



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2015**

PETERCAM L FUND

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 27 128

PETERCAM L FUND

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	6
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	11
Konsolidierte Bilanz	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
Teilfonds :	
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	18
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	24
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	35
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	44
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	53
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	60
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	67
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	76
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	85
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	93
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	100
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	105
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	111
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	118

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des ungeprüften Halbjahresberichtes respektive des ungeprüften Halbjahresberichtes in französischer Sprache. Im Falle einer Abweichung im Inhalt und/oder Sinn zwischen beiden Fassungen ist die französische Fassung maßgebend.

Der Prospekt, einschließlich der Factsheets für die einzelnen aufgeführten Teilfonds, ist nur gültig in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht sowie mit dem letzten Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht wurde. Diese Finanzberichte sind Bestandteil des Prospekts.

Öffentlich verbreitete Informationen, die nicht in dem Prospekt enthalten sind, sind als nicht genehmigt und demnach als nicht glaubwürdig zu betrachten.

Der Prospekt stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen der Teilfonds der SICAV PETERCAM L FUND dar. Auftragsformulare für die Zeichnung, den Umtausch und die Rücknahme von Anteilen sind auf formlose Anfrage bei den autorisierten Stellen erhältlich.

Die historische Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds ist im Anhang zu den wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document") zu finden.

PETERCAM L FUND

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft	PETERCAM L FUND 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Francis HEYMANS Mitglied der effektiven Geschäftsleitung PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT S.A. 19, Place Sainte-Gudule B-1000 Brüssel
Mitglieder	Hugo LASAT Geschäftsführer der effektiven Geschäftsleitung PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT S.A. 19, Place Sainte-Gudule B-1000 Brüssel Yvon LAURET ADEIS S.A. 58, Rue Glesener L-1630 Luxemburg Jérôme CASTAGNE Geschäftsführer der effektiven Geschäftsleitung PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. 3, Rue Pierre d'Aspelt L-1142 Luxemburg
Depotbank, Domizilierungs-, Zahl- und Verwaltungsstelle	CACEIS BANK LUXEMBOURG 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg
Fondsmanager	PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. 3, Rue Pierre d'Aspelt L-1142 Luxemburg
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

PETERCAM L FUND

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Vertreter und Zahlstelle in der:

Schweiz (*)	PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A. Centre Swissair 31, Route de l'Aéroport CH-1218 Le Grand-Saconnex (Genf)
Deutschland (*)	MARCARD, STEIN & CO AG Ballindamm 36 D-20095 Hamburg
Belgien (*)	PETERCAM S.A. 19, Place Sainte-Gudule B-1000 Brüssel
Niederlanden (*)	PETERCAM S.A. 19, Place Sainte-Gudule B-1000 Brüssel
Spanien (*)	ALL FUNDS BANK S.A. C/NURIA 57 COLONIA MIRASIERRA E-28034 Madrid
Zentrale Korrespondenzstelle in Frankreich (*)	CACEIS BANK 1-3, Place Valhubert F-75013 Paris

(*) Die nachfolgende Tabelle zeigt die Vertriebsländer der aktiven Teilfonds zum Berichtsdatum :

PETERCAM L FUND

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

	Vertriebsländer										
	Schweiz	Großbritannien	Österreich	Deutschland	Belgien	Niederlande	Spanien	Frankreich	Italien		
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	X	X	-	-	X	X	-	-	-	-	
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	X	-	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	X	X	-	-	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	

Teilfonds

PETERCAM L FUND

Allgemeine Informationen

PETERCAM L FUND (die "SICAV") wurde am 23. Dezember 1987 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) mit mehreren Teilfonds nach dem luxemburgischen Recht auf unbestimmte Dauer gegründet. Zum Berichtsdatum unterliegt die SICAV dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und den entsprechenden Änderungsgesetzen, Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG.

Die Gründungsurkunde der SICAV wurde am 17. Februar 1988 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt durch die außerordentliche Hauptversammlung vom 30. Januar 2015 geändert. Die geänderte Fassung wurde am 5. November 2012 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht und beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt, wo auch Abschriften erhältlich sind.

Die SICAV hat PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft ernannt, damit diese insgesamt sämtliche Funktionen der gemeinsamen Portfolioverwaltung gemäß Anhang II des Gesetzes von 2010 übernimmt. Diese umfassen die Portfolioverwaltung, die Verwaltung und den Vertrieb der Wertpapiere der SICAV. PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. ist als Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zugelassen.

Zum Berichtsdatum sind die folgenden Teilfonds aktiv:

- PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	denominiert in EUR
- PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	denominiert in EUR
- PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	denominiert in EUR
- PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	denominiert in EUR
- PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	denominiert in EUR
- PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	denominiert in EUR

Die Anteile der SICAV können nach Wahl des Anteilhabers ausgegeben werden als:

- **Anteile der Klasse A:** Ausschüttungsanteile, die dem Inhaber grundsätzlich das Recht auf Ausschüttung einer Bardividende gemäß den Erläuterungen im jeweils aktuellen Prospekt verleihen.
- **Anteile der Klasse B:** Thesaurierungsanteile, die dem Inhaber grundsätzlich kein Recht auf Dividende verleihen. Die auf diese Anteile entfallenden Ausschüttungsbeträge werden in den Teilfonds reinvestiert, auf den sich die Anteile beziehen.
- **Anteile der Klasse B CHF:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf Schweizer Franken lauten.
- **Anteile der Klasse B EUR HEDGED:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass das Währungsrisiko außerhalb des Euros durch eine aktive Politik der Währungsabsicherung gegenüber dem Euro gemindert wird. Der gesamte Anteil von Währungen außerhalb des Euros, der auf Ebene des Nettoinventarwerts des Teilfonds ermittelt wird, wird anteilig zum Nettoinventarwert der Anteile der Klasse B EUR HEDGED abgesichert. Das Engagement der Anteile der Klasse B EUR HEDGED muss mindestens 90% des Nettovermögens der besagten Anteilsklasse erreichen. **Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass die aktive Umsetzung einer Politik der Absicherung von Währungsrisiken mit zusätzlichen Kosten verbunden sein kann.**
- **Anteile der Klasse B USD:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf US-Dollar lauten.
- **Anteile der Klasse E:** Diese Anteile haben dieselben Merkmalen wie die Anteile der Klasse A, sind jedoch nur institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 Absatz (2) Buchstabe (c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugänglich.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- **Anteile der Klasse F:** Diese Anteile haben dieselben Merkmale wie die Anteile der Klasse B, sind jedoch nur institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 Absatz (2) Buchstabe (c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugänglich.
- **Anteile der Klasse F CHF:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf Schweizer Franken lauten, sind jedoch nur institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 Absatz (2) Buchstabe (c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugänglich.
- **Anteile der Klasse F USD:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf US-Dollar lauten, sind jedoch nur institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 Absatz (2) Buchstabe (c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugänglich.
- **Anteile der Klasse K:** Ausschüttungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse A in der Höhe der Vertriebs- und Verwaltungsgebühr unterscheiden.
- **Anteile der Klasse L:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B in der Höhe der Vertriebs- und Verwaltungsgebühr unterscheiden
- **Anteile der Klasse P:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass keine Verwaltungs- und Vertriebsgebühr erhoben wird, wie in der Kurzbeschreibung der verschiedenen Teilfonds aufgeführt, die im Prospekt der SICAV enthalten ist. Diese Anteile sind bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen oder institutionellen oder professionellen Mandaten vorbehalten, die von der Gruppe PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT S.A. oder PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. verwaltet werden.
- **Anteile der Klasse V :** Ausschüttungsanteile, die sich von Anteilen der Klasse A dadurch unterscheiden, dass sie sich durch die Länder auszeichnen, in denen sie angeboten werden, namentlich die Niederlande, das Vereinigte Königreich und die Schweiz, und dass sie eine andere Verwaltungsgebühr haben.
- **Anteile der Klasse W :** Thesaurierungsanteile, die sich von Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie sich durch die Länder auszeichnen, in denen sie angeboten werden, namentlich die Niederlande, das Vereinigte Königreich und die Schweiz, und dass sie eine andere Verwaltungsgebühr haben.
- **Anteile der Klasse W EUR HEDGED:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse W dadurch unterscheiden, dass das Währungsrisiko außerhalb des Euros durch eine aktive Politik der Währungsabsicherung gegenüber dem Euro gemindert wird. Der gesamte Anteil von Währungen außerhalb des Euros, der auf Ebene des Nettoinventarwerts des Teilfonds ermittelt wird, wird anteilig zum Nettoinventarwert der Anteile der Klasse W EUR HEDGED abgesichert. Das Engagement der Anteile der Klasse W EUR HEDGED muss mindestens 90% des Nettovermögens der besagten Anteilsklasse erreichen. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass die aktive Umsetzung einer Politik der Absicherung von Währungsrisiken mit zusätzlichen Kosten verbunden sein kann.
- **Anteile der Klasse W USD:** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie auf US-Dollar lauten und dass sie auf USD-Dollar lauten und dass sie durch das Land gekennzeichnet sind, in dem sie angeboten werden, nämlich in den Niederlanden, im Vereinigten Königreich und in der Schweiz, und dass sie eine andere Verwaltungsgebühr haben.
- **Anteile der Klasse Z :** Thesaurierungsanteile, die sich von den Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sind jedoch nur institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 Absatz (2) des Gesetzes von 2010 zugänglich, die für einen anfänglichen Mindestbetrag von 10.000.000 EUR zeichnen, und dadurch, dass sie eine andere Verwaltungsgebühr haben, wobei Anleger, die in dieser Klasse anlegen, keine Rücknahme ihrer Anteile beantragen können, durch die die Höhe ihrer Anlage unter den ursprünglichen Mindestzeichnungsbetrag sinkt.

Die verfügbaren Anteilsklassen für jeden Teilfonds können den jeweiligen Factsheets, welche dem Prospekt beiliegen, entnommen werden.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds der SICAV wird an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg ("Bewertungstag") berechnet.

Der Nettoinventarwert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile (jedes Teilfonds) sind an jedem Geschäftstag am Sitz der SICAV und für die betreffenden Teilfonds in der Schweiz an jedem Geschäftstag in Genf beim Vertreter PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A. in Genf erhältlich (für die bestimmte Teilfonds).

PETERCAM L FUND

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Die SICAV veröffentlicht jeweils am Ende eines Jahres einen vom Wirtschaftsprüfer geprüften Jahresbericht und jeweils zum Ende eines Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Finanzberichte umfassen unter anderem die Finanzaufstellungen für jeden Teilfonds. Die Konsolidierungswährung ist der Euro.

Die Finanzberichte sind kostenfrei erhältlich:

- am Sitz der SICAV,
- an den Schaltern der PETERCAM S.A., PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT S.A/N.V., und PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A., Genf,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in Belgien PETERCAM S.A., Brüssel,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in den Niederlanden PETERCAM S.A., Brüssel,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in Spanien ALL FUNDS BANK S.A., Madrid,
- bei der Zentralen Korrespondenzstelle in Frankreich CACEIS BANK, Paris,
- sowie bei dem Vertreter und Zahlstelle in Deutschland MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg.

PETERCAM L FUND

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Bis zum 30. April 2015 gilt für die Anwendung der europäischen Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen jeweils folgender Steuerstatus:

Teilfonds	Anteilklasse	Steuerstatus bei Ausschüttung	Steuerstatus bei Rücknahme	Effektiver Anteil der direkten und indirekten Anlagen in Forderungspapieren (in %)
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	THESAURIERUNG	N/A	IN	99,95
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	99,95
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,64
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,64
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,17
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,17
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	THESAURIERUNG	N/A	IN	97,42
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	97,42
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,87
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,87
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	THESAURIERUNG	N/A	OUT	7,76
	AUSSCHÜTTUNG	OUT	OUT	7,76
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	THESAURIERUNG	N/A	IN	97,68
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	97,68
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	THESAURIERUNG	N/A	IN	75,77
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	75,77
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,98
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,98
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	THESAURIERUNG	N/A	IN	97,71
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	97,71
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME*	THESAURIERUNG	N/A	IN	-
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	-
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5*	THESAURIERUNG	N/A	IN	-
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	-
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND*	THESAURIERUNG	N/A	IN	-
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	-

* Der Steuerstatus von Teilfonds PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME, PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5 und PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND wurde aktualisiert, gemäß dem Protokoll der Verwaltungsratsitzung vom 28. August 2014, basierend auf dem Prozentsatz der direkten und indirekten Anlagen in Forderungspapieren des Teilfonds zum 31. Dezember 2014.

PETERCAM L FUND

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Seit dem 1. Mai 2015 gilt für die Anwendung der europäischen Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen jeweils folgender Steuerstatus:

Teilfonds	Anteilklasse	Steuerstatus bei Ausschüttung	Steuerstatus bei Rücknahme	Effektiver Anteil der direkten und indirekten Anlagen in Forderungspapieren (in %)
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,95
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,95
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,84
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,84
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,09
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,09
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	THESAURIERUNG	N/A	IN	97,54
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	97,54
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	THESAURIERUNG	N/A	IN	99,38
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	99,38
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	THESAURIERUNG	N/A	OUT	4,89
	AUSSCHÜTTUNG	OUT	OUT	4,89
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,85
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,85
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	THESAURIERUNG	N/A	IN	67,18
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	67,18
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	THESAURIERUNG	N/A	IN	97,30
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	97,30
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,85
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,85
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	THESAURIERUNG	N/A	IN	75,31
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	75,31
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	THESAURIERUNG	N/A	IN	98,76
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	98,76
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	THESAURIERUNG	N/A	IN	63,31
	AUSSCHÜTTUNG	IN	IN	63,31

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

Gesamtwirtschaft

Wirtschaftliches Umfeld

In der ersten Jahreshälfte schürten mehrere Faktoren Zweifel an der soliden Verfassung der Weltwirtschaft. Unter anderem zählten hierzu äußerst schwache US-Wachstumszahlen für das erste Quartal (Q1), die schwierigen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern sowie beunruhigendere Töne aus China. Diese Risiken sind zwar real, dennoch haben wir gute Gründe zu glauben, dass die weltwirtschaftliche Erholung nicht abrupt enden, sondern sich getragen von einer ultralockeren Geldpolitik, einer Lockerung der Sparmaßnahmen und niedrigeren Energiepreisen fortsetzen wird. Diese Einschätzung steht im Einklang mit dem Bild, das die aktuellen Vertrauensindikatoren weltweit skizzieren. Die Kombination aus wirtschaftlicher Erholung und lockerer Geldpolitik dürfte die Finanzmärkte auch weiterhin stützen. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) nähert sich langsam aber sicher einer ersten Zinserhöhung. Daher ist ein Anstieg der Volatilität nicht auszuschließen.

Vereinigte Staaten

Die Stagnation des Wachstums im ersten Quartal ist nicht repräsentativ für die tatsächliche Lage der Wirtschaft. Zwar haben die meisten Vertrauensindikatoren leicht nachgegeben und hat sich die Dynamik gegenüber den spektakulären Wachstumsraten im Frühjahr und Sommer 2014 (annualisiert rund 5%) verlangsamt, dennoch deuten die Indikatoren durch die Bank auf eine anhaltende Erholung hin. Tatsächlich gibt es überzeugende Gründe dafür, dass die Wirtschaftstätigkeit Anfang dieses Jahres vermutlich vor allem durch vorübergehende Faktoren gebremst wurde. Der harte Winter, die Drosselung der Investitionen in der Schieferölindustrie nach dem Ölpreisverfall, die Hafestreiks an der US-Westküste und der stärkere US-Dollar haben die Wirtschaftstätigkeit belastet. Der Negativeffekt der ersten drei Faktoren ist weitgehend verblasst, und es ist äußerst unwahrscheinlich, dass die jüngste Aufwertung des USD die gut abgeschottete US-Wirtschaft aus der Bahn werfen wird. Im Gegensatz zum vollständigen Wachstumsstillstand in den ersten drei Monaten des Jahres stimmen die aktuellen Vertrauensindikatoren überwiegend mit einem Wachstum zwischen 2% und 2,5% überein und kommen somit den meisten Schätzungen zum langfristigen potentiellen Wachstum in den USA recht nahe.

Die tatsächliche Inflationsrate von aktuell 0% wird in den kommenden Monaten deutlich steigen, da der bereits zuvor beobachtete Rückgang der Energiepreise weniger stark belasten wird. Angesichts der jüngsten Energiepreisschwankungen erscheint es in der Tat sinnvoller, den Blick auf die zugrunde liegenden Inflationskennzahlen zu richten. Mit einer Kerninflation von 1,7% und einer PCE-Kernrate von 1,2% (persönliche Konsumausgaben) bleibt die zugrunde liegende Inflation mittelfristig weiter unter dem 2%-Ziel der Fed. In den letzten fünf Jahren hat die Fed in dieser Hinsicht ihr Ziel verfehlt. In Zukunft dürfte die zugrunde liegende Inflation jedoch ausgehend vom aktuellen Niveau ansteigen. Vor allem deuten die Leitindikatoren auf eine weitere Beschleunigung des Lohnwachstums hin. Ohne eine gleichzeitige Beschleunigung des Produktivitätswachstums (eine Annahme, die sich erst noch bewahrheiten muss) wird dies einen Anstieg der Inflation bewirken. Vor dem Hintergrund des konjunkturellen Aufschwungs und des Aufwärtsdrucks auf die Inflation plant die Fed unverändert, vor Jahresende die Zinsen zu erhöhen. Derzeit sieht es ganz danach aus, dass in den kommenden Jahren mit einer zunehmenden Straffung der Geldpolitik zu rechnen ist. Die Fed wird voraussichtlich behutsam an der Zinsschraube drehen, sofern die Wirtschaft nicht deutlich an Schwung verliert.

Europa

Die Leitindikatoren in der Eurozone belegen, dass die Wirtschaft an Fahrt aufnimmt. Die vorangegangenen Stimulierungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB), die zu einem Rückgang der Zinsen geführt haben, und die Abwertung des Euro haben die Notwendigkeit von Sparmaßnahmen verringert. Zusammen mit dem niedrigeren Ölpreis treibt dies die zyklische Erholung voran. Nach jahrelanger Stagnation ist das ermutigend. Dennoch ist der Aufschwung kein Grund für Jubel und könnte rasch aus den Fugen geraten, sollten die Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern scheitern. Aller Wahrscheinlichkeit nach wird es einen Kompromiss in letzter Minute über die Schlusszahlung für das zweite Hilfspaket geben. Aber selbst in diesem Fall bedarf es einer Anschlusslösung für die planmäßige Tilgung der Schulden, da die Griechen sich kein Kapital an den Finanzmärkten beschaffen können.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Die tatsächliche Inflation in der Eurozone wird in der zweiten Jahreshälfte deutlich steigen, da die mit den sinkenden Energiepreisen verbundenen Basiseffekte verblassen werden. Die zugrunde liegende Inflation wird zwar von derzeit 0,9% ausgehend steigen, voraussichtlich aber unter den historischen Standardraten verharren. Die EZB hat ihr Inflationsziel von 2% in den letzten Jahren völlig verfehlt, und es erscheint weiterhin unwahrscheinlich, dass sie es in naher Zukunft erreichen wird.

Japan

In Japan deuten die meisten Leitindikatoren auf eine leichte Erholung des Geschäftsklimas hin. Das stimmt optimistisch, nachdem das Vertrauen seit Anfang 2014 wegen der Anhebung der Mehrwertsteuer (MwSt.) schrumpft. Die Leitindikatoren legen nahe, dass das Wachstum der Industrieproduktion voraussichtlich wieder ins Plus drehen wird. Bislang ist die konjunkturelle Dynamik jedoch allenfalls mäßig. Die annualisierte Wachstumsrate von 2,4% in den ersten drei Monaten des Jahres wurde durch einen Aufbau der Lagerbestände beflügelt. Die Wachstumszahlen in den nächsten Quartalen werden voraussichtlich verdeutlichen, dass das Wachstum unverändert schwach ist.

In Japan ist die Inflation deutlich gesunken, da sich der durch die Anhebung der Mehrwertsteuer im April 2014 ausgelöste Basiseffekt nicht mehr auf die Zahlen auswirkt. Die Erwartungen der Haushalte zur künftigen Inflation sind weiterhin eindeutig positiv, und die Umfragen deuten auf eine weitere Belebung des Lohnwachstums in den nächsten Quartalen hin. Und dennoch sind wir bei Weitem nicht davon überzeugt, dass die Bank von Japan ihr Inflationsziel von 2% strukturell erreichen wird. Das wahrscheinlichste Szenario ist, dass die Währungshüter das Tempo ihres aktuellen Anleihekaufprogramms weiter erhöhen werden.

Schwelkenländer

Die Wirtschaftstätigkeit in den Schwellenländern ist unverändert träge. Seit der spektakulären Erholung von der großen Finanzkrise 2008-2009 hat sich das Wachstum deutlich verlangsamt. Zwischen den einzelnen Ländern gibt es erhebliche Unterschiede. Das Vertrauen der Nettorohstoffexporteure ist deutlich geringer als in Ländern, die Nettorohstoffimporteure sind. Das Wirtschaftswachstum in China wird sich in den kommenden Jahren weiter abkühlen, da sich der langsame Übergang von einem durch Investitionen und Exporte beflügelt Wachstum zu einer konsumorientierten Wirtschaft vollzieht. Derzeit sieht es danach aus, dass das Risiko einer unmittelbar bevorstehenden harten Landung stark gesunken ist, da China noch über einen großen geld- und haushaltspolitischen Handlungsspielraum verfügt.

Der durch den Verfall der Rohstoffpreise verursachte Abwärtsdruck auf die Inflation dürfte in den nächsten Monaten nachlassen. Das bedeutet, dass sich die Gesamtinflation in den Schwellenländern in den kommenden Monaten etwas beschleunigen wird, so dass die im vergangenen Jahr beobachtete geldpolitische Lockerung in den Schwellenländern wohl im Großen und Ganzen passé sein dürfte. Angesichts einer in weiten Teilen des Schwellenländer-Universums moderaten Kerninflation spricht vieles dafür, dass die Geldpolitik in absehbarer Zukunft locker bleiben wird.

Geldpolitik

Allgemein war die Geldpolitik in den letzten fünf Jahren so locker wie nie zuvor. Das dürfte in naher Zukunft auch so bleiben, wenngleich einige Zentralbanken dabei sind, sich von der Nullzinspolitik zu verabschieden.

