nicht nur der Höchststand zum letzten sondern zu allen vorangegangenen Bewertungstagen.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile täglich festgeschrieben und abgegrenzt. Ist die Wertentwicklung negativ, so wird mit der gleichen Berechnungsmethode die bisher ermittelte erfolgsabhängige Vergütung anteilig aufgelöst. Negative Beträge werden nicht vorgetragen.

Die zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann dem Teifondsvermögen vierteljährlich entnommen und nach dem Abgrenzungstichtag an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt werden. Abgrenzungstichtag ist das Kalenderquartalsende. Derzeit verzichtet die Verwaltungsgesellschaft auf die erfolgsabhängige Vergütung.

AMF – Family & Brands Aktien

Zusätzlich zu der Investment Management Vergütung erhält der Investment Manager aus dem Teifonds für jede Anteilkasse eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“).

Der Erfolg wird bewertungstäglich ermittelt. Zur Ermittlung des Erfolges wird die Wertentwicklung auf Anteilebene seit Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres gemäß BVI-Methode ermittelt, wobei Ausschüttungen und zu Lasten des Teifonds geleistete Steuerzahlungen (ohne taxe d'abonnement) dem Anteilwert rechnerisch wieder zugeschlagen werden (BVI-Methode).

Die erfolgsabhängige Vergütung beläuft sich auf bis zu 10,00% p.a. des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Teifonds im laufenden Bewertungszeitraum (d.h. pro Kalendermonat) positiv ist.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilkasse, welcher für die Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird, muss größer sein als die vorangegangenen Nettoinventarwerte („High Watermark“) je Anteil einer Anteilkasse.

Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse muss durch eine erneute Zunahme über den letzten Höchstwert des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse, zu dem eine erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, ausgeglichen werden.

Zu übertreffen ist also nicht nur der Höchststand zum letzten sondern zu allen vorangegangenen Bewertungstagen.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile täglich festgeschrieben und abgegrenzt. Ist die Wertentwicklung negativ, so wird mit der gleichen Berechnungsmethode die bisher ermittelte erfolgsabhängige Vergütung anteilig aufgelöst. Negative Beträge werden nicht vorgetragen.

Die zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann dem Teifondsvermögen monatlich entnommen und nach Abgrenzungstichtag an den Investment Manager ausgezahlt werden. Abgrenzungstichtag ist der Monatsultimo.

AMF – Family & Brands Renten und AMF – Renten Welt

Es wird keine erfolgsabhängige Vergütung erhoben.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

4.3 Depotbankvergütung

Die Depotbank und Zahlstelle erhält für jeden *Teilfonds* für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbank- und Zahlstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, zuzüglich 9.400,00 Euro p.a.. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4.4 Zentralverwaltungsvergütung

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird jedem *Teilfondsvermögen* eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens pro Monat belastet, zuzüglich 8.400,00 Euro p.a. und je 250,00 Euro pro Anteilklasse pro Monat, gültig ab der zweiten Anteilklasse. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4.5 Register- und Transferstellenvergütung

Für die Register- und Transferstellaufgaben wird jedem *Teilfondsvermögen* eine monatliche, bankübliche Vergütung belastet, die als Festbetrag in Höhe von 25,- Euro je Anlagekonto am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt wird. Des Weiteren erhält die Register- und Transferstelle eine jährliche marktübliche Grundgebühr. Die Register- und Transferstelle ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Die Vergütungen der Register- und Transferstelle verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4.6 Investment Manager-Vergütung

AMF – Shedlin Warrior Fund

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Investment Management Gebühr in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, jedoch mindestens 15.000,- Euro pro Jahr. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

AMF – Family & Brands Aktien

Der Investment Manager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investment Management Gebühr in Höhe von bis zu 1,40% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens der Anteilklasse „P“. Aus dieser Gebühr können Vertriebsstellen für weitere vertriebsunterstützende Dienstleistungen vergütet werden. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

AMF – Family & Brands Renten

Der Investment Manager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investment Management Gebühr in Höhe von bis zu 0,95% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens der Anteilklasse „P“ sowie eine jährliche Investment Management Gebühr in Höhe von bis zu 0,65% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens der Anteilklasse „I“. Aus dieser Gebühr können Vertriebsstellen für weitere vertriebsunterstützende Dienstleistungen vergütet werden. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

AMF – Renten Welt

Der Investment Manager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investment Management Gebühr in Höhe von bis zu 0,80% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens der Anteilklasse „P“ sowie eine jährliche Investment Management Gebühr in Höhe von bis zu 0,65% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens der Anteilklasse „I“. Aus dieser Gebühr können Vertriebsstellen für weitere vertriebsunterstützende Dienstleistungen vergütet werden. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)**4.7 Vergütung des Vertriebes**

Für den Teilfonds *AMF – Shedlin Warrior Fund* erhält die Hauptvertriebsstelle für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vertriebsgebühr in Höhe von bis zu 1,00% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt zunächst diese Gebühr und leitet diese an die Hauptvertriebsstelle oder jede autorisierte Untervertriebsstelle weiter.