Die US-Notenbank Fed ist fest entschlossen, die Zinsen vor Jahresende anzuheben. Derzeit sieht es ganz danach aus, dass in den kommenden Jahren mit einer zunehmenden Straffung der Geldpolitik zu rechnen ist. Die Fed wird voraussichtlich behutsam an der Zinsschraube drehen, sofern die zugrunde liegende wirtschaftliche Dynamik stark genug bleibt. Die Bank von England steuert ebenfalls auf eine erste Zinserhöhung zu.

Die EZB hat soeben ihr quantitatives Lockerungsprogramm begonnen, das planmäßig bis September 2016 dauern wird. Ferner würde es uns kaum überraschen, wenn die Währungshüter in Japan sich Ende des Jahres verstärkt bemühen würden, um das Inflationsziel von 2% zu erreichen. Die Verantwortlichen für die Geldpolitik in China haben bereits mit einer Zinssenkung auf die konjunkturelle Eintrübung reagiert und die erforderlichen Mindestreservequoten für Geschäftsbanken reduziert. Nach wie vor ist mit einer weiteren Lockerung zu rechnen. Ein umfassendes Stimulierungsprogramm steht angesichts des immensen Haushaltsdefizits, das seit 2008 wächst, nicht zur Debatte.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Devisenmärkte

Während die US-Notenbank Fed eine erste Zinsanhebung anvisiert, hat die EZB soeben ihr quantitatives Lockerungsprogramm begonnen. Diese Differenzen beim Ausblick auf die Geldpolitik in den USA und der Eurozone hat die Aufwertung des USD gegenüber dem Euro in den letzten Monaten maßgeblich beflügelt. Gemessen an den langfristigen fundamentalen Bewertungskennzahlen scheint der USD inzwischen teuer. Daher scheint eine starke Aufwertung des USD ausgehend vom aktuellen Niveau äußerst unwahrscheinlich. Die Risiken im Zusammenhang mit Griechenland und die Möglichkeit einer Extrarunde der quantitativen Lockerung durch die EZB bergen Abwärtsrisiken für den Euro.

Die meisten Schwellenländerwährungen haben vor dem Hintergrund der allgemeinen Schwäche des Euro seit Jahresbeginn aufgewertet. Einige Schwellenländerwährungen könnten erneut unter Abwärtsdruck geraten, sobald die Fed erstmals wieder an der Zinsschraube dreht. Angesichts der bereits seit Frühjahr 2013 zu beobachtenden Abwertung scheint das Risiko einer weiteren deutlichen Abwärtsbewegung deutlich geringer.

Rentenmärkte

Seit Jahresbeginn sind die Zinsen auf 10-jährige Staatsanleihen in Deutschland und den USA um rund 30 Basispunkte gestiegen. Dennoch markieren sie weiterhin historische Tiefstände. Die Zinsen in der Eurozone gaben in den ersten Monaten des Jahres dramatisch nach. Schuld daran waren der Rückgang der tatsächlichen Inflation und die quantitative Lockerung der EZB. Seit Ende April sind die Zinsen auf 10-jährige Bundesanleihen von nahe null auf rund 0,9% in die Höhe geschossen. Trotz der Verschärfung der Griechenlandkrise, hat sich der Abstand zwischen den Zinsen auf Staatsanleihen der Peripherieländer und auf deutsche Bundesanleihen nur mäßig ausgeweitet. Die Zinsen in den USA entwickeln sich seit Ende April aufwärts. Andere Rentenmärkte (der Kategorien Investment Grade und High Yield) folgen weitgehend demselben Muster.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte rund um den Globus entwickelten sich in der ersten Jahreshälfte 2015 weitgehend erfreulich. An die Spitze setzten sich europäische und japanische Aktien. Die Entwicklung der Aktienmärkte in Schwellenländern war gemischt. Chinesische Aktien verbuchten nach einem bereits spektakulären Jahr 2014 weiterhin kräftige Kursgewinne.

- *Wertentwicklung an den wichtigsten US-Börsen*

Index	H1 2015 (in Landeswährung)	H1 2015 (in Euro)
Dow Jones Industrial	-1,14%	7,49%
S&P 500	0,20%	8,83%
Nasdaq Composite	5,30%	13,92%

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

• *Wertentwicklung an den wichtigsten europäischen Börsen*

Index	H1 2015 (in Landeswährung)	H1 2015 (in Euro)
DJ STOXX	11,32%	11,32%
DJ Euro STOXX 50	8,83%	8,83%
FTSE 100	-0,69%	8,12%
CAC 40	12,11%	12,11%
DAX 30	11,62%	11,62%
AEX	11,33%	11,33%
Milan MIB 30	18,14%	18,14%
BEL 20	8,81%	8,81%
Schweizer Markt	-2,25%	11,97%
IBEX 35 (Madrid)	4,77%	4,77%
Stockholm (OMX)	5,27%	7,33%
Athens SE	-3,47%	-3,47%

• *Wertentwicklung an den wichtigsten Börsen in Asien und Lateinamerika*

Index	H1 2015 (in Landeswährung)	H1 2015 (in Euro)
Tokio (TOPIX)	15,84%	21,49%
Nikkei 225 Index	15,96%	21,61%
Hang Seng	11,21%	19,18%
Shanghai A Shares	32,17%	40,20%
Argentina Merval	35,88%	37,79%
Mexico IPC	4,42%	6,08%

Luxemburg, den 30. Juni 2015

Der Verwaltungsrat

Anmerkung : Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

PETERCAM L FUND
Konsolidiert

Konsolidiert
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		2.563.405.601,43
Wertpapierbestand zum Marktwert		2.425.356.635,95
<i>Einstandspreis</i>		2.390.136.053,75
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		89.087.328,15
Zinsguthaben		33.773.166,56
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.792.864,04
Forderungen aus Zeichnungen		5.560.552,10
Guthaben aus Dividenden		272.158,22
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		599.303,74
Forderungen aus Spot Austausch		3.307.004,18
Sonstige Aktiva		1.656.588,49
Passiva		42.309.224,27
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise		6.000,00
Bankkredite		4.469.575,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		8.098.704,78
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		200.241,78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10.065.610,79
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		1.908.625,47
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		374.792,57
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften		10.373.911,26
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		2.359.896,86
Verbindlichkeiten aus Spot Austausch		3.293.058,52
Sonstige Passiva		1.158.807,17
Nettovermögen		2.521.096.377,16

Konsolidiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	49.041.527,27
Nettodividenden	1.751.620,08
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	47.032.280,27
Bankzinsen bei Sicht	15.548,87
Erträge von Wertpapierleitgeschäften	80.333,74
Zinsen aus Swapgeschäften	141.666,68
Sonstige Erträge	20.077,63
Ausgaben	16.023.071,10
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	6.582.718,56
Depotbankgebühr	215.237,34
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	389.433,88
Verwaltungskosten	1.266.405,90
Performancegebühr	2.190.442,85
Beratungskosten	65.046,51
Bankzinsen	75.383,38
Rechtskosten	144.085,94
Transaktionskosten	407.949,07
Andere Steuern	428.337,73
Zinsen aus Swapgeschäften	3.794.722,22
Sonstige Ausgaben	463.307,72
Erträge aus Anlagen	33.018.456,17
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	23.595.114,25
- Optionen	1.582.847,55
- Devisentermingeschäften	-5.996.201,32
- Terminkontrakten	-2.148.801,60
- Swapgeschäften	4.176.532,58
- Devisengeschäften	7.314.358,59
Realisierter Nettogewinn	61.542.306,22
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-44.102.740,91
- Optionen	2.000,00
- Devisentermingeschäften	-1.140.301,79
- Terminkontrakten	4.896.437,63
- Swapgeschäften	-2.585.659,17
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	18.612.041,98
Dividendenausschüttungen	-22.195.018,82
Zeichnungen kumulativer Anteile	449.476.280,46
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	440.789.386,06
Rücknahmen kumulativer Anteile	-617.990.239,77
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-173.407.286,89
Erhöhung des Nettovermögens	95.285.163,02
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.425.811.214,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2.521.096.377,16

PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN

PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		20.641.024,94
Wertpapierbestand zum Marktwert		19.439.839,77
<i>Einstandspreis</i>		<i>19.329.348,52</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		1.183.945,46
Zinsguthaben		17.239,71
Passiva		110.088,32
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		2.566,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		90.994,40
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		5.101,54
Sonstige Passiva		11.426,15
Nettovermögen		20.530.936,62

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	108.054,508	3.316,000	28.881,815	82.488,693
Klasse B Thesaurierende Anteile	31.012,523	2.700,221	2.647,698	31.065,046
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse F Thesaurierende Anteile	89,999	0,000	88,000	1,999
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	13.667,446	0,000	13.666,446	1,000
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse W Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000

PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	20.530.936,62	28.347.197,33	34.000.844,03
Klasse A				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		82.488,693	108.054,508	139.599,753
Nettoinventarwert je Anteil		120,62	120,70	120,26
Klasse B				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		31.065,046	31.012,523	33.679,621
Nettoinventarwert je Anteil		340,53	339,02	331,45
Klasse B CHF				
	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		353,51	405,97	404,02
Klasse E				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		122,87	122,73	121,60
Klasse F				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,999	89,999	89,999
Nettoinventarwert je Anteil		347,59	345,58	337,27
Klasse F CHF				
	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		360,61	413,80	411,13
Klasse P				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	13.667,446	17.747,446
Nettoinventarwert je Anteil		350,36	348,14	339,09
Klasse V				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		120,72	121,33	119,98
Klasse W				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		342,30	340,25	331,71

PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			18.427.206,52	18.540.415,77	90,31
Renten mit flexibelem Zins			10.934.671,07	10.967.809,00	53,43
500.000	ALFA LAVAL EMTN FL.R 14-19 12/09Q	EUR	500.000,00	501.560,00	2,44
500.000	AT T FL.R 14-19 04/06Q	EUR	500.000,00	502.020,00	2,45
500.000	CITIGROUP EMTN FL.R 06-16 09/02Q	EUR	499.645,00	500.100,00	2,44
500.000	CITIGROUP EMTN FL.R 14-19 11/11Q	EUR	499.250,00	500.725,00	2,44
500.000	CITIGROUP EMTN VAR FL.R 05-17 30/11Q	EUR	494.750,00	499.740,00	2,43
500.000	DAIMLER EMTN FL.R 14-19 24/06Q	EUR	500.500,00	505.765,00	2,46
750.000	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	748.882,50	752.775,00	3,67
1.000.000	HBOS EMTN FL.R 04-16 01/09Q	EUR	1.000.017,50	997.815,00	4,86
800.000	INTESA SAN PAOLO EMTN FL.R 13-15 29/07Q	EUR	799.008,00	800.776,00	3,90
500.000	INTESA SANPAOLO FL.R 13-16 11/01	EUR	498.965,00	502.395,00	2,45
500.000	LEASEPLAN CORP FL.R 14-17 28/04Q	EUR	499.370,00	500.680,00	2,44
700.000	MERRILL LYNCH EMTN FL.R 06-18 14/09Q	EUR	695.459,07	690.956,00	3,37
700.000	MORGAN STANLEY FL.R 14-19 19/11Q	EUR	699.874,00	701.407,00	3,42
500.000	RCI BANQUE SA FL.R 14-17 27/11Q	EUR	500.000,00	500.510,00	2,44
500.000	SANTANDER ISSUAN.EMTN FL.R 07-17 23/03Q	EUR	495.000,00	498.555,00	2,43
500.000	SOCIETE AUT PARIS RHINFL.R 14-19 31/03Q	EUR	504.925,00	504.930,00	2,46
500.000	UNICREDIT FL.R 14-17 10/04Q	EUR	499.555,00	501.120,00	2,44
1.000.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-16 22/01Q	EUR	999.470,00	1.005.980,00	4,89
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere			7.492.535,45	7.572.606,77	36,88
688.008	AIREM 2005-1X 2A2 FL.R 05-66 20/09Q	EUR	688.020,52	672.621,87	3,28
500.000	ARENA 2014-2NHG A2 FL.R 14-46 17/10Q	EUR	500.000,00	502.533,25	2,45
1.252	BBVAH 3 A2 FL.R 05-38 22/11Q	EUR	1.251,80	1.251,01	0,01
356.949	CAIXA PENEDES 1-A- FL.R 06-43 28/01Q	EUR	346.062,16	343.772,11	1,67
861.900	CITAD 2010-2 A FL.R 10-42 26/11Q	EUR	866.442,20	863.419,36	4,21
212.458	DMPL IX A1 FL.R 11-51 27/12Q	EUR	212.458,10	213.210,79	1,04
1.000.000	DOLPHIN MASTER ISSUER 2013-2 A FL.R 13-18 28/09Q	EUR	1.000.000,00	1.020.396,90	4,96
823.821	HERME 12 A FL.R 06-38 18/12Q	EUR	790.456,29	822.825,47	4,01
1.000.000	LUNET 2013-1 A2 FL.R 13-45 26/12Q	EUR	1.000.000,00	1.026.844,40	4,99
500.000	SAEC 15 A2 FL.R 14-92 30/01Q	EUR	500.000,00	504.275,00	2,46
1.000.000	STORM 2013-1 A2 FL.R 13-18 22/01Q	EUR	1.001.300,00	1.015.692,50	4,95
600.998	TDA CAM CLASS-A-S-2- FL.R 03-32 26/10Q	EUR	586.544,38	585.764,11	2,85
Sonstige übertragbare Wertpapiere			902.142,00	899.424,00	4,38
Renten mit flexibelem Zins			902.142,00	899.424,00	4,38
900.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-19 15/04Q	EUR	902.142,00	899.424,00	4,38
Gesamtwertpapierbestand			19.329.348,52	19.439.839,77	94,69
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				1.183.945,46	5,77
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-92.848,61	-0,46
Gesamt				20.530.936,62	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Niederlande	31,51
Vereinigte Staaten von Amerika	20,22
Italien	13,68
Großbritannien	8,14
Spanien	6,96
Deutschland	6,84
Frankreich	4,90
Schweden	2,44
	94,69

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzgesellschaften	45,18
Banken und Kreditinstitute	39,70
Transport	2,46
Kraftfahrzeugindustrie	2,46
Kommunikation	2,45
Maschinenbau	2,44
	94,69

PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	92.640,79
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	92.640,79
Ausgaben	63.116,58
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	20.464,96
Depotbankgebühr	1.525,03
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	5.247,06
Verwaltungskosten	12.158,94
Beratungskosten	619,41
Bankzinsen	27,79
Rechtskosten	7.652,88
Transaktionskosten	182,94
Andere Steuern	5.943,15
Sonstige Ausgaben	9.294,42
Erträge aus Anlagen	29.524,21
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	271.886,29
Realisierter Nettogewinn	301.410,50
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-171.589,68
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	129.820,82
Dividendenausschüttungen	-51.062,35
Zeichnungen kumulativer Anteile	920.549,79
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	400.974,60
Rücknahmen kumulativer Anteile	-5.728.274,23
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-3.488.269,34
Verminderung des Nettovermögens	-7.816.260,71
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28.347.197,33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20.530.936,62

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		617.257.016,88
Wertpapierbestand zum Marktwert		603.972.850,00
<i>Einstandspreis</i>		<i>598.582.649,95</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		5.516.598,59
Zinsguthaben		7.760.596,08
Forderungen aus Zeichnungen		6.972,21
Passiva		3.379.477,95
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise		6.000,00
Bankkredite		15.632,69
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		29.269,44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		180.852,77
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		198.800,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften		2.423.102,31
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		291.921,93
Sonstige Passiva		233.898,81
Nettovermögen		613.877.538,93

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	688.160,139	203.187,139	187.717,274	703.630,004
Klasse B Thesaurierende Anteile	80.614,094	10.595,528	19.513,862	71.695,760
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	65.653,093	44.278,450	11.733,634	98.197,909
Klasse F Thesaurierende Anteile	394.061,156	15.604,260	81.350,430	328.314,986
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	406,000	0,000	405,000	1,000
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	21,000	0,000	20,000	1,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	473.586,193	55.600,000	81.485,193	447.701,000

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	568,758	0,000	0,000	568,758
Klasse W Thesaurierende Anteile	1.876,039	0,000	954,532	921,507

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	613.877.538,93	670.507.879,16	638.649.414,91
Klasse A	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		703.630,004	688.160,139	448.513,874
Nettoinventarwert je Anteil		142,39	147,85	140,18
Klasse B	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		71.695,760	80.614,094	94.820,308
Nettoinventarwert je Anteil		536,24	549,34	508,39
Klasse B CHF	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		555,84	657,81	619,77
Klasse E	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		98.197,909	65.653,093	143.915,313
Nettoinventarwert je Anteil		414,98	430,07	405,70
Klasse F	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		328.314,986	394.061,156	495.196,556
Nettoinventarwert je Anteil		547,99	560,13	516,02
Klasse F CHF	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	406,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		568,06	670,65	629,01

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	613.877.538,93	670.507.879,16	638.649.414,91
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		147,09	152,35	143,81
Klasse L		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	21,000	21,000
Nettoinventarwert je Anteil		532,81	545,59	506,38
Klasse P		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		447.701,000	473.586,193	402.010,194
Nettoinventarwert je Anteil		567,33	578,89	531,43
Klasse V		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		568,758	568,758	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		146,67	151,92	140,26
Klasse W		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		921,507	1.876,039	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		539,91	551,97	508,75

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			595.306.136,95	600.677.371,00	97,85
Renten			467.500.358,98	472.548.626,00	76,98
4.000.000	ABN AMRO BANK 2.50 13-23 29/11A	EUR	3.976.600,00	4.264.400,00	0,69
3.000.000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	2.972.010,00	2.769.390,00	0,45
3.250.000	ACHMEA HYPOTH REGS 2.00 13-18 23/01A	EUR	3.238.982,50	3.357.185,00	0,55
750.000	AEGON 3.00 12-17 18/07A	EUR	747.840,00	789.847,50	0,13
1.000.000	AIR LIQUIDE FINANCE 1.25 15-25 03/06A	EUR	996.640,00	971.850,00	0,16
4.100.000	AIR LIQUIDE SA 1.875 14-24 05/06A	EUR	4.186.249,00	4.259.941,00	0,69
4.000.000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	4.071.066,67	4.209.440,00	0,69
1.000.000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 13-17 20/11A	EUR	1.019.800,00	1.021.620,00	0,17
1.000.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	987.000,00	1.049.870,00	0,17
5.750.000	ANGLO AMER CAPITAL 3.25 14-23 03/04A	EUR	5.723.970,00	6.077.060,00	0,99
2.000.000	ANGLO AMER CAPITAL 4.375 09-16 02/12A	EUR	1.988.320,00	2.109.300,00	0,34
2.000.000	ANGLO AMERICAN CAP 1.50 15-20 01/04A	EUR	1.993.800,00	1.979.860,00	0,32
9.000.000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	EUR	8.973.971,00	7.901.640,00	1,29
5.000.000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	4.977.120,00	4.925.250,00	0,80
1.000.000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	990.010,00	954.800,00	0,16
1.000.000	ARRFP 1.875 14-25 15/01A	EUR	994.990,00	994.370,00	0,16
1.500.000	AT T 1.30 15-23 05/09A	EUR	1.494.285,00	1.427.460,00	0,23
3.000.000	AT&T 3.375 14-34 15/03A	EUR	3.280.980,00	3.016.950,00	0,49
3.500.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	3.489.990,00	3.453.625,00	0,56
500.000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	498.685,00	572.010,00	0,09
5.000.000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	5.015.145,83	5.314.750,00	0,87
2.600.000	BANK OF AMERICA CORP 4.625 10-17 07/08A	EUR	2.895.620,00	2.824.016,00	0,46
2.000.000	BANK OF AMERICA EMTN 1.875 13-19 10/01A	EUR	1.989.240,00	2.075.600,00	0,34
2.000.000	BARCLAYS BANK 2.125 14-21 24/02A	EUR	1.996.520,00	2.109.560,00	0,34
1.000.000	BARCLAYS BANK PLC 2.25 14-24 10/06A	EUR	991.270,00	1.051.270,00	0,17
5.000.000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	5.883.000,00	6.212.200,00	1,01
750.000	BAYER 1.875 14-21 25/01A	EUR	741.855,00	791.745,00	0,13
5.850.000	BCO BRAZIL SP REGS 3.75 13-18 25/07A	EUR	5.912.675,00	6.015.789,00	0,98
3.500.000	BHP BILLITON FINANCE 1.50 15-30 29/04A	EUR	3.504.710,00	3.155.145,00	0,51
750.000	BHP BILLITON FINANCE 2.125 12-18 29/11A	EUR	749.002,50	790.582,50	0,13
1.750.000	BHP BILLITON FINANCE 2.25 12-20 25/09A	EUR	1.745.817,50	1.862.402,50	0,30
5.500.000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	5.799.110,00	5.176.105,00	0,84
1.500.000	BMW US CAP LLC REGS 0.625 15-22 20/04A	EUR	1.492.245,00	1.443.900,00	0,24
5.000.000	BNP PAR 2.375 15-25 17/02A	EUR	5.055.705,00	4.712.100,00	0,77
2.750.000	BNP PARIBAS 2.50 12-19 23/08A	EUR	2.737.817,50	2.937.302,50	0,48
2.000.000	BNP PARIBAS SA EMTN 2.375 14-24 20/05A	EUR	1.996.300,00	2.090.040,00	0,34
500.000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	497.740,00	427.720,00	0,07
750.000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	746.010,00	707.145,00	0,12
500.000	CARREFOUR EMTN 1.875 12-17 19/12A	EUR	498.065,00	518.065,00	0,08
700.000	CASINO GUICHARD 3.248 14-24 07/03A	EUR	700.000,00	742.056,00	0,12
1.000.000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	1.000.000,00	1.079.230,00	0,18
6.800.000	CASINO GUICHARD PER 2.798 14-26 05/08A	EUR	7.283.720,00	6.805.848,00	1,11
1.200.000	CITIGROUP 1.75 13-18 29/01A	EUR	1.197.840,00	1.238.748,00	0,20
500.000	CITIGROUP EMTN 2.375 14-24 22/05A	EUR	494.745,00	514.605,00	0,08
6.000.000	CLOVERIE PLC ZURICH 1.75 14-24 16/09A	EUR	5.966.740,00	5.923.620,00	0,96
8.500.000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	8.285.130,00	7.323.345,00	1,19
400.000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	399.876,00	366.756,00	0,06
1.500.000	CS AG LONDON 1.375 14-19 29/11A	EUR	1.497.825,00	1.523.895,00	0,25
3.700.000	DAIMLER AG 2.00 13-21 25/06A	EUR	3.682.166,00	3.923.110,00	0,64
3.000.000	DAIMLER AG 2.25 14-22 24/01A	EUR	2.982.240,00	3.219.120,00	0,52
4.000.000	DAIMLER EMTN 1.875 14-24 08/07A	EUR	3.962.600,00	4.105.920,00	0,67
1.500.000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	1.484.010,00	1.411.575,00	0,23
2.000.000	DANSKE BANK 0.75 15-20 04/05A	EUR	1.995.780,00	1.982.040,00	0,32
4.000.000	DELTA LLOYD EMTN 4.25 10-17 17/11A	EUR	4.033.790,00	4.334.000,00	0,71
2.000.000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	2.324.000,00	2.281.360,00	0,37
10.500.000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	10.320.825,00	9.457.035,00	1,54
1.500.000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	1.491.030,00	1.473.525,00	0,24
6.500.000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	6.416.800,00	7.434.700,00	1,21
2.000.000	DEUTSCHE TEL INTL FIN. 4.875 10-25 22/04A	EUR	2.430.600,00	2.583.960,00	0,42
2.000.000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	1.988.380,00	2.023.040,00	0,33
4.000.000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	3.976.200,00	3.719.040,00	0,61
1.750.000	DT ANNINGTON FINANCE 1.50 15-25 31/03A	EUR	1.722.962,50	1.622.722,50	0,26
5.000.000	DT ANNINGTON FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	5.070.740,00	5.079.800,00	0,83

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
2.000.000	DT DANNINGTON FINANCE 3.125 13-19 25/07A	EUR	2.092.800,00	2.161.560,00	0,35
3.000.000	EANDIS 2.75 12-22 30/11A	EUR	2.999.550,00	3.305.250,00	0,54
1.500.000	EANDIS EMTN 2.875 13-23 09/10A	EUR	1.490.385,00	1.670.235,00	0,27
1.200.000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	1.199.028,00	1.086.744,00	0,18
3.350.000	ELECT. DE FRANCE ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	3.835.750,00	4.146.596,50	0,68
2.000.000	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	1.990.820,00	1.946.920,00	0,32
6.500.000	ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	EUR	6.544.286,67	7.418.840,00	1,21
700.000	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	693.357,00	709.737,00	0,12
500.000	ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	EUR	495.400,00	457.770,00	0,07
1.500.000	ENEL FINANCE INTL 5.00 09-22 14/09A	EUR	1.857.000,00	1.828.005,00	0,30
1.500.000	FCE BANK 1.114 15-20 13/05A	EUR	1.500.000,00	1.480.965,00	0,24
800.000	FCE BANK 1.875 14-19 18/04A	EUR	797.448,00	820.016,00	0,13
600.000	GAS NATURAL FENOSA FI 1.375 15-25 21/01A	EUR	593.688,00	558.504,00	0,09
2.200.000	GDF SUEZ 1.00 15-26 13/03A	EUR	2.183.192,00	2.041.446,00	0,33
2.300.000	GDF SUEZ 1.50 15-35 13/03A	EUR	2.268.651,00	1.969.007,00	0,32
2.500.000	GE CAP EUR FD EMTN 2.25 13-20 20/07A	EUR	2.490.900,00	2.663.125,00	0,43
1.000.000	GE CAP EURO FDG 0.80 15-22 21/01A	EUR	995.810,00	974.880,00	0,16
3.000.000	GOLDMAN SACHS GR EMTN 3.25 13-23 01/02A	EUR	2.970.870,00	3.293.820,00	0,54
3.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.875 14-26 03/06S	EUR	3.001.950,00	3.157.800,00	0,51
5.200.000	GOLDMAN SACHS GRP 2.125 14-24 30/09A	EUR	5.189.808,00	5.199.324,00	0,85
1.300.000	GOLDMAN SACHS REGS 1.375 15-22 26/07A	EUR	1.290.055,00	1.274.520,00	0,21
400.000	HAMMERSON PLC 2.00 14 22 01/07A	EUR	396.936,00	407.080,00	0,07
3.250.000	HOLCIM LTD 2.625 12-20 07/09A	EUR	3.289.125,00	3.494.660,00	0,57
1.000.000	HSBC FRANCE 1.625 13-18 03/12A	EUR	998.710,00	1.035.620,00	0,17
500.000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	498.740,00	499.695,00	0,08
3.000.000	ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	EUR	2.979.090,00	2.818.590,00	0,46
1.500.000	ING GROEP 4.75 07-17 31/05A	EUR	1.541.355,00	1.624.995,00	0,26
1.200.000	INGREGS 0.70 15-20 16/04A	EUR	1.196.988,00	1.182.384,00	0,19
2.500.000	JP MORGAN CHASE 1.875 12-19 21/11A	EUR	2.482.200,00	2.621.075,00	0,43
1.500.000	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	1.491.375,00	1.613.670,00	0,26
5.000.000	JPM CHASE BK NA 2.75 13-23 01/02A	EUR	5.087.400,00	5.405.350,00	0,88
1.800.000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	1.779.336,00	1.944.432,00	0,32
4.000.000	JPMORGAN EMTN 1.50 15-25 27/01A	EUR	3.984.450,00	3.840.720,00	0,63
750.000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	746.332,50	767.797,50	0,13
1.000.000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	999.530,00	931.880,00	0,15
1.000.000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	993.400,00	960.300,00	0,16
800.000	KLEPIERRE EMTN 1.00 15-23 17/04A	EUR	794.816,00	761.392,00	0,12
1.000.000	KOREA GAS CORP 2.375 13-19 15/04A	EUR	997.020,00	1.062.100,00	0,17
500.000	LUXOTTICA GRP REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	496.405,00	541.040,00	0,09
750.000	LVMH MOET HENNESSY 1.25 13-19 04/11A	EUR	746.047,50	772.522,50	0,13
1.500.000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	1.488.540,00	1.508.190,00	0,25
2.500.000	MERRILL LYNCH EMTN 4.625 06-18 14/09A	EUR	2.412.500,00	2.778.275,00	0,45
2.000.000	MET LIFE GLOBAL FDG 0.875 15-22 20/01A	EUR	1.987.600,00	1.935.800,00	0,32
6.000.000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	6.197.168,57	6.841.320,00	1,11
2.000.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	1.978.700,00	1.807.780,00	0,29
1.000.000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	999.890,00	938.060,00	0,15
6.500.000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	7.766.850,00	7.836.010,00	1,28
3.000.000	NATL GRID 0.75 15-22 11/02A	EUR	2.981.575,00	2.886.780,00	0,47
1.500.000	NESTLE FINANCE 1.25 13-20 04/05U	EUR	1.499.295,00	1.546.695,00	0,25
3.000.000	NESTLE FINANCE 1.75 12-22 12/09A	EUR	2.934.956,73	3.140.490,00	0,51
1.700.000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	1.760.465,91	1.800.096,00	0,29
1.250.000	NORDEA BANK 3.25 12-22 05/07A	EUR	1.239.937,50	1.412.075,00	0,23
1.400.000	NOVARTIS 1.625 14-26 09/11A	EUR	1.395.758,00	1.398.432,00	0,23
500.000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	497.555,00	520.270,00	0,08
2.700.000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	2.691.603,00	2.733.021,00	0,45
1.500.000	POHJOLA BANK 2.00 14-21 03/03A	EUR	1.490.520,00	1.567.515,00	0,26
5.000.000	PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	EUR	4.968.240,00	4.565.350,00	0,74
1.500.000	PROLOGIS 3.00 13-22 18/01A	EUR	1.492.245,00	1.593.660,00	0,26
3.000.000	PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	EUR	3.071.536,00	3.124.860,00	0,51
3.500.000	PROLOGIS 3.375 14-24 20/02A	EUR	3.520.080,00	3.781.190,00	0,62
1.500.000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	1.491.000,00	1.481.265,00	0,24
6.000.000	RABOBANK 2.375 13-23 22/05A	EUR	5.953.680,00	6.397.860,00	1,04
2.000.000	RABOBANK NEDERLAND 1.375 15-27 03/02A	EUR	1.982.280,00	1.872.460,00	0,31
13.000.000	RABOBANK SUB 3.875 13-23 25/07A	EUR	12.851.838,07	14.285.960,00	2,33
2.000.000	RELAX CAPITAL 1.30 15-25 12/05A	EUR	1.972.260,00	1.871.700,00	0,30
1.500.000	ROCHE FINANCE 2.00 12-18 25/06A	EUR	1.497.180,00	1.577.700,00	0,26
2.500.000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	2.493.575,00	2.362.700,00	0,38

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
1.000.000	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	992.800,00	1.067.080,00	0,17
2.000.000	SANOFI 2.50 13-23 14/11A	EUR	1.989.880,00	2.172.220,00	0,35
3.500.000	SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	EUR	3.462.402,63	3.501.400,00	0,57
1.000.000	SANOFI AVENTIS EMTN 4.125 09-19 11/10A	EUR	1.160.253,33	1.153.980,00	0,19
3.000.000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	2.977.920,00	2.827.830,00	0,46
5.000.000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	4.984.028,00	4.958.050,00	0,81
2.500.000	SEB EMTN 2.00 14-21 19/02A	EUR	2.486.300,00	2.614.400,00	0,43
2.200.000	SHELL INTL FINANCE 1.625 14-21 24/03A	EUR	2.188.758,00	2.284.436,00	0,37
1.500.000	SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	EUR	1.485.360,00	1.452.120,00	0,24
800.000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	794.152,00	761.328,00	0,12
1.000.000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	999.910,00	935.020,00	0,15
1.500.000	STANDARD BANK PLC 1.75 12-17 29/10A	EUR	1.498.155,00	1.543.890,00	0,25
3.000.000	STANDARD CHARTERED 1.625 14-21 13/06A	EUR	2.981.160,00	3.051.270,00	0,50
4.000.000	STD CHARTERED SUB 3.125 14-24 19/11A	EUR	3.977.040,00	3.954.040,00	0,64
2.000.000	SVENSKA HANDELSBANK 2.25 13-20 27/08A	EUR	1.989.400,00	2.132.080,00	0,35
1.500.000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	1.570.000,00	1.492.755,00	0,24
5.000.000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A	EUR	5.609.240,00	5.882.800,00	0,96
2.500.000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	2.663.750,00	2.890.425,00	0,47
3.000.000	TELSTRA CORP EMTN 2.50 13-23 15/09A	EUR	2.968.770,00	3.245.280,00	0,53
3.000.000	TENNET HLD 2.125 13-20 01/11A	EUR	2.985.360,00	3.186.510,00	0,52
2.500.000	TENNET HOLDING 0.875 15-21 04/06A	EUR	2.491.575,00	2.481.900,00	0,40
2.000.000	TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A	EUR	1.984.180,00	1.937.740,00	0,32
3.000.000	TOTAL CAPITAL INT 1.375 14-25 19/03A	EUR	2.968.980,00	2.924.250,00	0,48
1.200.000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	1.196.160,00	1.155.792,00	0,19
2.000.000	UBS AG LONDON 1.125 15-20 30/06	EUR	1.995.360,00	2.000.800,00	0,33
1.800.000	UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-26 04/06A	EUR	1.794.654,00	1.890.720,00	0,31
1.000.000	UNIBAIL-RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	996.720,00	921.040,00	0,15
2.000.000	UNILEVER EMTN 1.00 15-23 03/06A	EUR	1.984.300,00	1.952.020,00	0,32
700.000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	692.692,00	675.962,00	0,11
7.000.000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	7.369.000,00	7.279.300,00	1,19
1.500.000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-15 17/02A	EUR	1.492.440,00	1.583.880,00	0,26
12.000.000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	12.807.480,00	11.739.120,00	1,91
4.000.000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	4.076.960,00	4.414.800,00	0,72
1.000.000	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.75 15-21 14/10A	EUR	999.380,00	978.790,00	0,16
2.000.000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	1.978.400,00	2.160.680,00	0,35
2.000.000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.50 15-22 13/07A	EUR	1.970.840,00	1.963.040,00	0,32
6.000.000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	5.967.870,00	5.475.360,00	0,89
1.000.000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	991.650,00	1.031.040,00	0,17
1.000.000	WELLS FARGO CO 1.625 15-25 02/06A	EUR	993.520,00	973.670,00	0,16
3.000.000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	3.060.128,57	3.197.790,00	0,52
2.000.000	WELLS FARGO CO 2.25 13-23 02/05A	EUR	1.996.100,00	2.097.460,00	0,34
750.000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	740.160,00	658.620,00	0,11
7.000.000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	7.046.850,00	7.020.860,00	1,14
4.000.000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	3.985.330,00	4.420.840,00	0,72
	Renten mit flexibelem Zins		127.805.777,97	128.128.745,00	20,87
250.000	ALLIANDER SUB FL.R 13-XX 27/11A	EUR	248.585,00	260.775,00	0,04
8.000.000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	8.415.385,00	8.488.720,00	1,38
8.000.000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	8.349.000,00	8.070.960,00	1,31
700.000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	696.493,00	667.219,00	0,11
4.500.000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	4.497.720,00	4.425.255,00	0,72
5.000.000	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	5.180.000,00	4.989.900,00	0,81
2.300.000	ELECT. DE FRANCE SA FL.R 14-XX 22/01A	EUR	2.280.841,00	2.365.665,00	0,39
9.500.000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	10.611.884,52	10.263.610,00	1,67
5.000.000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	4.962.650,00	5.228.800,00	0,85
500.000	GDF SUEZ FL.R 14-XX 02/06A	EUR	494.930,00	509.905,00	0,08
3.000.000	GDF SUEZ FL.R 13-XX 10/07A	EUR	3.000.000,00	3.263.760,00	0,53
9.000.000	GDF SUEZ SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	9.190.800,00	9.102.240,00	1,48
1.000.000	GE CAP TR IV REG-S FL.R 09-66 15/09A	EUR	1.002.000,00	1.022.370,00	0,17
11.500.000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	11.472.946,19	11.737.015,00	1,92
15.000.000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	EUR	15.526.620,00	15.901.350,00	2,60
3.000.000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	2.984.820,00	2.839.410,00	0,46
10.000.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	9.993.544,83	10.101.200,00	1,65
6.500.000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	6.409.631,43	6.473.415,00	1,05
9.000.000	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	9.013.797,00	9.180.360,00	1,50
1.000.000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	995.250,00	952.550,00	0,16
1.000.000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	993.260,00	1.006.970,00	0,16

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
1.400.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1.400.000,00	1.305.836,00	0,21
6.000.000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	6.129.960,00	6.213.120,00	1,01
2.000.000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	1.984.200,00	1.918.700,00	0,31
2.000.000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	1.971.460,00	1.839.640,00	0,30
Sonstige übertragbare Wertpapiere			3.276.513,00	3.295.479,00	0,54
Renten			3.276.513,00	3.295.479,00	0,54
3.300.000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	3.276.513,00	3.295.479,00	0,54
Derivative Instrumente			0,00	-6.000,00	0,00
Optionen			0,00	-6.000,00	0,00
	-200 EURX EURO BUND AUG 152.5 27.07.15 CALL	EUR	0,00	-6.000,00	0,00
Gesamtwertpapierbestand			598.582.649,95	603.966.850,00	98,39
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				5.500.965,90	0,90
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.409.723,03	0,71
Gesamt				613.877.538,93	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	22,99
Niederlande	21,01
Frankreich	16,94
Deutschland	8,15
Großbritannien	6,93
Belgien	5,42
Schweden	4,01
Kaimaninseln	2,98
Australien	1,94
Luxemburg	1,75
Irland	1,55
Brasilien	1,51
Mexiko	1,38
Spanien	0,64
Dänemark	0,32
Finnland	0,26
Südkorea	0,17
Vereinigte Emirate	0,12
Honduras	0,12
Jersey Inseln	0,11
Italien	0,09
	98,39

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Banken und Kreditinstitute	31,52
Holdings und Finanzgesellschaften	19,42
Strom-, Wasser-, Gasversorger	8,79
Kommunikation	7,87
Immobilien-gesellschaften	4,29
Chemie	3,75
Pharma und Kosmetik	2,39
Internet und Internet-Dienstleitungen	2,38
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,10
Nahrungsmittel und Getränke	2,07
Versicherungen	1,89
Kraftfahrzeugindustrie	1,83
Tabak und Alkohol	1,74
Schwerindustrie	1,19
Maschinenbau	1,00
Diverse Dienstleistungen	1,00
Diverse Wirtschaftszweige	0,92
Bürobedarf und Rechenmaschinen	0,80
Biotechnologie	0,69
Mineralöl	0,68
Grafik und Veröffentlichungen	0,54
Diverse Konsumgüter	0,43
Baustoffe und Handel	0,32
Transport	0,25
Elektrotechnik und Elektronik	0,19
Textile und Stoffe	0,13
Internationale Institutionen	0,12
Fotografie und Optik	0,09
	98,39

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge		8.557.367,42
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen		8.498.424,16
Bankzinsen bei Sicht		7.554,36
Zinsen aus Swapgeschäften		51.388,90
Ausgaben		2.576.772,12
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren		892.960,79
Depotbankgebühr		38.108,32
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		59.429,64
Verwaltungskosten		309.365,41
Beratungskosten		16.525,61
Bankzinsen		17.134,52
Rechtskosten		18.941,93
Transaktionskosten		14.826,79
Andere Steuern		49.447,83
Zinsen aus Swapgeschäften		1.070.416,67
Sonstige Ausgaben		89.614,61
Erträge aus Anlagen		5.980.595,30
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens		13.256.104,23
- Optionen		908.690,00
- Terminkontrakten		-2.277.548,50
- Swapgeschäften		231.266,59
- Devisengeschäften		-1.564,09
Realisierter Nettogewinn		18.097.543,53
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:		
- Wertpapieranlagen		-34.314.067,33
- Optionen		-6.000,00
- Terminkontrakten		2.049.520,00
- Swapgeschäften		913.598,02
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit		-13.259.405,78
Dividendenausschüttungen		-1.869.246,67
Zeichnungen kumulativer Anteile		47.208.488,67
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		49.037.537,77
Rücknahmen kumulativer Anteile		-105.089.926,28
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-32.657.787,94
Verminderung des Nettovermögens		-56.630.340,23
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		670.507.879,16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		613.877.538,93

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		449.285.194,08
Wertpapierbestand zum Marktwert		419.149.224,75
<i>Einstandspreis</i>		<i>390.892.616,90</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		23.685.905,39
Zinsguthaben		5.604.328,84
Forderungen aus Zeichnungen		42.398,93
Sonstige Aktiva		803.336,17
Passiva		9.319.944,18
Bankkredite		1.275.027,80
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		41.052,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		384.996,47
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		136.033,72
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften		6.803.620,78
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		384.520,56
Sonstige Passiva		294.691,86
Nettovermögen		439.965.249,90

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.072.694,928	715.773,263	89.319,343	1.699.148,848
Klasse B Thesaurierende Anteile	474.837,081	128.773,412	104.353,299	499.257,194
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	36.693,706	1.260,000	0,000	37.953,706
Klasse F Thesaurierende Anteile	411.245,063	195.727,131	199.234,495	407.737,699
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	1.088.160,388	60.398,268	693.557,388	455.001,268

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1.497,657	0,000	0,000	1.497,657
Klasse W Thesaurierende Anteile	7.945,839	0,000	772,488	7.173,351

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	439.965.249,90	448.100.002,14	366.449.074,60
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1.699.148,848	1.072.694,928	658.124,099
Nettoinventarwert je Anteil		132,08	132,31	119,83
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		499.257,194	474.837,081	525.769,473
Nettoinventarwert je Anteil		149,85	146,71	127,68
Klasse B CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		155,87	176,07	155,59
Klasse C HEDGED		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		-	-	33.369,716
Nettoinventarwert je Anteil		-	-	80,67
Klasse D HEDGED		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		-	-	8.537,000
Nettoinventarwert je Anteil		-	-	101,49
Klasse E		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		37.953,706	36.693,706	34.041,803
Nettoinventarwert je Anteil		112,79	112,77	101,54

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	<i>Ende der Periode am:</i>	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	439.965.249,90	448.100.002,14	366.449.074,60
Klasse F		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		407.737,699	411.245,063	341.131,665
Nettoinventarwert je Anteil		153,28	149,73	129,72
Klasse F CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		159,59	179,69	158,10
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		136,76	136,62	123,19
Klasse L		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		150,62	147,09	127,58
Klasse P		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		455.001,268	1.088.160,388	1.254.849,390
Nettoinventarwert je Anteil		159,68	155,69	134,36
Klasse V		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1.497,657	1.497,657	1.428,449
Nettoinventarwert je Anteil		138,58	138,36	119,91
Klasse W		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		7.173,351	7.945,839	3.219,797
Nettoinventarwert je Anteil		150,93	147,46	127,80