Für die Teilfonds *AMF – Family & Brands Aktien*, *AMF - Family & Brands Renten* und *AMF – Renten Welt* ist keine Vertriebsstellenvergütung vorgesehen.

4.8 Weitere Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft kann regelmäßig wiederkehrende Verwaltungs- und sonstige Kosten auf Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche und andere Perioden im Voraus ansetzen. Neben den unter Punkt 4.1 bis 4.6 aufgeführten Kosten können den Teilefondsvermögen zudem die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Dienstleister können auch auf die ihnen zustehenden Gebühren ganz oder teilweise verzichten.

Ausgabegebühr

Die Ausgabegebühr der Anteilkasse „P“ des Teilfonds *AMF – Shedlin Warrior Fund* beträgt bis zu 5,75% und ist zugunsten der Hauptvertriebsstelle oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

Die Ausgabegebühr der Anteilkasse „P“ des Teilfonds *AMF – Family & Brands Aktien* beträgt bis zu 5,00% und ist zugunsten der Hauptvertriebsstelle oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

Die Ausgabegebühr der Anteilkasse „P“ der Teilfonds *AMF – Family & Brands Renten* sowie *AMF – Renten Welt* beträgt bis zu 2,00% und ist zugunsten der Hauptvertriebsstelle oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen. Für die Anteilkasse „I“ dieser beiden Teilfonds wird keine Ausgabegebühr erhoben.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft bzw. der Hauptvertriebsstelle frei, für eine oder mehrere Anteilklassen niedrigere Ausgabegebühren zu berechnen oder von der Berechnung einer Ausgabegebühr abzusehen.

Ein Rücknahmeabschlag wird für keine der derzeit angebotenen Anteilklassen in allen Teilfonds erhoben.

4.9 Taxe d'abonnement

Die Einkünfte des Fonds unterliegen entsprechend Luxemburger Recht keiner Luxemburger Einkommens-, Quellen-, oder Kapitalertragssteuer. Der Fonds kann jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern der Länder unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Der Fonds ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05% vierteljährlich auf Basis des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Falls Teilfonds oder Anteilklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieser Teilfonds oder dieser Anteilkasse nur 0,01%.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

4.10 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Gebühren der Zahlstelle und die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Oktober 2014 (Fortsetzung)

4.11 Ordentlicher Ertragsausgleich

Auf die ordentlichen Nettoerträge wurde ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahrs kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen im Rücknahmepreis vergütet erhält.

5. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für die Teilfonds AMF – Family & Brands Aktien, AMF – Family & Brands Renten und AMF – Renten Welt die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

| | | | | | |
|---------------------|-----|---------------|---|---|-----|
| Kanadische Dollar | CAD | 1,410640 | = | 1 | EUR |
| Schweizer Franken | CHF | 1,206280 | = | 1 | EUR |
| Pfund Sterling | GBP | 0,783860 | = | 1 | EUR |
| Hongkong-Dollar | HKD | 9,703200 | = | 1 | EUR |
| Indonesische Rupiah | IDR | 15.188,025000 | = | 1 | EUR |
| Schwedische Kronen | SEK | 9,260100 | = | 1 | EUR |
| US-Dollar | USD | 1,251200 | = | 1 | EUR |

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Teilfonds AMF – Shedlin Warrior Fund die nachfolgenden Devisenmittelkurse per 22. August 2014 angewandt:

| | | | | | |
|--------------------|-----|----------|---|---|-----|
| Schwedische Kronen | SEK | 9,148800 | = | 1 | EUR |
| US-Dollar | USD | 1,326800 | = | 1 | EUR |

6. Ausschüttungen

Im Berichtszeitraum erfolgte für den Teilfonds AMF – Renten Welt die Ausschüttung der Erträge per Geschäftsjahresende 30. April 2014 mit folgenden Daten:

| ISIN | Anteilklasse | Ausschüttungsbetrag je Anteil | Ex-Tag | Zahltag |
|--------------|---------------------|----------------------------------|------------|------------|
| LU1009606721 | AMF – Renten Welt P | 1,00 EUR | 18.08.2014 | 21.08.2014 |
| LU1009607372 | AMF – Renten Welt I | 1,00 EUR | 18.08.2014 | 21.08.2014 |

Nach dem Berichtsstichtag erfolgte für den Teilfonds AMF – Family & Brands Renten die Ausschüttung der Erträge per Geschäftsjahresende 30. April 2014 mit folgenden Daten:

| ISIN | Anteilklasse | Ausschüttungsbetrag je Anteil | Ex-Tag | Zahltag |
|--------------|--------------------------------|----------------------------------|------------|------------|
| LU1009606481 | AMF – Family & Brands Renten P | 2,50 EUR | 19.12.2014 | 23.12.2014 |
| LU1009606564 | AMF – Family & Brands Renten I | 2,50 EUR | 19.12.2014 | 23.12.2014 |