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			390.892.616,90	419.149.224,75	95,27
Renten			343.549.212,81	369.755.793,09	84,05
5.000.000	ABB FINANCE USA 2 2.875 12-22 08/05S	USD	3.772.133,42	4.419.897,69	1,00
2.000.000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	2.004.910,00	2.014.720,00	0,46
7.500.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.625 12-17 03/04S	USD	5.809.000,47	6.792.878,29	1,54
3.000.000	ANGLO AMERICAN CAP 1.50 15-20 01/04A	EUR	2.990.700,00	2.969.790,00	0,68
5.500.000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	USD	4.398.735,38	4.770.665,05	1,08
12.000.000	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	8.928.684,27	10.301.992,46	2,34
10.000.000	APPLE INC 3.85 13-43 04/05S	USD	6.691.797,55	8.175.462,22	1,86
2.000.000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	1.986.560,00	1.735.140,00	0,39
10.000.000	AT&T 2.625 12-22 01/12S	USD	7.307.997,73	8.429.366,36	1,92
3.000.000	AT&T 4.80 14-44 15/06S	USD	2.194.383,88	2.479.940,76	0,56
1.500.000	BHP BILLITON FINANCE 1.50 15-30 29/04A	EUR	1.504.950,00	1.352.205,00	0,31
2.000.000	BHP BILLITON FINANCE 3.23 13-23 15/05S	CAD	1.520.130,81	1.445.262,40	0,33
2.000.000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	2.051.600,00	1.882.220,00	0,43
500.000	BNP PARIBAS 847 4.25 14-24 15/10S	USD	394.287,53	445.570,81	0,10
18.000.000	BRAZIL 12.50 06-22 05/01S	BRL	10.019.094,61	6.001.369,48	1,36
25.000.000	BRAZIL 10.25 07-28 10/01S	BRL	11.093.881,80	7.629.545,09	1,73
5.000.000	BRISTOL MYERS SQUIBB 3.25 12-42 01/08S	USD	3.462.306,69	3.753.006,64	0,85
2.500.000	CANADA GOVT 2.25 14-25 01/06S	CAD	1.792.581,69	1.890.276,78	0,43
4.000.000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	3.960.920,00	3.668.000,00	0,83
2.000.000	COMCAST 6.40 10-40 01/03S	USD	2.527.797,06	2.232.830,73	0,51
5.000.000	COMCAST CORP 2.85 13-23 15/01S	USD	3.754.552,48	4.366.675,64	0,99
2.500.000	DAIMLER FINANCE 8.50 01-31 18/01S	USD	2.930.492,39	3.306.138,93	0,75
40.000.000	DANSKE BANK OYJ 0.00 97-17 04/08U	ZAR	2.027.509,75	2.523.748,78	0,57
29.960.000	DEUTSCHE BANK 0.00 97-17 05/06U	ZAR	1.276.050,09	1.918.489,19	0,44
30.000.000	DEUTSCHE FIN.NED 0.00 97-27 27/05U	ZAR	591.843,96	680.486,70	0,15
4.000.000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	3.948.800,00	4.575.200,00	1,04
5.000.000	DT ANNINGTON FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	5.024.120,00	5.079.800,00	1,15
1.500.000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	1.498.785,00	1.358.430,00	0,31
2.050.000	ELECT. DE FRANCE ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	1.965.950,00	2.537.469,50	0,58
5.100.000	ELECT.DE FRANCE EMTN 4.125 12-27 25/03A	EUR	5.362.290,00	6.215.115,00	1,41
423.000	ELECT.DE FRANCE EMTN 5.625 03-33 21/02A	EUR	446.793,75	577.640,34	0,13
2.000.000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	2.817.908,20	3.235.175,38	0,74
5.250.000	ENEL FINANCE INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	5.701.357,89	8.391.996,62	1,91
89.240.000	ESKOM 0.00 97-27 18/08U	ZAR	1.744.287,87	1.497.808,79	0,34
18.850.000	ESKOM HOLDINGS 0.00 98-18 31/12U	ZAR	723.189,59	964.184,57	0,22
5.000.000	FORD MOTOR COMPANY 4.75 13-43 15/01S	USD	3.706.400,92	4.357.027,47	0,99
2.000.000	GECC EMTN SUB 4.125 05-35 19/09A	EUR	1.910.635,00	2.432.640,00	0,55
2.900.000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	2.358.629,87	2.675.173,22	0,61
3.000.000	GOLDMAN SACHS 5.375 10-20 15/03S	USD	2.205.794,63	2.999.353,80	0,68
10.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.25 11-41 01/02S	USD	7.479.489,03	10.617.124,39	2,41
2.150.000	GRUPO TELEVISE 6.625 05-25 18/03S	USD	1.584.407,59	2.334.839,79	0,53
4.000.000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	2.917.013,50	3.330.569,01	0,76
2.000.000	ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	EUR	1.986.060,00	1.879.060,00	0,43
4.000.000	JOHN DEERE BANK E 378 2.80 12-23 27/01S	USD	3.213.142,61	3.531.466,53	0,80
4.000.000	JOHN DEERE CAP 2.75 12-22 15/03S	USD	3.045.854,84	3.552.109,13	0,81
3.000.000	JP MORGAN CHASE EMTN 5.60 11-41 15/07S	USD	2.411.257,03	3.051.857,84	0,69
5.000.000	MERCK & CO 2.75 15-25 10/02A	USD	4.428.611,82	4.299.452,52	0,98
1.250.000	MEXICAN STATES 4.25 10-17 14/07A	EUR	1.246.962,50	1.345.437,50	0,31
2.000.000	MICROSOFT 3.50 15-35 12/02S	USD	1.741.680,85	1.641.680,13	0,37
10.000.000	NATL GRID 0.75 15-22 11/02A	EUR	9.972.000,00	9.622.600,00	2,19
3.500.000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	2.426.828,55	2.445.755,39	0,56
5.000.000	NORDEA BANK 9 REGS 4.875 10-20 27/01S	USD	4.472.453,75	4.989.723,57	1,13
9.000.000	ORACLE CORP 2.50 12-22 15/10S	USD	6.675.095,16	7.777.382,88	1,77
8.000.000	ORACLE CORP 3.40 14-24 08/07S	USD	5.987.334,85	7.217.232,09	1,64
2.000.000	PEMEX 6.00 10-20 05/03S	USD	1.415.148,80	2.008.723,75	0,46
1.000.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 2.75 14-18 15/01A	EUR	974.900,00	964.410,00	0,22
1.500.000	PETROBRAS INTL 7.875 09-19 15/03S	USD	1.144.625,70	1.432.256,33	0,33
3.000.000	PETROBRAS INTL FIN 6.875 09-40 20/01S	USD	1.966.780,47	2.398.815,29	0,55
2.000.000	PETRONAS CAP 5.25 09-19 12/08S	USD	1.382.779,15	1.990.306,95	0,45
2.000.000	PROLOGIS 1.375 14-20 07/10S	EUR	1.996.680,00	1.979.960,00	0,45
1.500.000	PROLOGIS 1.375 15-21 13/05A	EUR	1.486.680,00	1.464.405,00	0,33
1.000.000	PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	EUR	991.380,00	1.041.620,00	0,24
2.500.000	RABOBANK SUB 3.875 13-23 25/07A	EUR	2.677.750,00	2.747.300,00	0,62

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung		Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
4.000.000	ROCHE HLDG 2.00 15-20 13/03A		USD	3.599.277,20	3.600.071,81	0,82
5.000.000	SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A		EUR	4.955.300,00	5.002.000,00	1,14
5.000.000	SHELL INTL FINANCE 3.40 13-23 12/08S		USD	3.870.046,60	4.595.135,52	1,04
5.000.000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A		EUR	5.042.000,00	5.547.500,00	1,26
6.000.000	STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S		USD	4.664.815,75	5.856.058,16	1,33
23.850.000	SWEDISH EXPORT CR 0.00 97-17 22/05U		ZAR	1.100.191,32	1.534.536,32	0,35
2.000.000	TELIASONERA 3.00 12-27 07/09A		EUR	2.337.000,00	2.261.800,00	0,51
5.000.000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A		EUR	5.365.000,00	5.882.800,00	1,34
4.000.000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A		EUR	4.676.000,00	4.624.680,00	1,05
8.200.000	TENNET HOLDING EMTN 4.625 11-23 21/02A		EUR	9.584.250,00	10.126.426,00	2,30
1.000.000	TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A		EUR	992.090,00	968.870,00	0,22
5.000.000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A		GBP	7.212.086,29	7.679.088,15	1,75
12.000.000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A		EUR	13.783.610,00	11.415.360,00	2,59
1.000.000	UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-26 04/06A		EUR	997.030,00	1.050.400,00	0,24
36.000.000	US TREASURY INDEX 0.75 12-42 15/02S		USD	28.608.689,90	30.958.059,41	7,05
13.000.000	US TREASURY INDEXEE 0.125 13-23 15/01S		USD	10.198.564,72	11.751.324,58	2,68
6.000.000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S		USD	4.290.186,00	5.204.846,53	1,18
750.000	VALE OVERSEAS LIMITED 6.875 09-39 10/11S		USD	503.614,13	648.997,03	0,15
2.000.000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A		EUR	2.268.000,00	1.956.520,00	0,44
3.000.000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A		EUR	3.472.800,00	3.311.100,00	0,75
2.500.000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.50 15-22 13/07A		EUR	2.463.550,00	2.453.800,00	0,56
2.000.000	VW LEASING GMBH 2.125 14-22 04/04A		EUR	1.990.120,00	2.118.680,00	0,48
3.300.000	WAL MART STORES 2.55 14-26 08/04A		EUR	3.302.563,00	3.549.942,00	0,81
5.750.000	WELLS FARGO CO SUB-M- 3.45 13-23 13/02S		USD	4.072.387,04	5.133.301,92	1,17
6.000.000	WPP FINANCE 3.625 12-22 07/09S		USD	4.686.960,38	5.460.473,88	1,24
1.500.000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A		EUR	1.480.320,00	1.317.240,00	0,30
	Wandelanleihen			499.923,60	492.358,68	0,11
2.904	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U		EUR	499.923,60	492.358,68	0,11
	Renten mit flexibelem Zins			46.843.480,49	48.901.072,98	11,11
1.700.000	ALLIANZ FINANCE FL.R 11-41 08/07A		EUR	1.694.135,00	1.989.204,00	0,45
2.500.000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A		EUR	2.547.000,00	2.522.175,00	0,57
1.500.000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A		EUR	1.492.485,00	1.429.755,00	0,32
7.000.000	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A		EUR	7.216.750,00	6.985.860,00	1,59
5.000.000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A		EUR	4.956.250,00	5.401.900,00	1,23
1.000.000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A		EUR	999.090,00	920.180,00	0,21
5.000.000	GDF SUEZ SUB FL.R 14-XX 02/06A		EUR	5.097.500,00	5.056.800,00	1,15
8.000.000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 10-XX 28/10S		USD	5.713.265,49	7.268.353,98	1,66
5.000.000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A		EUR	5.192.200,00	5.300.450,00	1,20
1.500.000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A		EUR	1.498.110,00	1.515.180,00	0,34
1.500.000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A		EUR	1.486.395,00	1.493.865,00	0,34
1.000.000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A		EUR	997.400,00	995.550,00	0,23
2.000.000	SEB FL.R 14-26 28/05A		EUR	2.011.600,00	2.040.080,00	0,46
4.000.000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A		EUR	3.969.840,00	4.142.080,00	0,94
2.000.000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A		EUR	1.971.460,00	1.839.640,00	0,42
	Gesamtwertpapierbestand			390.892.616,90	419.149.224,75	95,27
	Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				22.410.877,59	5,09
	Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.594.852,44	-0,36
	Gesamt				439.965.249,90	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	42,71
Niederlande	17,53
Großbritannien	9,13
Frankreich	6,09
Schweden	3,79
Brasilien	3,65
Deutschland	2,39
Australien	1,69
Britische Jungferninseln	1,37
Kaimaninseln	1,33
Mexiko	1,30
Insel Man	1,08
Finnland	0,57
Neuseeland	0,56
Südafrika	0,56
Malaysia	0,45
Kanada	0,43
Belgien	0,34
Jersey Inseln	0,30
	95,27

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzgesellschaften	25,42
Staaten und Regierungen	14,12
Banken und Kreditinstitute	11,98
Kommunikation	7,49
Einzelhandel und Kaufhäuser	5,15
Strom-, Wasser-, Gasversorger	5,06
Bürobedarf und Rechenmaschinen	4,20
Immobilien-gesellschaften	4,00
Pharma und Kosmetik	3,79
Internet und Internet-Dienstleitungen	3,78
Mineralöl	3,75
Grafik und Veröffentlichungen	1,50
Kraftfahrzeugindustrie	0,99
Chemie	0,89
Nahrungsmittel und Getränke	0,83
Versicherungen	0,79
Baustoffe und Handel	0,56
Maschinenbau	0,43
Diverse Dienstleistungen	0,43
Elektronik und Halbleiter	0,11
	95,27

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	8.528.987,13
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	8.433.917,83
Bankzinsen bei Sicht	4.791,52
Zinsen aus Swapgeschäften	90.277,78
Ausgaben	4.019.166,85
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.047.646,27
Depotbankgebühr	28.532,41
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	76.934,75
Verwaltungskosten	235.284,37
Beratungskosten	11.933,83
Bankzinsen	35.546,30
Rechtskosten	18.368,19
Transaktionskosten	19.567,72
Andere Steuern	89.436,22
Zinsen aus Swapgeschäften	2.387.499,99
Sonstige Ausgaben	68.416,80
Erträge aus Anlagen	4.509.820,28
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	3.637.486,04
- Optionen	809.685,78
- Terminkontrakten	-1.500.517,63
- Swapgeschäften	2.531.321,99
- Devisengeschäften	399.281,23
Realisierter Nettogewinn	10.387.077,69
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	224.499,76
- Optionen	8.000,00
- Terminkontrakten	2.463.133,63
- Swapgeschäften	-2.352.069,02
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	10.730.642,06
Dividendenausschüttungen	-3.833.511,93
Zeichnungen kumulativer Anteile	60.250.266,44
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	97.961.633,65
Rücknahmen kumulativer Anteile	-161.105.967,02
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-12.137.815,44
Verminderung des Nettovermögens	-8.134.752,24
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	448.100.002,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	439.965.249,90

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		289.913.597,41
Wertpapierbestand zum Marktwert		278.885.916,13
<i>Einstandspreis</i>		<i>281.765.464,96</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		3.787.183,65
Zinsguthaben		4.559.377,32
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.786.461,20
Forderungen aus Zeichnungen		68.664,30
Sonstige Aktiva		825.994,81
Passiva		9.588.084,30
Bankkredite		2.784.221,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.000.000,00
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		29.905,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.752.792,49
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		1.359.629,67
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften		1.147.188,17
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		363.661,03
Sonstige Passiva		150.685,97
Nettovermögen		280.325.513,11

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.451.639,818	634.982,321	210.639,348	1.875.982,791
Klasse B Thesaurierende Anteile	323.265,849	44.388,542	80.204,498	287.449,893
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	370,172	0,000	371,172
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	283.427,541	25.800,000	33.366,150	275.861,391
Klasse F Thesaurierende Anteile	110.713,092	32.060,150	39.302,171	103.471,071
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	501,000	50,000	0,000	551,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse P Thesaurierende Anteile	316.598,030	4.258,596	316.737,357	4.119,269
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	17.974,929	0,000	3.642,662	14.332,267
Klasse W Thesaurierende Anteile	5.682,396	0,000	1.140,617	4.541,779

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	280.325.513,11	330.785.510,50	413.556.684,72
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1.875.982,791	1.451.639,818	1.722.712,532
Nettoinventarwert je Anteil		85,91	88,27	87,70
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		287.449,893	323.265,849	407.687,720
Nettoinventarwert je Anteil		227,14	221,77	207,11
Klasse B CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		371,172	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		233,98	264,07	252,38
Klasse E		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		275.861,391	283.427,541	281.513,522
Nettoinventarwert je Anteil		95,21	97,46	96,15
Klasse F		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		103.471,071	110.713,092	82.526,923
Nettoinventarwert je Anteil		232,84	226,75	210,64
Klasse F CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		241,99	271,70	256,74

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	280.325.513,11	330.785.510,50	413.556.684,72
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		551,000	501,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		90,13	92,74	92,05
Klasse L		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		224,06	219,29	205,59
Klasse P		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		4.119,269	316.598,030	602.306,357
Nettoinventarwert je Anteil		244,58	237,59	219,71
Klasse V		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		14.332,267	17.974,929	14.235,000
Nettoinventarwert je Anteil		92,34	94,49	87,81
Klasse W		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		4.541,779	5.682,396	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		229,14	223,19	207,43

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			267.260.095,23	277.838.216,99	99,12
Renten			249.659.584,28	260.013.072,77	92,76
2.500.000	ADRIA BIDCO REGS 7.875 13-20 15/11S	EUR	2.500.000,00	2.648.150,00	0,94
863.000	AGROKOR DD REGS 9.875 12-19 01/05S	EUR	952.493,10	931.064,81	0,33
130.000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	137.150,00	135.564,00	0,05
7.000.000	ARDEGH PKG REGS 9.25 10-20 15/10S	EUR	7.175.729,16	7.440.300,00	2,65
	727 ARGENTINA (IN DEFAULT) 7.82 03-33 31/12S	EUR	59,47	660,60	0,00
	213 ARGENTINA REPU (IN DEFAULT) 8.28 05-33 31/12S	USD	38,66	185,53	0,00
100.000	AROUNDTOWN PROP 3.00 14-21 09/12M	EUR	92.900,00	93.758,00	0,03
6.724.144	AUTOPISTAS DEL NORD. 9.39 06-26 15/01Q	USD	5.329.314,35	5.914.253,11	2,11
3.800.000	AVIS BUDGET CAR 6.00 13-21 01/03S	EUR	3.849.685,00	4.005.846,00	1,43
1.000.000	BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	USD	868.953,12	878.585,53	0,31
8.000	BRAZIL -DY- 6.00 10-50 15/08S	BRL	7.465.815,49	6.250.736,32	2,23
200.000	BUT SA REGS 7.375 14-19 15/09S	EUR	211.500,00	205.450,00	0,07
1.000.000	CABLE WIRELESS INT 8.625 94-19 25/03A	GBP	1.507.509,69	1.628.512,95	0,58
1.000.000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1.000.000,00	990.910,00	0,35
1.822.000	CEGEDIM 6.75 13-20 01/04S	EUR	1.822.000,00	1.968.853,20	0,70
8.000.000	CEMEX FINANCE EUR REGS 9.375 12-22 12/10S	USD	6.182.219,92	8.017.447,50	2,85
3.800.000	CERBA EUROPEAN LAB 7.00 13-20 01/02S	EUR	3.815.237,62	3.996.840,00	1,43
2.000.000	CMA CGM SA REGS 8.75 13-18 15/12S	EUR	1.999.000,00	2.117.560,00	0,76
6.000.000	COSAN SA INDUSTRIES 8.25 10-XX 05/11Q	USD	4.331.829,53	5.389.660,74	1,92
2.000.000	CROATIA 3.00 15-25 11/03A	EUR	1.956.900,00	1.810.560,00	0,65
2.000.000	CROATIA 3.875 14-22 30/05A	EUR	2.001.690,00	2.004.420,00	0,72
3.000.000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	3.000.000,00	2.946.960,00	1,05
2.850.000	DARTY FINANCE REGS 5.875 14-21 01/03S	EUR	2.894.412,50	2.991.616,50	1,07
500.000	DIGICEL 144A 6.75 15-23 01/03S	USD	441.033,78	439.539,58	0,16
1.535.300	ELIOR FINANCE REGS 6.50 13-20 01/05S	EUR	1.606.800,00	1.659.874,24	0,59
1.000.000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	1.017.400,00	1.024.500,00	0,37
45.000.000.000	EUROP.INVEST.BK REGS 7.20 14-19 09/07A	IDR	3.154.527,58	2.895.223,31	1,03
1.000.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	1.000.000,00	961.440,00	0,34
5.000.000	GHANA 23.00 12-17 21/08S	GHS	2.322.682,82	1.023.743,80	0,37
2.000.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	2.000.000,00	2.036.140,00	0,73
1.800.000	HEIDELBERGCEMENT REGS 3.25 13-21 21/10S	EUR	1.788.066,00	1.919.394,00	0,68
8.000.000	HUNGARY 5.75 13-23 22/11S	USD	6.266.054,16	7.976.449,48	2,85
600.000.000	HUNGARY -A- 6.75 11-28 22/10A	HUF	2.208.937,67	2.434.008,95	0,87
2.500.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	2.500.000,00	2.586.925,00	0,92
1.800.000	HUNTSMAN INTL LLC 4.25 15-25 01/04S	EUR	1.800.000,00	1.675.494,00	0,60
500.000	ING GROEP SUB 6.00 15-XX 30/04S	USD	468.252,48	443.843,11	0,16
1.000.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	1.000.000,00	994.660,00	0,35
1.000.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	1.067.500,00	1.066.940,00	0,38
300.000.000	INTL FIN CORP 7.75 13-16 03/12S	INR	3.828.910,02	4.277.792,46	1,53
98.630.000	INTL FIN CORP 8.25 14-21 10/06S	INR	1.488.888,09	1.473.147,68	0,53
3.500.000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	3.500.000,00	3.534.055,00	1,26
6.000.000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	6.261.130,00	6.786.780,00	2,42
2.500.000	KENYA REGS 6.875 14-24 24/06S	USD	2.433.284,70	2.281.479,99	0,81
4.000.000	KERLING PLC REG-S 10.625 10-17 28/01A	EUR	4.263.550,00	4.098.200,00	1,46
500.000	KIRK BEAUTY ONE REGS 8.75 15-23 15/07S	EUR	500.000,00	493.385,00	0,18
1.500.000	KIRK BEAUTY ZERO GBMH 6.25 15-22 15/07S	EUR	1.500.000,00	1.492.980,00	0,53
4.000.000	LA FINANCIERE ATALIAN 7.25 13-20 15/01S	EUR	3.998.000,00	4.306.680,00	1,54
1.000.000	LABEYRIE FINE FOODS 5.625 14-21 15/03S	EUR	1.000.000,00	1.046.200,00	0,37
7.250.000	LOXAM SAS 7.375 13-20 24/01S	EUR	7.398.163,65	7.659.117,50	2,73
2.000.000	MAROC REGS 5.50 12-42 11/12S	USD	1.302.125,07	1.831.897,32	0,65
1.500.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	1.477.500,00	1.428.765,00	0,51
1.000.000	MILLICOM INTL CEL 6.00 15-25 10/03S	USD	933.924,82	872.644,05	0,31
3.000.000	MILLICOM INTL CEL REGS 4.75 13-20 22/05S	USD	2.322.192,76	2.641.060,85	0,94
1.000.000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	1.000.000,00	957.250,00	0,34
1.200.000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	1.200.000,00	1.160.064,00	0,41
3.800.000	NUMERICABLE GRP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	3.800.000,00	3.870.072,00	1,38
2.200.000	NYRSTAR NL 8.50 14-19 15/09S	EUR	2.215.960,00	2.296.008,00	0,82
400.000	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	EUR	400.000,00	413.264,00	0,15
1.200.000	PIAGGIO C REGS 4.625 14-21 30/04S	EUR	1.200.000,00	1.241.580,00	0,44
4.500.000	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	EUR	4.500.000,00	4.849.470,00	1,73
3.000.000	PUMA INTL FINANCING 6.75 14-21 01/02S	USD	2.195.550,35	2.750.646,21	0,98
2.000.000	REPUBLIC NAMIBIA 5.50 11-21 03/11S	USD	1.521.036,76	1.931.197,27	0,69
1.900.000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	1.885.180,00	1.864.527,00	0,67

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
6.000.000	ROMANIA REGS 6.125 14-44 22/01S	USD	5.870.135,99	6.070.813,14	2,17
1.000.000	R&R ICE CREAM REGS 5.50 14-20 15/05S	GBP	1.222.867,62	1.444.731,46	0,52
2.000.000	SABLE INTL FIN.144A 8.75 12-20 01/02S	USD	1.569.025,69	1.928.513,73	0,69
3.000.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	3.000.000,00	2.862.120,00	1,02
1.500.000	SARACENS FINANCE 5.125 15-22 05/02S	EUR	1.500.000,00	1.567.500,00	0,56
500.000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	494.600,00	473.410,00	0,17
2.000.000	SCHAEFFLER FINANCE 2.50 15-20 15/04S	EUR	1.987.660,00	1.963.040,00	0,70
1.500.000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	1.500.000,00	1.510.455,00	0,54
600.000.000	SERBIE TREASURY BONDS 10.00 13-16 25/04A	RSD	5.328.207,32	5.146.731,93	1,84
2.200.000	SGD GROUP SAS REGS 5.625 14-19 15/04S	EUR	2.200.000,00	2.236.036,00	0,80
3.000.000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	3.000.000,00	3.030.300,00	1,08
1.000.000	SOUTH AFRICA 6.25 11-41 08/03A	USD	765.988,64	1.017.285,95	0,36
1.500.000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	1.491.690,00	1.510.140,00	0,54
6.170.000	TELENET FIN V REGS 6.75 12-24 15/08S	EUR	6.393.662,50	6.774.906,80	2,42
1.245.000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	1.742.447,52	1.912.092,95	0,68
5.500.000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	5.844.601,00	5.232.040,00	1,87
2.500.000	THOM EUOPE REGS 7.375 14-19 15/07S	EUR	2.454.760,00	2.605.150,00	0,93
2.500.000	THOMAS COOK FIN 6.75 15-21 15/06S	EUR	2.500.000,00	2.600.100,00	0,93
1.000.000	TITAN GLB FINANCE 4.25 14-19 10/07S	EUR	1.000.000,00	873.430,00	0,31
1.500.000	TRAVELEX FING REG S 8.00 13-18 01/08S	GBP	1.740.240,15	2.203.324,16	0,79
3.800.000	TRIONISTA HOLDCO REGS 6.875 13-21 30/04S	EUR	3.866.500,00	4.027.088,00	1,44
3.000.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	3.000.000,00	3.068.880,00	1,09
1.800.000	UNITYMEDIA NRW REGS 5.75 12-23 15/01S	EUR	1.957.500,00	1.943.010,00	0,69
2.500.000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	2.500.000,00	2.449.850,00	0,87
6.000.000	UNIVEG HOLDING B.V. 7.875 13-20 15/11S	EUR	5.916.223,08	6.208.920,00	2,21
5.000.000	UPC HOLDING 6.75 13-23 15/03S	CHF	4.090.983,47	5.227.552,09	1,86
3.000.000	UTD MEXICAN STATES 4.00 15-2115 14/06A	EUR	2.973.220,00	2.616.870,00	0,93
69.500.000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	5.210.874,38	5.102.734,44	1,82
2.000.000	VIRGIN MEDIA FIN 5.125 15-25 15/01S	GBP	2.575.991,76	2.791.502,58	1,00
2.500.000	VRX ESCROW 4.50 15-23 15/05S	EUR	2.500.000,00	2.431.400,00	0,87
3.000.000	VTR FINANCE REGS 6.875 14-24 15/01S	USD	2.212.797,34	2.766.747,45	0,99
3.230.000	WIND ACQUILFIN REGS 7.00 14-21 23/04S	EUR	3.259.687,50	3.351.125,00	1,20
2.400.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	2.378.832,00	2.285.496,00	0,82
5.750.000	ZIGGO BOND CO 4.625 15-25 15/01S	EUR	5.750.000,00	5.715.442,50	2,04
	Renten mit flexibelem Zins		17.600.414,48	17.825.127,02	6,36
2.000.000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	1.987.000,00	1.999.020,00	0,71
1.100.000	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1.100.000,00	1.125.575,00	0,40
2.000.000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	1.675.016,14	2.068.695,02	0,74
1.000.000	GALAPAGOS REGS FL.R 14-21 15/06Q	EUR	1.000.000,00	990.660,00	0,35
6.200.000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	5.984.755,08	5.922.674,00	2,12
2.800.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	2.800.000,00	2.590.476,00	0,92
2.900.000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	3.053.643,26	3.128.027,00	1,12
	Warrants, Rechte		96,47	17,20	0,00
8	BELVEDERE BONS SOUSCRIPT 24.04.18 RIGHT	EUR	96,47	17,20	0,00
	Sonstige Übertragbare Wertpapiere		14.505.369,73	1.047.699,14	0,37
	Renten		14.224.128,47	1.047.699,14	0,37
460.508	CIE FONCIERE FIDEI 0.10% 93-22 31/12A	EUR	0,01	0,00	0,00
492.680	CIE FONCIERE FIDEI 0.10% 94-22 31/12A	EUR	0,01	0,00	0,00
2.417.334	DP PRODUCER DEFAULTED 0.00 06-11 05/12U	USD	1.873.976,15	0,00	0,00
750.000	FOCUS FINANCE -DY- 9.37 10-20 20/06S	GBP	1.083.507,20	0,00	0,00
5.000.000	GHANA GOVERNMENT BON 23.47 15-18 21/05S	GHS	1.131.106,57	1.047.699,11	0,37
9.000.000	LYONDELLBASELL LIQ 8.375 05-15 15/08S	EUR	7.651.013,53	0,00	0,00
2.500.000	WATERFORD DEFAULTED 9.875 03-10 01/12S	EUR	2.484.525,00	0,03	0,00
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		281.241,26	0,00	0,00
350.000	JUBILEE INVES TST IN LIQ	GBP	281.241,26	0,00	0,00
	Gesamtwertpapierbestand		281.765.464,96	278.885.916,13	99,49
	Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)			1.002.961,75	0,36
	Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			436.635,23	0,15
	Gesamt			280.325.513,11	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Frankreich	20,44
Niederlande	14,12
Luxemburg	13,31
Großbritannien	9,17
Vereinigte Staaten von Amerika	7,48
Kaimaninseln	4,72
Deutschland	4,09
Ungarn	3,72
Mexiko	2,75
Irland	2,65
Brasilien	2,23
Rumänien	2,17
Serbien	1,84
Italien	1,72
Jersey Inseln	1,43
Kroatien	1,05
Österreich	1,02
Kanada	0,87
Kenia	0,81
Ghana	0,74
Namibia	0,69
Marokko	0,65
Belgien	0,56
Spanien	0,40
Südafrika	0,36
Tunesien	0,31
Bermuda	0,16
Zypern	0,03
Argentinien	-
	99,49

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzgesellschaften	32,51
Staaten und Regierungen	16,68
Kommunikation	7,72
Diverse Dienstleistungen	6,74
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,75
Nahrungsmittel und Getränke	3,41
Internationale Institutionen	3,09
Baustoffe und Handel	2,42
Immobilien-gesellschaften	2,15
Diverse Wirtschaftszweige	2,11
Landwirtschaft und Fischerei	1,92
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,79
Transport	1,69
Gesundheits und Sozialwesen	1,65
Chemie	1,52
Textile und Stoffe	1,46
Elektronik und Halbleiter	1,44
Internet und Internet-Dienstleitungen	1,05
Papier- und Forstwirtschaft	1,02
Pharma und Kosmetik	0,92
Nicht eisenhaltige Metalle	0,82
Hotels und Restaurants	0,71
Elektrotechnik und Elektronik	0,67
Banken und Kreditinstitute	0,47
Maschinenbau	0,44
Kraftfahrzeugindustrie	0,34
Diverse Konsumgüter	-
	99,49

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	9.986.263,44
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	9.986.148,66
Bankzinsen bei Sicht	114,78
Ausgaben	1.745.649,67
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.021.097,19
Depotbankgebühr	28.268,33
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	57.146,05
Verwaltungskosten	157.263,71
Beratungskosten	7.988,13
Bankzinsen	4.071,69
Rechtskosten	14.535,71
Transaktionskosten	5.518,37
Andere Steuern	59.988,53
Zinsen aus Swapgeschäften	336.805,56
Sonstige Ausgaben	52.966,40
Erträge aus Anlagen	8.240.613,77
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	1.746.865,82
- Devisentermingeschäften	-6.248.258,33
- Terminkontrakten	300.344,01
- Swapgeschäften	1.413.944,00
- Devisengeschäften	2.239.327,83
Realisierter Nettogewinn	7.692.837,10
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	3.298.128,07
- Devisentermingeschäften	-885.574,07
- Swapgeschäften	-1.147.188,17
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	8.958.202,93
Dividendenausschüttungen	-7.649.769,30
Zeichnungen kumulativer Anteile	18.914.620,08
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	58.283.605,57
Rücknahmen kumulativer Anteile	-106.583.107,35
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-22.383.549,32
Verminderung des Nettovermögens	-50.459.997,39
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	330.785.510,50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	280.325.513,11

**PETERCAM L BONDS GOVERNMENT
SUSTAINABLE**

PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	76.103.200,66
Wertpapierbestand zum Marktwert	71.229.410,95
<i>Einstandspreis</i>	<i>71.543.034,96</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2.327.503,44
Zinsguthaben	553.984,64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.953.655,34
Forderungen aus Zeichnungen	38.646,29
Passiva	4.100.984,60
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	4.660,25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	4.009.738,28
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	30.148,73
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	33.870,48
Sonstige Passiva	22.566,86
Nettovermögen	72.002.216,06

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	11.860,560	348,096	6.767,416	5.441,240
Klasse B Thesaurierende Anteile	5.927,526	11.055,581	4.511,584	12.471,523
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	9.555,000	3.125,287	0,000	12.680,287
Klasse F Thesaurierende Anteile	26.610,843	15.163,151	24.528,242	17.245,752
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	16,000	0,000	0,000	16,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	68,169	15,925	7,627	76,467
Klasse P Thesaurierende Anteile	3.457,330	859,961	3.498,330	818,961
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	220,606	150,000	185,156	185,450

PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE
Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse W Thesaurierende Anteile	4.229,531	691,032	400,851	4.519,712

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	72.002.216,06	86.683.610,20	58.970.922,06
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		5.441,240	11.860,560	5.287,285
Nettoinventarwert je Anteil		1.262,48	1.282,24	1.178,61
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		12.471,523	5.927,526	6.234,029
Nettoinventarwert je Anteil		1.256,80	1.270,54	1.149,49
Klasse B CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		1.302,44	1.521,32	1.401,09
Klasse E		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		12.680,287	9.555,000	7.871,000
Nettoinventarwert je Anteil		1.276,07	1.294,15	1.185,61
Klasse F		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		17.245,752	26.610,843	18.893,689
Nettoinventarwert je Anteil		1.505,48	1.519,96	1.371,12
Klasse F CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		1.560,18	1.818,53	1.671,41
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		16,000	16,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		1.283,97	1.304,96	1.200,40

PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	<i>Ende der Periode am:</i>	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	72.002.216,06	86.683.610,20	58.970.922,06
Klasse L		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		76,467	68,169	57,294
Nettoinventarwert je Anteil		1.251,53	1.266,33	1.147,37
Klasse P		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		818,961	3.457,330	4.719,330
Nettoinventarwert je Anteil		1.533,00	1.546,17	1.391,96
Klasse V		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		185,450	220,606	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		1.287,22	1.305,61	1.179,26
Klasse W		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		4.519,712	4.229,531	3.215,194
Nettoinventarwert je Anteil		1.261,44	1.273,83	1.149,59

PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			71.543.034,96	71.229.410,95	98,93
Renten			68.030.909,96	67.713.485,95	94,05
1.500.000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	1.053.304,29	1.055.623,77	1,47
3.000.000	AUSTRALIAN GOVT 146 1.75 14-20 21/11S	AUD	2.054.801,52	1.998.441,00	2,78
2.000.000	AUTOBAHN SCHNELL 3.375 10-25 22/09A	EUR	2.430.000,00	2.428.320,00	3,37
500.000	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	603.000,00	588.810,00	0,82
750.000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	1.156.272,00	1.016.512,50	1,41
6.000.000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	6.753.360,00	6.653.880,00	9,25
2.000.000	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	2.316.730,00	2.290.300,00	3,18
2.500.000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	1.986.826,66	1.972.142,34	2,74
3.000.000	CANADA 3.50 10-20 13/01A	EUR	3.354.192,00	3.451.410,00	4,79
20.000.000	DANEMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	2.918.527,06	2.855.132,11	3,97
20.000.000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	2.973.655,29	2.885.641,90	4,01
2.000.000	DENMARK REG S 10 2.75 11-16 16/03A	EUR	2.121.132,54	2.040.500,00	2,83
500.000	DEUTSCHLAND 2.50 12-44 04/07A	EUR	635.750,00	611.075,00	0,85
2.000.000	DEUTSCHLAND 1.50 14-24 15/05A	EUR	2.102.500,00	2.144.460,00	2,98
2.000.000	DEUTSCHLAND -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	2.709.901,00	2.927.760,00	4,07
1.000.000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	1.072.290,00	1.173.650,00	1,63
250.000	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	270.122,50	264.405,00	0,37
1.000.000	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	1.106.394,29	1.105.800,00	1,54
2.000.000	NEDERLAND 0.00 13-16 15/04U	EUR	2.004.840,00	2.003.760,00	2,78
1.000.000	NEDERLAND 2.50 12-33 15/01A	EUR	1.225.546,67	1.159.400,00	1,61
500.000	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	634.750,00	625.875,00	0,87
1.500.000	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	1.511.895,00	1.507.020,00	2,09
20.000.000	NORWEGIAN 3.75 10-21 25/05A	NOK	2.720.044,46	2.587.040,84	3,59
25.000.000	NORWEGIAN GOVT 1.75 15-25 13/03A	NOK	2.999.079,31	2.832.591,83	3,93
2.000.000	SUISSE CONFEDERATION 1.50 13-25 24/07A	CHF	2.184.907,83	2.190.492,65	3,04
6.000.000	SWEDEN 0.875 13-18 31/01A	EUR	6.001.578,95	6.142.920,00	8,53
10.000.000	SWEDISH GOVRMNT 1053 3.50 09-39 30/03A	SEK	1.513.154,06	1.433.743,28	1,99
10.000.000	SWEDISH 1054 3.50 11- 22 01/06A	SEK	1.279.210,80	1.291.148,83	1,79
3.000.000	UK TREASURY STOCK 2.00 14-20 22/07S	GBP	4.250.735,60	4.336.226,98	6,02
2.000.000	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	2.752.536,78	2.787.719,67	3,87
950.000	UNITED KINGDOM 4.75 03-15 07/09S	GBP	1.333.871,35	1.351.683,25	1,88
Renten mit flexibelem Zins			3.512.125,00	3.515.925,00	4,88
1.500.000	BELGIUM KINGDOM FL.R 11-16 15/02Q	EUR	1.515.825,00	1.506.825,00	2,09
2.000.000	KFW FL.R 12-19 11/09Q	EUR	1.996.300,00	2.009.100,00	2,79
Gesamtwertpapierbestand			71.543.034,96	71.229.410,95	98,93
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				2.327.503,44	3,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.554.698,33	-2,16
Gesamt				72.002.216,06	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Deutschland	23,12
Schweden	12,31
Großbritannien	11,77
Dänemark	10,81
Kanada	7,53
Norwegen	7,52
Niederlande	7,35
Belgien	4,32
Australien	4,25
Österreich	3,37
Schweiz	3,04
Frankreich	1,91
Finnland	1,63
	98,93

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Staaten und Regierungen	92,77
Transport	3,37
Banken und Kreditinstitute	2,79
	98,93

PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	807.395,26
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	807.146,52
Bankzinsen bei Sicht	248,74
Ausgaben	198.074,59
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	105.799,35
Depotbankgebühr	5.453,19
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	10.409,87
Verwaltungskosten	42.866,08
Beratungskosten	2.117,12
Bankzinsen	168,86
Rechtskosten	8.707,40
Transaktionskosten	490,84
Andere Steuern	4.268,99
Sonstige Ausgaben	17.792,89
Erträge aus Anlagen	609.320,67
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	2.094.714,82
- Devisentermingeschäften	110.219,14
- Devisengeschäften	22.601,21
Realisierter Nettogewinn	2.836.855,84
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-3.589.770,79
- Devisentermingeschäften	-30.148,73
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-783.063,68
Dividendenausschüttungen	-119.337,32
Zeichnungen kumulativer Anteile	40.109.712,74
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	4.762.308,75
Rücknahmen kumulativer Anteile	-49.511.481,00
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-9.139.533,63
Verminderung des Nettovermögens	-14.681.394,14
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86.683.610,20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	72.002.216,06

PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY

PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		47.258.388,57
Wertpapierbestand zum Marktwert		45.397.251,20
<i>Einstandspreis</i>		37.209.917,50
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		1.770.514,70
Guthaben aus Dividenden		74.813,23
Sonstige Aktiva		15.809,44
Passiva		649.928,90
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		5.279,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		492.176,27
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		122.246,71
Sonstige Passiva		30.226,87
Nettovermögen		46.608.459,67

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	112,979	2,050	33,414	81,615
Klasse B Thesaurierende Anteile	4.988,957	9,054	835,064	4.162,947
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	0,013	0,000	0,000	0,013
Klasse F Thesaurierende Anteile	99,013	0,000	0,000	99,013
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse W Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000

PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	46.608.459,67	52.521.147,78	66.770.419,15
Klasse A				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		81,615	112,979	37,013
Nettoinventarwert je Anteil		10.126,68	9.718,77	8.906,23
Klasse B				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		4.162,947	4.988,957	7.272,300
Nettoinventarwert je Anteil		10.722,37	10.092,14	9.032,91
Klasse B CHF				
	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		11.100,83	12.076,42	11.010,33
Klasse E				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		0,013	0,013	0,013
Nettoinventarwert je Anteil		10.591,54	10.093,08	9.125,38
Klasse F				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		99,013	99,013	0,013
Nettoinventarwert je Anteil		11.016,55	10.327,57	9.163,08
Klasse F CHF				
	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		11.395,04	12.334,28	11.168,01
Klasse P				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	76,000
Nettoinventarwert je Anteil		11.397,18	10.645,31	9.400,04
Klasse V				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		10.529,38	10.059,96	8.931,39
Klasse W				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		10.866,57	10.188,53	9.051,40

PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelt Märkten gehandelte Wertpapiere			31.376.154,66	38.116.896,55	81,78
Aktien			31.376.154,64	38.078.850,73	81,70
15.000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	854.399,21	1.914.750,00	4,11
299	BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE SA	EUR	986.852,50	920.023,00	1,97
1.816.058	BASS METALS LTD	AUD	406.826,38	2.505,52	0,01
4.000	BB BIOTECH NAM.AKT	CHF	508.759,44	1.064.054,55	2,28
75.000	BIOCARTIS GROUP 144/REG S	EUR	862.500,00	937.500,00	2,01
12.000	CAMELLIA	GBP	1.260.717,91	1.621.935,21	3,48
1.500.000	CHINA FOODS	HKD	547.487,87	824.858,04	1,77
2.560.000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	830.271,15	1.348.483,71	2,89
75.000	ECONOCOM GROUP SA/NV -D-	EUR	519.335,73	553.125,00	1,19
120.000	EURONAV NV	EUR	742.913,05	1.581.600,00	3,39
1.000	FINANCIERE DE L ODET SA	EUR	328.683,83	1.015.000,00	2,18
195.300	GEOVIC MINING CORP	CAD	414.886,71	1.489,75	0,00
200.000	GUARANTY TRUST BANK -GDR-	USD	764.909,11	1.161.371,39	2,49
25.000	HUTCHISON CHINA MEDITECH LTD	GBP	133.087,80	582.257,04	1,25
1.000.000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	105.468,53	439.243,92	0,94
10.000	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	955.594,43	980.883,14	2,10
59.667	INTERVEST OFFICES	EUR	1.163.506,50	1.275.978,80	2,74
50.000	INVESTOR -B- FREE	SEK	652.824,33	1.670.614,70	3,58
149.718	JENSEN-GROUP	EUR	661.114,58	2.940.461,52	6,32
180.000	JOYOU AG	EUR	2.347.033,44	39.600,00	0,08
59.059	LUCAS BOLLS N.V.	EUR	938.602,53	1.021.425,41	2,19
13.570	LUXEMPART SA - NEW	EUR	304.399,59	474.950,00	1,02
500.000	MDXHEALTH SA	EUR	1.299.296,25	2.205.000,00	4,73
50.000	MOBISTAR SA	EUR	975.144,18	849.000,00	1,82
138.889	NATURHOUSE	EUR	666.667,20	698.611,67	1,50
300.000	OPTION NV	EUR	106.850,53	84.300,00	0,18
130.000	REAL DOLMEN	EUR	2.037.748,60	2.445.300,00	5,25
46.200	REFRESCO GERBER BV	EUR	669.900,00	680.526,00	1,46
200.000	ROYAL IMTECH	EUR	839.100,78	742.400,00	1,59
15.796	SOCFINAF	EUR	282.748,40	243.100,44	0,52
27.000	SOFINA SA	EUR	1.988.097,11	2.702.700,00	5,81
15.230	SUNLIGHT REIT - UNITS	HKD	3.928,20	6.964,52	0,01
50.000	TALGO S.A.	EUR	462.500,00	359.000,00	0,77
1.700.000	TFS	AUD	1.252.771,73	1.852.861,04	3,98
750.000	TIMMINS GOLD	CAD	747.829,45	377.426,31	0,81
111.000	UNITED POWER TECHNOLOGY AG	EUR	1.001.522,50	88.689,00	0,19
1.375	YUZHNO URAL NICKEL PLANT OJSC	USD	1.445.304,79	35.661,05	0,08
80.000	ZETES INDUSTRIES SA	EUR	1.306.570,30	2.335.200,00	5,01
Warrants, Rechte			0,02	38.045,82	0,08
35.000	BANIMMO 19.45 05.06.15 WAR	EUR	0,00	0,00	0,00
4.792	FRANCO-NEVADA (SHS) 16.06.17 WAR	CAD	0,00	31.935,18	0,07
28.333	SANDSTORM GOLD (SHS) 07.09.17 WAR	CAD	0,02	6.110,64	0,01
Sonstige übertragbare Wertpapiere			214.411,18	0,00	0,00
Aktien			214.411,18	0,00	0,00
4.500.000	CHINA DIAMOND	CAD	214.411,18	0,00	0,00
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			5.619.351,66	7.280.354,65	15,62
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			5.619.351,66	7.280.354,65	15,62
6.489	DIM SICAV-SIF PV BUYBACK USA -A- CAP	USD	859.734,26	986.375,95	2,12
2.500	FOURPOINTS Funds Info Tech I Cap	EUR	1.566.668,58	2.568.700,00	5,51
14.232	MARSHALL WACE GAVEKAL ASIAN OPP UCITS Units -A- EUR	EUR	1.803.628,92	3.097.035,31	6,64
184	PACIFIC ALLIANCE CHINA LAND LTD	USD	125,56	364,55	0,00
20.000	RENAISSANCE PRE-IPO FD NEW ISSUE	USD	1.389.194,34	627.878,84	1,35
Gesamtwertpapierbestand			37.209.917,50	45.397.251,20	97,40
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				1.770.514,70	3,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-559.306,23	-1,20
Gesamt				46.608.459,67	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Belgien	44,53
Luxemburg	9,17
Irland	6,64
Niederlande	5,24
Australien	3,99
Schweden	3,58
Großbritannien	3,48
China	2,89
Kaimaninseln	2,60
Nigeria	2,49
Schweiz	2,28
Spanien	2,27
Frankreich	2,18
Vereinigte Staaten von Amerika	2,10
Bermuda	1,77
Indonesien	0,94
Kanada	0,89
Deutschland	0,27
Russland	0,08
HongKong	0,01
	97,40

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzgesellschaften	20,87
Investmentfonds	15,62
Diverse Handelsgesellschaften	10,58
Pharma und Kosmetik	8,08
Elektrotechnik und Elektronik	6,32
Nahrungsmittel und Getränke	5,67
Banken und Kreditinstitute	5,48
Internet und Internet-Dienstleitungen	5,25
Kommunikation	4,89
Biotechnologie	4,29
Transport	3,39
Immobilien-gesellschaften	2,75
Tabak und Alkohol	2,19
Nicht eisenhaltige Metalle	0,85
Edelmetalle und -steine	0,82
Maschinenbau	0,19
Schwerindustrie	0,08
Diverse Konsumgüter	0,08
	97,40

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge		591.175,68
Nettodividenden		526.941,22
Erträge von Wertpapierleitgeschäften		64.234,46
Ausgaben		991.951,17
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren		383.634,50
Depotbankgebühr		3.907,52
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		11.470,76
Verwaltungskosten		25.909,83
Performancegebühr		445.403,10
Beratungskosten		1.315,66
Bankzinsen		37,59
Rechtskosten		6.269,01
Transaktionskosten		49.854,84
Andere Steuern		17.169,32
Sonstige Ausgaben		46.979,04
Verluste aus Anlagen		-400.775,49
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens		-1.298.037,21
- Devisengeschäften		502.785,08
Realisierter Nettoverlust		-1.196.027,62
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:		
- Wertpapieranlagen		4.580.984,19
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit		3.384.956,57
Dividendenausschüttungen		-17.947,16
Zeichnungen kumulativer Anteile		98.312,29
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		21.304,36
Rücknahmen kumulativer Anteile		-9.043.878,00
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-355.436,17
Verminderung des Nettovermögens		-5.912.688,11
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		52.521.147,78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		46.608.459,67

**PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT
TERM**

PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	412.600.593,82
Wertpapierbestand zum Marktwert	400.013.703,46
<i>Einstandspreis</i>	<i>406.144.502,13</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	4.103.167,77
Zinsguthaben	8.311.550,96
Forderungen aus Zeichnungen	172.171,63
Passiva	2.910.911,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.787.262,20
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	23.044,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	677.754,56
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	305.921,29
Sonstige Passiva	116.929,58
Nettovermögen	409.689.682,11

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	429.947,773	381.945,613	185.572,293	626.321,093
Klasse B Thesaurierende Anteile	353.800,881	195.701,834	94.763,509	454.739,206
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	81,000	0,000	80,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	64.108,000	7.034,000	3.341,000	67.801,000
Klasse F Thesaurierende Anteile	1.632.422,780	837.541,320	443.534,550	2.026.429,550
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	3.570,000	590,000	2.981,000
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	209.521,358	48.998,341	187.843,195	70.676,504
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000

PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM
Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse W Thesaurierende Anteile	3,107	1.791,529	0,000	1.794,636

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	409.689.682,11	339.662.544,55	363.661.689,58
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		626.321,093	429.947,773	536.830,768
Nettoinventarwert je Anteil		111,01	113,41	113,27
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		454.739,206	353.800,881	474.050,351
Nettoinventarwert je Anteil		128,11	127,21	123,90
Klasse B CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	81,000	81,000
Nettoinventarwert je Anteil		132,83	151,99	150,98
Klasse E		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		67.801,000	64.108,000	34.587,000
Nettoinventarwert je Anteil		112,95	115,08	114,38
Klasse F		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		2.026.429,550	1.632.422,780	1.560.859,224
Nettoinventarwert je Anteil		130,39	129,20	125,31
Klasse F CHF		CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		2.981,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		135,44	155,07	152,75
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		115,71	117,85	117,32

PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	409.689.682,11	339.662.544,55	363.661.689,58
Klasse L				
		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		128,59	127,46	123,83
Klasse P				
		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		70.676,504	209.521,358	350.108,195
Nettoinventarwert je Anteil		133,15	131,70	127,29
Klasse V				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		115,20	116,92	113,62
Klasse W				
		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1.794,636	3,107	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		128,98	127,78	123,96

PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			406.144.502,13	400.013.703,46	97,64
Renten			402.902.244,16	396.794.266,12	96,85
12.954.000	ARCELORMITTAL EMTN 5.75 12-18 29/03A	EUR	14.434.561,00	14.176.209,90	3,46
3.350.000	ARCELORMITTAL SA 9.375 09-16 03/06A	EUR	3.996.485,73	3.646.341,00	0,89
8.190.000	ARSEUS NV 4.75 12-17 02/07A	EUR	8.681.923,64	8.594.504,10	2,10
6.000.000	AUTODIS REGS 6.50 14-19 01/02S	EUR	6.343.550,00	6.258.060,00	1,53
2.100.000	BARRY CALLEBAUT 6.00 07-17 13/07A	EUR	2.356.975,60	2.303.952,00	0,56
4.500.000	BUZZI UNICEM 5.125 09-16 09/12A	EUR	4.784.375,00	4.722.300,00	1,15
1.250.000	CEMEX LUX REGS 9.875 12-19 30/04S	EUR	1.387.000,00	1.385.975,00	0,34
5.450.000	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75 07-17 04/04A	EUR	5.824.100,00	5.764.574,00	1,41
3.307.000	CMA CGM SA 8.875 11-19 15/04S	EUR	3.470.296,50	3.457.699,99	0,84
11.550.000	CMA CGM SA REGS 8.75 13-18 15/12S	EUR	12.417.490,00	12.228.909,00	2,98
3.500.000	EDP FINANCE 5.75 12-17 21/09A	EUR	3.882.470,00	3.836.385,00	0,94
10.397.000	ETEXCO 5.00 12-17 31/03A	EUR	11.018.963,02	10.919.553,22	2,67
9.600.000	EUROPCAR 9.375 10-18 15/04S	EUR	10.068.151,00	10.068.576,00	2,46
3.000.000	EUROPCAR 11.50 12-17 06/07S	EUR	3.397.500,00	3.353.070,00	0,82
11.360.000	FAURECIA 9.375 11-16 15/12S	EUR	13.344.126,57	12.635.955,20	3,08
1.000.000	FIAT FINANCE TRADE 7.00 12-17 23/03A	EUR	1.106.000,00	1.073.090,00	0,26
12.000.000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	14.023.750,00	13.530.000,00	3,30
500.000	FIAT FINANCE TRADE 7.75 12-16 17/10A	EUR	554.043,51	534.150,00	0,13
3.300.000	FIAT FINANCE US EMTN 5.625 07-17 12/06A	EUR	3.570.940,00	3.488.826,00	0,85
13.400.000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	15.249.491,31	14.823.750,00	3,62
9.460.000	FINDUS BONDCO REGS 9.125 13-18 01/07S	EUR	10.099.450,00	9.951.068,60	2,43
2.714.286	GATEGROUP FINANCE 6.75 12-19 01/03S	EUR	2.871.714,28	2.854.858,57	0,70
2.500.000	HEIDELBERGCEMENT 4.00 12-16 08/03S	EUR	2.571.796,06	2.550.375,00	0,62
4.942.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 5.625 07-18 04/01A	EUR	5.572.632,00	5.446.084,00	1,33
7.000.000	INEOS FIN REGS 6.50 13-18 15/08S	EUR	7.164.425,00	7.191.660,00	1,76
1.800.000	INMOBILIARIA COLONIA 1.863 15-19 05/06	EUR	1.784.880,00	1.782.000,00	0,43
10.800.000	ITALCEMENTI FINANCE 6.125 13-18 21/02A	EUR	11.989.825,00	11.792.196,00	2,88
2.000.000	KERLING PLC REG-S 10.625 10-17 28/01A	EUR	2.065.000,00	2.049.100,00	0,50
17.500.000	LABCO SAS 8.50 11-18 15/01S	EUR	18.451.240,00	18.282.425,00	4,47
13.500.000	LAFARGE 5.00 10-18 13/04A	EUR	15.336.806,00	15.002.550,00	3,66
1.500.000	LAFARGE 6.625 10-18 29/11A	EUR	1.745.000,00	1.712.055,00	0,42
2.800.000	LAGARDERE 4.125 12-17 31/10A	EUR	2.999.020,00	2.979.340,00	0,73
4.850.000	LOTTOMATICA 5.375 10-18 02/02A	EUR	5.395.070,00	5.369.629,00	1,31
5.000.000	MEDIASET 5.125 13-19 24/01A	EUR	5.474.750,00	5.385.750,00	1,31
6.250.000	MOL HUNGARIAN OIL 3.875 05-15 05/10A	EUR	6.063.700,00	6.288.125,00	1,53
8.100.000	NEXANS SA 4.25 12-18 19/03A	EUR	8.513.500,00	8.498.925,00	2,07
7.400.000	NEXANS SA EMTN 5.75 07-17 02/05A	EUR	8.057.265,51	7.838.376,00	1,91
3.190.000	NYRSTAR 5.375 11-16 11/05A	EUR	3.284.004,50	3.231.151,00	0,79
737.000	OMEGA PHARMA 5.125 12-17 12/12A	EUR	793.380,50	789.717,61	0,19
2.334.000	OMEGA PHARMA REGS 4.50 12-17 23/05A	EUR	2.456.731,45	2.442.297,60	0,60
12.433.000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	14.588.129,00	14.238.395,93	3,48
3.500.000	PLAY FINANCE 2 SA 5.25 14-19 01/02S	EUR	3.645.000,00	3.608.185,00	0,88
600.000	RALLYE 5.00 12-18 15/10A	EUR	672.075,00	645.474,00	0,16
5.000.000	RALLYE EMTN 4.25 13-19 11/03A	EUR	5.459.600,00	5.217.300,00	1,27
1.000.000	REN REDES ENERGIE 4.125 13-18 31/01A	EUR	1.062.500,00	1.073.690,00	0,26
9.750.000	RENAULT SA 4.625 12-17 18/09A	EUR	10.570.631,83	10.526.002,50	2,57
9.000.000	SCHAEFFLER FINANCE 2.75 14-19 15/05S	EUR	9.141.900,00	9.053.100,00	2,21
14.790.000	SMURFIT KAPPA REGS 5.125 12-18 15/09S	EUR	16.260.160,00	16.205.550,90	3,96
1.600.000	SNAI REGS 7.625 13-18 15/06S	EUR	1.690.900,00	1.653.520,00	0,40
11.500.000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	12.598.300,00	12.483.365,00	3,05
3.000.000	TAG IMMOBILIEN 5.125 13-18 07/08S	EUR	3.251.500,00	3.175.080,00	0,77
5.000.000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	5.703.790,00	5.591.150,00	1,36
15.000.000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	15.847.576,00	15.728.700,00	3,84
5.500.000	THYSSENKRUPP 4.375 12-17 28/02A	EUR	5.821.342,35	5.773.735,00	1,41
6.000.000	THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	6.479.900,00	6.405.660,00	1,56
2.250.000	THYSSENKRUPP FIN NED 8.50 09-16 25/02A	EUR	2.549.986,80	2.362.680,00	0,58
9.300.000	VERISURE HLDG REGS 8.75 12-18 01/09S	EUR	9.972.870,00	9.829.914,00	2,40
15.000.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	14.983.700,00	14.983.200,00	3,66
Wandelanleihen			3.242.257,97	3.219.437,34	0,79
282.167	ECONOCOM GRP SA 1.50 14-19 15/01A	EUR	3.242.257,97	3.219.437,34	0,79
Gesamtwertpapierbestand			406.144.502,13	400.013.703,46	97,64

PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)			4.103.167,77	1,00
	Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			5.572.810,88	1,36
	Gesamt			409.689.682,11	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Frankreich	36,74
Luxemburg	23,38
Belgien	7,70
Großbritannien	5,65
Italien	4,22
Irland	3,96
Deutschland	3,74
Niederlande	3,73
Finnland	3,05
Schweden	2,40
Ungarn	1,53
Vereinigte Staaten von Amerika	0,85
Spanien	0,43
Portugal	0,26
	97,64

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzgesellschaften	20,93
Baustoffe und Handel	9,52
Kraftfahrzeugindustrie	9,13
Diverse Dienstleistungen	8,43
Schwerindustrie	7,32
Transport	7,10
Gesundheits und Sozialwesen	5,76
Einzelhandel und Kaufhäuser	5,27
Elektrotechnik und Elektronik	4,24
Kommunikation	3,55
Papier- und Forstwirtschaft	3,05
Nahrungsmittel und Getränke	2,99
Chemie	1,76
Mineralöl	1,53
Diverse Handelsgesellschaften	1,53
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,31
Immobilien-gesellschaften	1,20
Nicht eisenhaltige Metalle	0,79
Grafik und Veröffentlichungen	0,73
Pharma und Kosmetik	0,60
Textile und Stoffe	0,50
Hotels und Restaurants	0,40
	97,64

PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	10.652.615,96
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	10.652.615,96
Ausgaben	1.180.161,52
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	818.907,81
Depotbankgebühr	22.002,68
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	43.541,16
Verwaltungskosten	191.414,80
Beratungskosten	9.710,36
Bankzinsen	39,90
Rechtskosten	13.637,48
Transaktionskosten	3.760,73
Andere Steuern	25.295,63
Sonstige Ausgaben	51.850,97
Erträge aus Anlagen	9.472.454,44
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	-4.155.471,88
- Devisengeschäften	262,76
Realisierter Nettogewinn	5.317.245,32
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-2.451.683,62
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	2.865.561,70
Dividendenausschüttungen	-1.653.042,92
Zeichnungen kumulativer Anteile	141.694.102,39
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	43.790.800,41
Rücknahmen kumulativer Anteile	-95.327.617,92
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-21.342.666,10
Erhöhung des Nettovermögens	70.027.137,56
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	339.662.544,55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	409.689.682,11

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		321.778.105,76
Wertpapierbestand zum Marktwert		282.619.523,97
<i>Einstandspreis</i>		274.849.212,22
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		36.824.608,95
Zinsguthaben		1.563.657,61
Forderungen aus Zeichnungen		336.059,72
Guthaben aus Dividenden		180.280,60
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		250.814,95
Sonstige Aktiva		3.159,96
Passiva		3.382.329,37
Bankkredite		35.990,47
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		38.295,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.305.765,89
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		272.847,01
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		543.120,16
Sonstige Passiva		186.309,91
Nettovermögen		318.395.776,39

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.510.774,144	924.263,443	415.689,236	2.019.348,351
Klasse B Thesaurierende Anteile	580.050,458	231.606,298	116.419,207	695.237,549
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	918,178	69.539,815	315,000	70.142,993
Klasse F Thesaurierende Anteile	30.224,373	19.700,982	3.889,434	46.035,921
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse W Thesaurierende Anteile	1,000	35,000	0,000	36,000

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	318.395.776,39	236.407.145,82	119.164.067,03
Klasse A				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		2.019.348,351	1.510.774,144	700.777,698
Nettoinventarwert je Anteil		110,20	109,47	104,86
Klasse B				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		695.237,549	580.050,458	394.049,636
Nettoinventarwert je Anteil		118,30	116,09	108,65
Klasse B CHF				
	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		123,39	139,56	132,42
Klasse E				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		70.142,993	918,178	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		114,72	113,58	107,95
Klasse F				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		46.035,921	30.224,373	25.979,988
Nettoinventarwert je Anteil		121,06	118,45	110,27
Klasse F CHF				
	CHF		CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		126,08	142,25	134,41
Klasse P				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		122,47	119,47	110,68
Klasse V				
	EUR		EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		114,39	113,34	105,01
Klasse W				
	EUR		EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		36,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		119,89	117,23	108,80

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			247.915.984,42	254.332.582,16	79,88
Aktien			68.691.271,58	75.940.852,22	23,85
15.000	ABC MART INC. TOKYO	JPY	519.940,99	830.649,77	0,26
60.000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA -A-	EUR	1.035.618,00	882.600,00	0,28
270.000	ARROW GLOBAL GROUP PLC	GBP	734.502,91	1.008.045,73	0,32
14.000	ASML HLDG	EUR	1.109.794,85	1.297.800,00	0,41
21.000	AURELIUS AG	EUR	599.115,66	805.245,00	0,25
11.000	BED BATH AND BEYOND INC	USD	628.178,90	681.008,80	0,21
65.000	BHP BILLITON PLC	GBP	1.415.151,23	1.145.952,43	0,36
15.139	BMW AG	EUR	1.467.558,27	1.486.347,02	0,47
20.000	BRIDGESTONE CORP	JPY	527.030,41	661.732,64	0,21
50.000	CARREFOUR SA	EUR	1.606.830,12	1.436.000,00	0,45
72.000	CIE SAINT-GOBAIN SA	EUR	2.743.943,59	2.899.440,00	0,91
67.032	CK HUTCHISON	HKD	513.848,32	883.894,12	0,28
17.000	COCA-COLA CO	USD	480.116,64	598.555,02	0,19
84.167	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1.985.627,16	2.077.299,43	0,65
45.503	CRODA INT'L PLC	GBP	1.332.981,44	1.767.580,72	0,56
102.000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	1.334.949,10	1.832.930,48	0,58
88.000	DIA	EUR	651.200,00	602.800,00	0,19
19.600	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1.175.857,91	1.574.882,62	0,49
10.000	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	404.581,39	573.954,41	0,18
60.000	ENI SPA	EUR	1.030.354,43	955.200,00	0,30
81.140	ETFS PHYSICAL GOLD	USD	7.962.869,51	8.274.211,81	2,59
17.973	EXXON MOBIL CORP	USD	1.265.216,50	1.342.087,24	0,42
34.000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	668.048,15	810.788,01	0,25
378.894	GLENCORE PLC	GBP	1.259.295,99	1.365.398,24	0,43
3.000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	355.428,42	562.170,17	0,18
22.485	HOLCIM LTD REG SHS	CHF	1.321.466,54	1.489.930,86	0,47
21.000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	569.374,08	600.862,34	0,19
10.150	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	1.555.917,42	1.102.520,17	0,35
5.000	IBM CORP	USD	703.941,16	729.940,76	0,23
36.000	JGC CORP	JPY	745.563,40	619.719,74	0,19
148.285	JOHN WOOD GROUP	GBP	1.333.403,61	1.348.996,87	0,42
65.000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	1.139.935,87	1.131.095,60	0,36
180.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.399.148,16	1.583.100,00	0,50
24.034	METHANEX CORP	USD	1.238.493,33	1.200.621,47	0,38
25.000	METLIFE INC	USD	924.651,01	1.256.282,53	0,39
260.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.142.485,51	1.701.434,77	0,53
15.600	NIDEC CORP	JPY	433.535,27	1.072.578,99	0,34
15.000	NITTO DENKO CORP	JPY	617.927,71	1.101.298,56	0,35
10.600	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	599.377,91	938.048,59	0,29
22.000	NOVO NORDISK	DKK	655.759,11	1.075.242,30	0,34
7.000	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	753.753,64	730.847,24	0,23
20.000	RANDSTAD HOLDING	EUR	843.237,87	1.168.200,00	0,37
24.000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	618.023,84	662.759,50	0,21
350.000	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	482.877,60	731.173,69	0,23
130.000	REPSOL SA	EUR	2.338.062,52	2.047.500,00	0,64
30.000	SAP AG	EUR	1.818.085,08	1.878.000,00	0,59
622.000	SATS	SGD	1.158.038,39	1.534.011,00	0,48
35.000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2.337.309,50	2.167.550,00	0,68
146.125	SSAB SWEDISH STEEL -A- FREE	SEK	716.770,87	684.543,57	0,21
75.000	STATOIL ASA	NOK	1.345.520,53	1.198.665,30	0,38
43.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.284.848,92	1.717.930,41	0,54
127.000	T AND D HOLDING INC	JPY	1.269.102,81	1.727.934,88	0,54
130.000	TATE LYLE PLC	GBP	1.108.598,13	953.278,28	0,30
22.250	UCB	EUR	1.576.022,77	1.432.677,50	0,45
52.337	UNILEVER NV	EUR	1.953.603,91	1.955.048,64	0,61
13.000	VAN LANSCHOT CERT.OF SHS	EUR	247.714,90	290.485,00	0,09
60.000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	1.650.680,32	1.752.000,00	0,55
Renten			174.220.794,32	172.870.770,15	54,30
5.000.000	ALLEMAGNE ZCP 160915	EUR	5.005.685,50	5.005.685,50	1,57
700.000	AUSTRALIA INDEX 3.00 09-25 20/09Q	AUD	768.798,68	681.573,48	0,21
500.000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	567.360,00	572.010,00	0,18
1.200.000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	1.333.363,00	1.332.144,00	0,42
700.000	BCO BRAZIL SP REGS 3.75 13-18 25/07A	EUR	696.094,00	719.838,00	0,23

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung		Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
1.000.000	BELGIQUE OLO -60-	3.50 11-17 28/06A	EUR	1.089.390,00	1.072.700,00	0,34
100.000	BELGIUM OLO -47-	3.25 06-16 28/09A	EUR	98.929,00	104.262,00	0,03
6.500.000	BELGIUM OLO -55-	4.00 09-19 28/03A	EUR	7.585.725,00	7.450.170,00	2,34
700.000	BMW FINANCE	2.375 13-23 24/01A	EUR	703.304,00	754.565,00	0,24
500.000	BNP PARIBAS	2.875 13-23 26/09A	EUR	496.525,00	547.295,00	0,17
2.000	BRAZIL NTN B INFL.LINKED	6.00 11-22 15/08S	BRL	1.731.095,22	1.536.027,62	0,48
600.000	BRAZIL TELECOM	9.75 11-16 15/09S	BRL	259.463,05	160.897,39	0,05
5.000.000	BRD	0.50 15-25 15/02A	EUR	5.139.811,11	4.878.250,00	1,53
1.000.000	CANADA	1.25 12-18 01/03S	CAD	750.336,78	734.184,04	0,23
150.000	CASINO GUICHARD EMTN	4.379 10-17 08/02A	EUR	151.854,00	159.417,00	0,05
750.000.000	CHILI	5.50 10-20 05/08S	CLP	1.033.834,39	1.122.235,48	0,35
2.000.000	CORP ANDINA FOMENTO	1.875 14-21 29/05A	EUR	2.007.577,50	2.090.620,00	0,66
700.000	DANONE	2.60 13-23 28/06A	EUR	709.135,00	754.726,00	0,24
340.000	DANSKE BANK	2.625 10-15 02/12A	EUR	336.192,80	343.740,00	0,11
100.000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN	4.25 10-20 16/03A	EUR	101.155,75	115.807,00	0,04
2.000.000	DEUTSCHLAND	2.00 13-23 15/08A	EUR	2.205.120,00	2.231.660,00	0,70
4.500.000	DEUTSCHLAND INDEX	0.10 12-23 15/04A	EUR	4.853.006,65	4.985.940,20	1,57
3.500.000	DEUTSCHLAND INDEX	1.75 09-20 15/04U	EUR	4.300.961,92	4.330.026,41	1,36
223.000	ENEL FINANCE INTL	1.966 15-25 27/01A	EUR	223.000,00	216.492,86	0,07
550.000	ENI SPA	4.00 10-20 29/06A	EUR	578.318,00	628.969,00	0,20
5.000.000	ESPAGNE ZCP 080416		EUR	4.999.752,00	4.999.752,00	1,57
500.000	EUROPEAN UNION	3.25 11-18 04/04A	EUR	553.095,00	545.215,00	0,17
7.000.000	FRANCE OAT	2.25 13-24 25/05A	EUR	8.064.590,00	7.734.650,00	2,43
1.000.000	FRANCE OAT	3.25 12-45 25/05A	EUR	995.880,00	1.230.700,00	0,39
3.750.000	FRANCE OAT	4.25 06-17 25/10A	EUR	4.208.100,00	4.131.112,50	1,30
2.000.000	FRANCE OAT INDEX	2.25 03-20 25/07A	EUR	2.865.301,46	2.838.553,53	0,89
500.000	GDF SUEZ	2.625 12-22 20/07A	EUR	494.985,00	547.540,00	0,17
2.000.000	GERMANY	1.25 11-16 14/10A	EUR	2.047.820,00	2.039.040,00	0,64
150.000	GLAXOSMITHKLINE	5.625 07-17 13/12A	EUR	175.817,90	169.572,00	0,05
700.000	HSBC BANK EMTN	3.875 11-18 24/10A	EUR	777.028,00	777.749,00	0,24
400.000	IMPERIAL TOBACCO EMTN	5.00 11-19 02/12A	EUR	404.491,00	465.036,00	0,15
30.000.000.000	INDONESIE	9.00 13-29 15/03S	IDR	2.352.704,78	2.126.808,98	0,67
500.000	IRLANDE	5.50 12-17 18/10A	EUR	574.990,00	561.365,00	0,18
5.000.000	ITALIE ZCP 120216		EUR	4.999.748,00	4.999.748,00	1,57
5.000.000	ITALIE ZCP 140116		EUR	4.999.336,50	4.999.336,50	1,57
5.000.000	ITALIE ZCP 310815		EUR	4.999.987,00	4.999.987,00	1,57
1.500.000	ITALY BTP	1.15 14-17 15/05S	EUR	1.522.230,00	1.520.175,00	0,48
2.000.000	ITALY BTP	2.50 14-19 01/05S	EUR	2.106.600,00	2.118.060,00	0,67
1.000.000	ITALY BTP	3.75 14-24 01/09S	EUR	1.082.900,00	1.119.050,00	0,35
2.000.000	ITALY BTP	4.50 13-24 01/03S	EUR	2.115.640,00	2.355.360,00	0,74
200.000	ITALY BTP	5.00 09-40 01/09S	EUR	200.842,00	255.986,00	0,08
1.000.000	KFW	1.375 12-17 21/02A	EUR	1.038.040,00	1.024.470,00	0,32
2.500.000	KFW EMTN	0.625 14-18 12/02A	EUR	2.546.250,00	2.544.900,00	0,80
100.000	LINDE FINANCE	3.125 11-18 12/12A	EUR	99.149,00	109.356,00	0,03
550.000	LINDE FINANCE BV EMTN	6.75 08-15 08/12A	EUR	649.919,50	565.933,50	0,18
4.000.000	NEDERLAND	1.75 13-23 15/07A	EUR	4.171.740,00	4.310.320,00	1,35
6.500.000	NEDERLAND 144A	1.25 13-19 15/01A	EUR	6.805.740,00	6.788.795,00	2,13
6.000.000	NETHERLAND GOV REGS	0.25 14-20 15/01A	EUR	6.020.160,00	6.028.080,00	1,89
50.000	NOVARTIS FIN EMTN	4.25 09-16 15/06A	EUR	52.756,00	51.962,50	0,02
600.000	REPSOL SA EMTN	4.25 11-16 12/02A	EUR	622.927,00	614.556,00	0,19
5.000.000	ROYAUME DESPAGNE ZCP 19-02-16		EUR	4.997.891,00	4.997.891,00	1,57
465.000	SANOFI AVENTIS EMTN	4.50 09-16 18/05A	EUR	518.721,45	483.000,15	0,15
500.000	SIEMENS FIN NV	2.875 13-28 10/03A	EUR	494.385,00	554.750,00	0,17
500.000	SLOVENIA (REP OF)	4.70 13-16 01/11A	EUR	539.975,00	529.230,00	0,17
33.000.000	SOUTH AFRICA (REP OF)	8.75 12-48 28/02S	ZAR	2.592.071,67	2.387.207,05	0,75
8.000.000	SPAIN	3.75 13-18 31/10A	EUR	8.960.450,00	8.786.000,00	2,75
500.000	SPAIN	5.75 01-32 30/07A	EUR	654.645,00	686.815,00	0,22
4.500.000	SPAIN INDEXED	0.55 14-19 30/11A	EUR	4.579.158,62	4.561.769,62	1,43
2.500.000	SPANISH	4.00 10-20 30/04A	EUR	2.624.060,00	2.823.200,00	0,89
2.000.000	SWEDEN NR 3104 INDEX	3.50 98-28 01/12A	SEK	418.586,44	402.514,28	0,13
600.000	TENNET BV	6.655 10-XX 01/06A	EUR	655.200,00	655.032,00	0,21
800.000	TESCO EMTN	6.125 09-22 24/02A	GBP	1.092.221,99	1.228.654,10	0,39
400.000	UK TREASURY STOCK	1.75 12-22 07/09S	GBP	443.772,02	562.710,14	0,18
2.500.000	UK TREASURY STOCK	2.25 13-23 07/09S	GBP	2.882.215,33	3.615.110,45	1,14
500.000	UK TSY	3.25 12-44 22/01S	GBP	571.859,45	780.951,38	0,25
18.000.000	US TREASURY N/B	2.00 15-25 15/02S	USD	16.697.589,79	15.664.125,69	4,91
700.000	USA T NOTES INDEX	1.375 14-44 15/02S	USD	537.335,58	677.498,29	0,21

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
10.000.000	USA TREASURY BONDS 2.50 15-45 15/02S	USD	9.239.268,90	7.868.594,05	2,46
300.000	VODAFONE GROUP 8.125 08-18 26/11A	GBP	446.830,59	503.311,46	0,16
Renten mit flexibelem Zins			5.003.918,52	5.458.962,19	1,71
500.000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	502.619,00	539.970,00	0,17
700.000	CS GUERNESEY FL.R 11-41 24/02S	USD	546.699,97	658.579,25	0,21
1.000.000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	1.035.616,00	1.080.380,00	0,34
300.000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	298.104,00	314.229,00	0,10
400.000	GE CAP TR IV REG-S FL.R 09-66 15/09A	EUR	401.500,00	408.948,00	0,13
200.000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	195.930,00	203.682,00	0,06
1.000.000	SOCIETE GENERALE SUB FL.R 13-XX 29/11S	USD	756.772,05	944.623,94	0,30
1.250.000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1.266.677,50	1.308.550,00	0,40
Warrants, Rechte			0,00	61.997,60	0,02
129.974	REPSOL 03.07.15 RIGHT	EUR	0,00	61.997,60	0,02
Sonstige Übertragbare Wertpapiere			0,00	44.400,00	0,01
Warrants, Rechte			0,00	44.400,00	0,01
60.000	ABERTIS INFRASTRUCTURE 29.06.15 RIGHT	EUR	0,00	44.400,00	0,01
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			23.933.979,90	25.243.293,91	7,93
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			23.933.979,90	25.243.293,91	7,93
60.282	F&C PORTOFOLIOS FD GLOBAL CONVERTIBLE BD -A- DIS	EUR	930.783,45	1.182.123,45	0,37
1.973.919	JOHN LAING INFRASTR GBP DIS	GBP	2.671.906,68	3.399.225,32	1,07
47.500	LYXOR ETF STOXX EUE 600 TEL FCP CAP/DIS	EUR	1.890.147,57	2.099.262,50	0,66
726.937	NB DIS DEB INV NEW GLOBAL CLASS GBP	GBP	903.342,78	770.853,86	0,24
702.705	NB DIST DEB INV	USD	814.454,28	739.473,71	0,23
1.650.822	NB GLOBAL FLOATING RATE IND FD USD DIST	USD	1.230.283,06	1.444.580,37	0,45
11.050	PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE -P-	EUR	1.650.150,00	1.586.227,50	0,50
112.154	PETERCAM HORIZON B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED - P HEDGE	EUR	12.822.762,08	12.905.547,20	4,06
10.000	SOU JPX 400 ETF -GERMAN CERT.-	EUR	1.020.150,00	1.116.000,00	0,35
Geldmarktinstrumente			2.999.247,90	2.999.247,90	0,94
Renten			2.999.247,90	2.999.247,90	0,94
3.000.000	ESPAGNE ZCP 180915	EUR	2.999.247,90	2.999.247,90	0,94
Gesamtwertpapierbestand			274.849.212,22	282.619.523,97	88,76
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				36.788.618,48	11,55
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.012.366,06	-0,31
Gesamt				318.395.776,39	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Spanien	10,51
Frankreich	10,28
Vereinigte Staaten von Amerika	10,22
Deutschland	9,97
Niederlande	8,38
Italien	8,13
Belgien	7,72
Großbritannien	5,50
Japan	4,79
Jersey Inseln	3,02
Schweiz	1,41
Guernsey	1,28
Südafrika	0,75
Indonesien	0,67
Venezuela	0,66
Kanada	0,61
Luxemburg	0,56
Brasilien	0,53
Irland	0,53
Kaimaninseln	0,51
Singapur	0,48
Norwegen	0,38
Südkorea	0,35
Chile	0,35
Dänemark	0,34
Schweden	0,34
Australien	0,21
Slowenien	0,17
Finnland	0,11
	88,76

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Staaten und Regierungen	49,18
Investmentfonds	7,93
Holdings und Finanzgesellschaften	6,57
Banken und Kreditinstitute	3,59
Mineralöl	2,38
Transport	1,86
Baustoffe und Handel	1,57
Chemie	1,47
Kraftfahrzeugindustrie	1,37
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,29
Pharma und Kosmetik	1,23
Versicherungen	1,14
Diverse Dienstleistungen	1,13
Elektrotechnik und Elektronik	0,93
Internationale Institutionen	0,83
Elektronik und Halbleiter	0,75
Nahrungsmittel und Getränke	0,73
Diverse Konsumgüter	0,61
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,61
Internet und Internet-Dienstleistungen	0,59
Schwerindustrie	0,57
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,55
Diverse Handelsgesellschaften	0,43
Textile und Stoffe	0,26
Immobilien-gesellschaften	0,25
Bürobedarf und Rechenmaschinen	0,23
Maschinenbau	0,23
Reifen und Gummi	0,21
Kommunikation	0,21
Verpackungsindustrie	0,06
	88,76

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	2.828.226,20
Nettodividenden	1.081.318,33
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	1.728.600,08
Bankzinsen bei Sicht	2.208,51
Erträge von Wertpapierleitgeschäften	16.099,28
Ausgaben	3.760.506,21
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.487.690,45
Depotbankgebühr	21.088,84
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	77.768,24
Verwaltungskosten	150.724,55
Performancegebühr	1.588.257,99
Beratungskosten	8.151,63
Bankzinsen	9.941,69
Rechtskosten	15.095,00
Transaktionskosten	226.855,38
Andere Steuern	124.197,70
Sonstige Ausgaben	50.734,74
Verluste aus Anlagen	-932.280,01
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	7.208.619,90
- Optionen	-126.493,01
- Devisentermingeschäften	-1.035.221,93
- Terminkontrakten	-711.456,12
- Devisengeschäften	2.166.980,20
Realisierter Nettogewinn	6.570.149,03
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-3.774.285,98
- Devisentermingeschäften	15.158,25
- Terminkontrakten	89.803,10
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	2.900.824,40
Dividendenausschüttungen	-2.912.058,14
Zeichnungen kumulativer Anteile	30.311.850,06
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	112.690.516,80
Rücknahmen kumulativer Anteile	-14.456.874,29
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-46.545.628,26
Erhöhung des Nettovermögens	81.988.630,57
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	236.407.145,82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	318.395.776,39

**PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS
SUSTAINABLE**

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	216.165.378,69
Wertpapierbestand zum Marktwert	196.242.266,72
<i>Einstandspreis</i>	<i>201.007.396,81</i>
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	7.116.699,96
Zinsguthaben	4.627.633,71
Forderungen aus Zeichnungen	4.564.234,12
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	307.540,00
Forderungen aus Spot Austausch	3.307.004,18
Passiva	8.038.079,03
Bankkredite	10,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.161.444,19
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	16.622,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	85.083,04
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	213.588,56
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	215.599,24
Verbindlichkeiten aus Spot Austausch	3.293.058,52
Sonstige Passiva	52.672,50
Nettovermögen	208.127.299,66

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	291.798,757	358.469,404	26.417,860	623.850,301
Klasse B Thesaurierende Anteile	127.100,739	46.164,639	25.234,932	148.030,446
Klasse B CHF Thesaurierende Anteile	1.093,000	636,453	28,000	1.701,453
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	129.949,000	32.585,000	25.504,000	137.030,000
Klasse F Thesaurierende Anteile	398.310,616	482.169,864	252.060,144	628.420,336
Klasse F CHF Thesaurierende Anteile	8.413,000	1.285,000	7.478,000	2.220,000
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	1,000	85,000	0,000	86,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse P Thesaurierende Anteile	149.831,000	52.049,000	111.830,000	90.050,000
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse W Thesaurierende Anteile	20.941,000	1.147,000	460,000	21.628,000
Klasse W HEDGE Thesaurierende Anteile	0,000	327.203,000	4.773,000	322.430,000

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	208.127.299,66	119.669.988,77	49.664.370,51
Klasse A	EUR	EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		623.850,301	291.798,757	142.914,354
Nettoinventarwert je Anteil		103,18	105,29	91,22
Klasse B	EUR	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		148.030,446	127.100,739	59.975,405
Nettoinventarwert je Anteil		108,75	105,28	91,24
Klasse B CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1.701,453	1.093,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		114,09	126,17	111,20
Klasse E	EUR	EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		137.030,000	129.949,000	23.101,000
Nettoinventarwert je Anteil		104,70	106,45	91,67
Klasse F	EUR	EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		628.420,336	398.310,616	206.487,633
Nettoinventarwert je Anteil		110,29	106,46	91,68
Klasse F CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		2.220,000	8.413,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		114,54	127,54	111,73

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	208.127.299,66	119.669.988,77	49.664.370,51
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		86,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		103,34	105,46	90,95
Klasse L		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		109,24	105,43	90,94
Klasse P		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		90.050,000	149.831,000	109.831,000
Nettoinventarwert je Anteil		111,54	107,40	92,03
Klasse V		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		103,68	105,25	91,13
Klasse W		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		21.628,000	20.941,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		110,33	106,52	91,38
Klasse W HEDGE		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		322.430,000	-	-
Nettoinventarwert je Anteil		96,56	-	-

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			186.474.746,09	181.545.205,31	87,23
Renten			183.822.201,28	178.866.317,99	85,94
30.000.000	AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	ZAR	2.553.297,11	2.579.886,64	1,24
1.000	ARMENIA 6.00 13-20 30/09S	USD	782,27	882,03	0,00
2.000.000	ARMENIA 7.15 15-25 26/03S	USD	1.814.928,43	1.779.931,79	0,86
1.500.000	BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	USD	1.303.429,67	1.317.878,30	0,63
55.400	BRAZIL-DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	14.830.439,67	13.844.597,89	6,64
2.340.000	BULGARIA (REP OF) 2.95 14-24 03/09A	EUR	2.433.900,00	2.303.215,20	1,11
1.000.000	BULGARIE 3.125 15-35 26/03A	EUR	847.500,00	844.750,00	0,41
4.914.000.000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	7.149.859,61	7.352.886,91	3,53
21.060.000.000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	7.481.560,37	6.179.399,73	2,97
10.000.000.000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	3.836.009,58	3.391.295,35	1,63
2.000.000	COTE D IVOIRE REGS FL.R 10-32 31/12S	USD	1.673.434,78	1.697.127,98	0,82
4.020.000	CROATIA 3.00 15-25 11/03A	EUR	3.923.475,00	3.639.225,60	1,75
3.000.000	CROATIA 3.875 14-22 30/05A	EUR	3.004.458,47	3.006.630,00	1,44
64.350.000	CZECH REPUBLIC -49- 4.20 06-36 04/12A	CZK	2.808.139,34	3.229.126,17	1,55
2.340.000	DOMINICAN REP REGS 7.45 14-44 30/04S	USD	1.878.764,92	2.299.613,89	1,10
1.300.000	EL SALVADOR REP REG S 7.625 11-41 01/02S	USD	1.233.447,10	1.171.038,41	0,56
18.000.000.000	EUROP INVEST BK 5.20 12-22 01/03A	IDR	1.050.371,99	1.023.953,32	0,49
25.000.000.000	EUROPEAN BK RECON & 8.35 15-17 01/06A	IDR	1.713.000,00	1.668.554,71	0,80
51.600.000.000	EUROP.INVEST.BK REGS 7.20 14-19 09/07A	IDR	3.619.023,81	3.319.856,06	1,60
150.000.000	EXP IMP BANK KOREA 6.40 14-17 07/08A	INR	1.844.977,78	2.078.052,49	1,00
13.800.000	EXP-IMP BANK KOR REGS 6.00 13-16 04/06A	INR	178.173,60	193.746,25	0,09
10.000.000	GHANA GOVERNMENT BON 21.00 15-20 23/03S	GHS	2.292.270,10	1.994.812,57	0,96
3.000.000	GHANA REGS 8.125 14-26 18/01S	USD	2.308.542,07	2.459.504,58	1,18
1.000.000.000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	3.984.810,45	3.823.643,22	1,84
45.000.000.000	INDONESIE 9.00 13-29 15/03S	IDR	3.043.139,98	3.190.213,47	1,53
6.500.000	INTL BK RECON DEVE 10.75 14-15 09/10U	ZMW	771.183,75	762.436,42	0,37
150.000.000	INTL FIN CORP 8.25 14-21 10/06S	INR	2.267.144,49	2.240.415,20	1,08
10.000.000	ISRAEL -DY- 6.25 07-17 30/12A	ILS	3.305.576,70	3.307.527,60	1,59
3.000.000	KENYA REGS 6.875 14-24 24/06S	USD	2.773.287,69	2.737.775,99	1,32
199.000.000	KENYA (REP) 12.00 11-23 18/09S	KES	1.790.498,64	1.805.181,84	0,87
50.000.000	KRED.WIEDERAUFBAU 4.80 15-17 10/02A	INR	708.124,07	689.625,77	0,33
20.000.000	MALAYSIAN GOV-0313- 3.48 13-23 15/03S	MYR	4.451.905,89	4.595.732,53	2,21
152.500.000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	10.482.230,89	9.700.219,65	4,66
2.340.000	MONTENEGRO REGS 5.375 14-19 20/05A	EUR	2.451.500,00	2.379.241,80	1,14
20.000.000	PERU 6.85 10-42 12/02S	PEN	5.578.385,26	5.354.311,53	2,57
14.040.000	PERU BONO SOBERANO 6.90 07-37 12/08S	PEN	4.177.883,36	3.841.578,76	1,85
9.360.000	PERU (REF OF) REGS 5.70 14-24 12/08S	PEN	2.598.509,91	2.512.963,71	1,21
220.000.000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	4.321.700,98	4.986.989,26	2,40
18.480.000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	4.667.448,44	4.390.367,12	2,11
1.500.000	REPUBLIC OF MONTENEGR 3.875 15-20 18/03A	EUR	1.486.875,00	1.391.715,00	0,67
30.000.000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	7.823.242,98	7.496.583,29	3,60
47.250.000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	12.085.576,55	11.796.356,07	5,66
260.000.000	SERBIE 10.00 13-16 17/10A	RSD	2.219.933,13	2.253.173,67	1,08
180.000.000	SERBIE 10.00 14-16 22/05A	RSD	1.576.036,63	1.547.494,48	0,74
150.000.000	SERBIE TREASURY BONDS 10.00 13-16 25/04A	RSD	1.300.135,96	1.286.682,98	0,62
125.000.000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	9.697.142,75	9.025.813,65	4,34
3.000.000	TRINIDAD TOBAGO REGS 4.375 13-24 16/01S	USD	2.598.123,59	2.913.489,50	1,40
26.000.000	TURQUIE (REPU OF) 8.00 15-25 12/03S	TRY	7.990.000,03	8.059.089,76	3,87
2.340.000	UTD MEXICAN STATES 4.00 15-2115 14/06A	EUR	2.253.240,00	2.041.158,60	0,98
53.500.000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	3.988.604,00	3.928.004,21	1,89
45.000.000	ZAMBIA 11.00 15-20 26/05S	ZMW	3.650.174,49	3.432.567,04	1,65
Renten mit flexibelem Zins			2.652.544,81	2.678.887,32	1,29
2.925.000	TANZANIA FL.R 13-20 08/03S	USD	2.652.544,81	2.678.887,32	1,29
Sonstige übertragbare Wertpapiere			14.532.650,72	14.697.061,41	7,06
Renten			14.532.650,72	14.697.061,41	7,06
199.000.000	KENYA 6.00 10-19 19/08S	KES	1.488.269,09	1.623.755,79	0,78
12.000.000.000	KOREA -DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	10.218.625,83	10.149.027,09	4,87
331.000.000	SERBIE 10.00 15-18 02/03A	RSD	2.825.755,80	2.924.278,53	1,41
Gesamtwertpapierbestand			201.007.396,81	196.242.266,72	94,29
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				7.116.689,26	3,42

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			4.768.343,68	2,29
	Gesamt			208.127.299,66	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Rumänien	9,26
Mexiko	7,53
Brasilien	6,64
Südkorea	5,96
Peru	5,63
Südafrika	5,58
Kolumbien	4,60
Luxemburg	4,51
Türkei	3,87
Serbien	3,85
Chile	3,53
Kenia	2,97
Philippinen	2,40
Malaysia	2,21
Ghana	2,14
Polen	2,11
Ungarn	1,84
Sambia	1,65
Israel	1,59
Tschechische Republik	1,55
Indonesien	1,53
Bulgarien	1,52
Vereinigte Staaten von Amerika	1,45
Kroatien	1,44
Trinidad und Tobago	1,40
Tansania	1,29
Montenegro	1,14
Dominikanische Republik	1,10
Armenien	0,86
Sonstige	3,14
	94,29

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Staaten und Regierungen	85,48
Internationale Institutionen	4,34
Gesundheits und Sozialwesen	2,42
Banken und Kreditinstitute	2,05
	94,29

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	5.515.925,42
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	5.515.825,56
Bankzinsen bei Sicht	99,86
Ausgaben	789.851,34
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	539.906,52
Depotbankgebühr	58.101,42
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	27.867,35
Verwaltungskosten	85.056,82
Beratungskosten	4.192,81
Bankzinsen	6.252,15
Rechtskosten	10.699,73
Transaktionskosten	14.881,85
Andere Steuern	14.251,82
Sonstige Ausgaben	28.640,87
Erträge aus Anlagen	4.726.074,08
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	-402.003,19
- Devisentermingeschäften	1.035.396,67
- Terminkontrakten	2.160.308,15
- Devisengeschäften	1.823.009,69
Realisierter Nettogewinn	9.342.785,40
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-6.825.010,79
- Devisentermingeschäften	-213.588,56
- Terminkontrakten	307.540,00
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	2.611.726,05
Dividendenausschüttungen	-3.460.563,59
Zeichnungen kumulativer Anteile	98.556.219,81
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	42.569.733,14
Rücknahmen kumulativer Anteile	-46.137.058,22
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-5.682.746,30
Erhöhung des Nettovermögens	88.457.310,89
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	119.669.988,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	208.127.299,66

**PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH
YIELD**

PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	30.242.759,46
Wertpapierbestand zum Marktwert	29.256.332,60
<i>Einstandspreis</i>	29.111.488,39
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	331.612,08
Zinsguthaben	428.134,78
Forderungen aus Zeichnungen	226.680,00
Passiva	28.544,91
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	1.640,20
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	15.389,21
Sonstige Passiva	11.515,50
Nettovermögen	30.214.214,55

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	61.700,486	13.750,527	5.474,295	69.976,718
Klasse B Thesaurierende Anteile	5.061,983	6.543,744	3.117,727	8.488,000
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	1,000	694,265	694,265	1,000
Klasse F Thesaurierende Anteile	44.063,575	28.596,682	22.152,929	50.507,328
Klasse K Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse L Thesaurierende Anteile	1,000	960,000	0,000	961,000
Klasse P Thesaurierende Anteile	155.801,000	3.000,000	26.300,000	132.501,000
Klasse V Anteile mit Ausschüttung	1,000	0,000	0,000	1,000
Klasse W Thesaurierende Anteile	1,000	0,000	0,000	1,000

PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

Ende der Periode am: **30.06.2015** **31.12.2014** **31.12.2013**

Gesamtvermögen	EUR	30.214.214,55	30.168.230,53	14.675.871,12
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		69.976,718	61.700,486	6.022,000
Nettoinventarwert je Anteil		111,15	112,59	103,76
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		8.488,000	5.061,983	466,000
Nettoinventarwert je Anteil		113,29	110,32	101,25
Klasse E		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		110,23	111,02	101,34
Klasse F		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		50.507,328	44.063,575	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		114,29	110,99	101,34
Klasse K		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		108,93	110,19	101,21
Klasse L		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		961,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		113,06	110,19	101,21
Klasse P		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		132.501,000	155.801,000	134.501,000
Nettoinventarwert je Anteil		117,69	114,07	104,11
Klasse V		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		109,38	110,54	101,15
Klasse W		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		1,000	1,000	1,000
Nettoinventarwert je Anteil		114,49	110,98	101,33

PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			29.111.488,39	29.256.332,60	96,83
Renten			26.633.153,39	26.776.451,60	88,62
500.000	ADRIA BIDCO REGS 7.875 13-20 15/11S	EUR	532.500,00	529.630,00	1,75
237.000	AGROKOR DD REGS 9.875 12-19 01/05S	EUR	267.123,50	255.692,19	0,85
780.000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	787.150,00	813.384,00	2,69
250.000	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	EUR	250.000,00	252.160,00	0,83
250.000	AUTODIS REGS 6.50 14-19 01/02S	EUR	250.000,00	260.752,50	0,86
300.000	BUT SA REGS 7.375 14-19 15/09S	EUR	317.250,00	308.175,00	1,02
1.000.000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1.000.000,00	990.910,00	3,28
378.000	CEGEDIM 6.75 13-20 01/04S	EUR	378.151,00	408.466,80	1,35
600.000	CEMEX FIN REGS 5.25 14-21 01/04S	EUR	600.000,00	617.886,00	2,05
154.700	ELIOR FINANCE REGS 6.50 13-20 01/05S	EUR	166.503,35	167.252,36	0,55
250.000	EPHIOS BONDCO 6.25 15-22 01/07S	EUR	251.875,00	244.577,50	0,81
1.250.000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	1.267.137,50	1.280.625,00	4,23
1.000.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	1.000.000,00	961.440,00	3,18
250.000	FIAT FINANCE TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	278.810,00	274.332,50	0,91
240.000	FINDUS BONDCO REGS 9.125 13-18 01/07S	EUR	264.900,00	252.458,40	0,84
200.000	HUNTSMAN INTL LLC 4.25 15-25 01/04S	EUR	200.000,00	186.166,00	0,62
900.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	900.000,00	895.194,00	2,96
275.000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	296.981,25	311.060,75	1,03
250.000	KERLING PLC REG-S 10.625 10-17 28/01A	EUR	267.275,00	256.137,50	0,85
100.000	LA FINANCIERE ATALIAN 7.25 13-20 15/01S	EUR	101.200,00	107.667,00	0,36
600.000	LABEYRIE FINE FOODS 5.625 14-21 15/03S	EUR	604.000,00	627.720,00	2,08
780.000	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	849.578,37	904.004,40	2,99
350.000	LOXAM SAS 7.375 13-20 24/01S	EUR	368.295,00	369.750,50	1,22
600.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	590.300,00	571.506,00	1,89
200.000	MONITCHEM HOLDCO 3 5.25 14-21 15/06S	EUR	203.000,00	202.250,00	0,67
1.000.000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	1.000.000,00	966.720,00	3,20
250.000	NUMERICABLE GRP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	250.000,00	254.610,00	0,84
200.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	235.900,00	231.756,00	0,77
700.000	ONEX WIZARD AC II 7.75 15-23 15/02S	EUR	710.295,00	731.486,00	2,42
1.000.000	ONTEX GROUP REGS 4.75 14-21 15/11S	EUR	1.000.000,00	1.053.250,00	3,49
600.000	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	EUR	600.000,00	619.896,00	2,05
500.000	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	EUR	500.000,00	538.830,00	1,78
500.000	PROGROUP AG REGS 5.125 15-22 01/05S	EUR	500.000,00	513.285,00	1,70
500.000	SARACENS FINANCE 5.125 15-22 05/02S	EUR	500.000,00	522.500,00	1,73
500.000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	494.600,00	473.410,00	1,57
600.000	SCHAEFFLER FINANCE 6.875 13-18 15/08S	EUR	638.980,00	623.298,00	2,06
400.000	SNAI REGS 7.625 13-18 15/06S	EUR	424.000,00	413.380,00	1,37
350.000	TECHEM EMTN REGS 6.125 12-19 01/10S	EUR	378.700,00	367.073,00	1,21
500.000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	497.230,00	503.380,00	1,67
630.000	TELENET FIN V REGS 6.75 12-24 15/08S	EUR	658.715,00	691.765,20	2,29
100.000	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	100.955,00	99.355,00	0,33
600.000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	620.400,00	570.768,00	1,89
300.000	THOM EUOPE REGS 7.375 14-19 15/07S	EUR	281.494,99	312.618,00	1,03
500.000	THOMAS COOK FIN 6.75 15-21 15/06S	EUR	500.000,00	520.020,00	1,72
425.000	TRIONISTA HOLDCO REGS 6.875 13-21 30/04S	EUR	452.921,25	450.398,00	1,49
1.050.000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	1.042.000,00	1.028.937,00	3,41
350.000	UNIVEG HOLDING B.V. 7.875 13-20 15/11S	EUR	354.737,18	362.187,00	1,20
1.000.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	EUR	1.004.480,00	996.490,00	3,30
100.000	WIND ACQUILFIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	100.125,00	100.456,00	0,33
300.000	WIND ACQUILFIN REGS 7.00 14-21 23/04S	EUR	300.000,00	311.250,00	1,03
500.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	495.590,00	476.145,00	1,58
1.000.000	ZIGGO BOND CO 4.625 15-25 15/01S	EUR	1.000.000,00	993.990,00	3,29
Renten mit flexibelem Zins			2.478.335,00	2.479.881,00	8,21
600.000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	596.100,00	599.706,00	1,99
500.000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	494.915,00	511.095,00	1,69
700.000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	700.000,00	698.110,00	2,32
400.000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	387.320,00	382.108,00	1,26
200.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	200.000,00	185.034,00	0,61
100.000	WIENERBERGER REGS FL.R 14-XX 09/02A	EUR	100.000,00	103.828,00	0,34
Gesamtwertpapierbestand			29.111.488,39	29.256.332,60	96,83
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				331.612,08	1,10

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			626.269,87	2,07
	Gesamt			30.214.214,55	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Frankreich	31,23
Niederlande	13,57
Luxemburg	12,18
Großbritannien	11,53
Deutschland	7,81
Spanien	5,97
Belgien	5,22
Vereinigte Staaten von Amerika	5,09
Italien	3,04
Kroatien	0,85
Österreich	0,34
	96,83

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzgesellschaften	40,73
Nahrungsmittel und Getränke	6,50
Diverse Dienstleistungen	5,33
Kommunikation	5,08
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,69
Baustoffe und Handel	4,36
Internet und Internet-Dienstleistungen	4,31
Hotels und Restaurants	3,36
Kraftfahrzeugindustrie	3,18
Pharma und Kosmetik	2,69
Transport	2,49
Verpackungsindustrie	2,42
Chemie	2,31
Papier- und Forstwirtschaft	1,70
Diverse Wirtschaftszweige	1,64
Gesundheits und Sozialwesen	1,58
Elektronik und Halbleiter	1,49
Immobilienunternehmen	1,26
Diverse Handelsgesellschaften	0,86
Textile und Stoffe	0,85
	96,83

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	772.646,24
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	772.646,24
Ausgaben	88.581,42
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	44.082,60
Depotbankgebühr	2.419,09
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	3.197,54
Verwaltungskosten	15.137,49
Beratungskosten	641,23
Bankzinsen	24,40
Rechtskosten	6.774,96
Transaktionskosten	1.257,92
Andere Steuern	3.485,92
Sonstige Ausgaben	11.560,27
Erträge aus Anlagen	684.064,82
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	525.099,91
Realisierter Nettogewinn	1.209.164,73
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-301.073,11
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	908.091,62
Dividendenausschüttungen	-284.438,20
Zeichnungen kumulativer Anteile	4.521.450,87
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	1.648.732,31
Rücknahmen kumulativer Anteile	-6.042.375,81
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-705.476,77
Erhöhung des Nettovermögens	45.984,02
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.168.230,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.214.214,55

PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME

PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME
Nettvermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		6.711.088,16
Wertpapierbestand zum Marktwert		6.152.114,30
<i>Einstandspreis</i>		6.213.979,82
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		465.143,77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		52.747,50
Forderungen aus Zeichnungen		33.782,10
Sonstige Aktiva		7.300,49
Passiva		204.563,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		149.998,39
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")		375,06
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		39.958,85
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen		10.622,78
Sonstige Passiva		3.608,09
Nettvermögen		6.506.524,99

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A				
Anteile mit Ausschüttung	26.060,360	32.583,075	6.342,000	52.301,435
Klasse B				
Thesaurierende Anteile	4.634,045	6.878,511	201,001	11.311,555

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	6.506.524,99	3.107.783,66	-
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		52.301,435	26.060,360	-
Nettoinventarwert je Anteil		102,01	101,25	-
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		11.311,555	4.634,045	-
Nettoinventarwert je Anteil		103,52	101,25	-

PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015
Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			6.213.979,82	6.152.114,30	94,55
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			6.213.979,82	6.152.114,30	94,55
13.659	PETERCAM BONDS EUR INVESTMENT GRADE -P- CAP	EUR	905.562,30	889.642,71	13,67
0	PETERCAM BONDS EUR -P- CAP	EUR	37,37	36,37	0,00
1.561	PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND -P-	EUR	407.195,61	397.482,36	6,11
4.769	PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND -P-	EUR	513.852,15	517.433,72	7,95
5.081	PETERCAM HORIZON B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED - P HEDGE	EUR	596.664,61	585.182,47	8,99
9.351	PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM -P- CAP	EUR	1.239.751,71	1.245.019,61	19,13
818	PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE -P- CAP	EUR	1.287.678,76	1.253.934,21	19,28
4.118	PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD -P- CAP	EUR	1.002.838,19	1.007.246,23	15,48
0	PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS -P- CAP	EUR	44,61	42,79	0,00
1.584	PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DVD -P- CAP	EUR	260.354,51	256.093,83	3,94
Gesamtwertpapierbestand			6.213.979,82	6.152.114,30	94,55
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				465.143,77	7,15
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-110.733,08	-1,70
Gesamt				6.506.524,99	100,00

Menge PETERCAM BOND EUR -P- CAP = 0,471
Menge PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS -P- CAP = 0,268

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Luxemburg	53,89
Belgien	40,66
	94,55

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Investmentfonds	94,55
	94,55

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	15.190,81
Bankzinsen bei Sicht	72,40
Sonstige Erträge	15.118,41
Ausgaben	46.185,24
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	25.953,46
Depotbankgebühr	216,85
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	561,67
Verwaltungskosten	123,97
Beratungskosten	109,14
Bankzinsen	223,93
Rechtskosten	6.773,92
Transaktionskosten	5.120,98
Andere Steuern	2.561,41
Sonstige Ausgaben	4.539,91
Verluste aus Anlagen	-30.994,43
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	127.127,91
- Terminkontrakten	29.847,52
- Devisengeschäften	-708,47
Realisierter Nettogewinn	125.272,53
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-82.233,16
- Terminkontrakten	-59.113,48
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-16.074,11
Dividendenausschüttungen	-71.509,64
Zeichnungen kumulativer Anteile	736.868,31
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	3.443.088,54
Rücknahmen kumulativer Anteile	-21.777,61
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-671.854,16
Erhöhung des Nettovermögens	3.398.741,33
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3.107.783,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6.506.524,99

PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5

PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	52.251.507,99
Wertpapierbestand zum Marktwert	52.008.945,00
<i>Einstandspreis</i>	52.402.588,82
Zinsguthaben	242.562,99
Passiva	402.111,82
Bankkredite	287.924,92
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	4.682,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	66.405,42
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	14.196,55
Sonstige Passiva	28.902,48
Nettovermögen	51.849.396,17

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A				
Anteile mit Ausschüttung	279.868,000	61.280,000	86.753,000	254.395,000
Klasse B				
Thesaurierende Anteile	62.560,000	24.394,000	1.731,000	85.223,000
Klasse F				
Thesaurierende Anteile	333.953,257	31.135,000	185.402,258	179.685,999

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	51.849.396,17	67.763.826,99	-
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		254.395,000	279.868,000	-
Nettoinventarwert je Anteil		99,65	100,13	-
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		85.223,000	62.560,000	-
Nettoinventarwert je Anteil		99,87	100,11	-

PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	<i>Ende der Periode am:</i>	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	51.849.396,17	67.763.826,99	-
Klasse F				
		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		179.685,999	333.953,257	-
Nettoinventarwert je Anteil		100,11	100,25	-

PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			52.402.588,82	52.008.945,00	100,31
Renten			49.785.013,82	49.411.770,00	95,30
750.000	BEI EMTN 1.00 13-18 13/07A	EUR	775.002,50	772.320,00	1,49
3.500.000	BELGIUM 1.25 13-18 22/06A	EUR	3.646.350,00	3.632.755,00	7,01
2.500.000	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	2.497.175,00	2.491.325,00	4,80
750.000	EUR FIN STAB 1.25 14-19 22/01A	EUR	783.180,00	779.812,50	1,50
750.000	EUROPEAN UNION 3.25 11-18 04/04A	EUR	829.665,00	817.822,50	1,58
2.000.000	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	1.981.540,00	1.968.800,00	3,80
2.000.000	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	2.047.050,00	2.024.960,00	3,91
2.000.000	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	2.068.142,50	2.068.300,00	3,99
500.000	ICO 3.875 12-16 20/05A	EUR	528.300,00	516.070,00	1,00
500.000	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	631.580,00	613.940,00	1,18
500.000	IRLANDE 5.50 12-17 18/10A	EUR	579.495,00	561.365,00	1,08
2.000.000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	2.026.080,00	1.997.400,00	3,85
7.500.000	ITALY BTP 1.15 14-17 15/05S	EUR	7.652.150,00	7.600.875,00	14,65
3.000.000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	3.061.811,97	3.061.800,00	5,91
1.500.000	ITALY BTP 2.75 13-16 15/11A	EUR	1.564.080,00	1.550.070,00	2,99
5.500.000	KFW EMTN 0.625 14-18 12/02A	EUR	5.600.650,00	5.598.780,00	10,80
1.500.000	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	1.569.104,06	1.566.645,00	3,02
1.500.000	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	1.510.065,00	1.507.020,00	2,91
1.000.000	SLOVENIA (REP OF) 4.70 13-16 01/11A	EUR	1.084.000,00	1.058.460,00	2,04
500.000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	519.440,00	506.225,00	0,98
2.000.000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	2.242.380,00	2.196.500,00	4,24
2.000.000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	2.162.160,29	2.137.500,00	4,12
4.250.000	SPANISH GOVT 2.10 13-17 30/04A	EUR	4.425.612,50	4.383.025,00	8,45
Renten mit flexibelem Zins			2.617.575,00	2.597.175,00	5,01
2.500.000	ITALY FL.R 13-18 01/11S	EUR	2.617.575,00	2.597.175,00	5,01
Gesamtwertpapierbestand			52.402.588,82	52.008.945,00	100,31
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				-287.924,92	-0,56
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				128.376,09	0,25
Gesamt				51.849.396,17	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Italien	32,41
Spanien	18,79
Deutschland	15,60
Frankreich	11,70
Belgien	7,01
Niederlande	5,93
Luxemburg	4,57
Irland	2,26
Slowenien	2,04
	100,31

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Staaten und Regierungen	83,94
Banken und Kreditinstitute	11,80
Internationale Institutionen	4,57
	100,31

PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	459.181,54
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	459.167,13
Bankzinsen bei Sicht	14,41
Ausgaben	136.251,94
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	46.265,15
Depotbankgebühr	3.913,73
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	9.594,53
Verwaltungskosten	29.237,17
Beratungskosten	1.243,35
Bankzinsen	51,46
Rechtskosten	8.130,18
Transaktionskosten	718,94
Andere Steuern	19.625,41
Sonstige Ausgaben	17.472,02
Erträge aus Anlagen	322.929,60
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	-30.428,26
Realisierter Nettogewinn	292.501,34
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-335.676,51
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-43.175,17
Dividendenausschüttungen	-57.953,60
Zeichnungen kumulativer Anteile	5.597.304,63
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	6.148.621,04
Rücknahmen kumulativer Anteile	-18.845.559,75
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-8.713.667,97
Verminderung des Nettovermögens	-15.914.430,82
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67.763.826,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51.849.396,17

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND
Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2015

Bilanz zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	23.197.745,01
Wertpapierbestand zum Marktwert	20.989.257,10
<i>Einstandspreis</i>	21.083.852,77
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	1.974.444,39
Zinsguthaben	104.099,92
Forderungen aus Zeichnungen	70.942,80
Guthaben aus Dividenden	17.064,39
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	40.948,79
Sonstige Aktiva	987,62
Passiva	194.176,01
Bankkredite	70.766,59
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	2.848,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	19.051,20
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	32.411,50
Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	53.725,38
Sonstige Passiva	15.372,59
Nettovermögen	23.003.569,00

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2015 bis zum 30.06.2015

	Anteile im Umlauf am 01.01.2015	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2015
Klasse A				
Anteile mit Ausschüttung	84.010,000	183.639,000	87.936,000	179.713,000
Klasse B				
Thesaurierende Anteile	32.748,737	5.173,690	894,563	37.027,864

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

	Ende der Periode am:	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Gesamtvermögen	EUR	23.003.569,00	12.086.346,71	-
Klasse A		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		179.713,000	84.010,000	-
Nettoinventarwert je Anteil		105,95	103,48	-
Klasse B		EUR	EUR	EUR
Thesaurierende Anteile				
Anzahl Anteile		37.027,864	32.748,737	-
Nettoinventarwert je Anteil		107,03	103,61	-

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder übertragbare, auf anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere			19.333.372,67	19.197.847,75	83,45
Aktien			9.814.341,91	10.078.450,12	43,81
1.000	ABC MART INC. TOKYO	JPY	46.462,91	55.376,65	0,24
9.000	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA -A- 500 APPLE INC	EUR USD	155.290,92 45.333,81	132.390,00 56.284,78	0,58 0,24
40.000	ARROW GLOBAL GROUP PLC	GBP	122.996,60	149.340,11	0,65
1.450	ASML HLDG	EUR	134.643,40	134.415,00	0,58
3.100	AURELIUS AG	EUR	107.973,25	118.869,50	0,52
1.500	BED BATH AND BEYOND INC	USD	97.153,49	92.864,84	0,40
9.250	BHP BILLITON PLC	GBP	197.947,04	163.077,85	0,71
1.700	BMW AG	EUR	179.570,24	166.906,00	0,73
3.000	BRIDGESTONE CORP	JPY	99.830,43	99.259,90	0,43
7.000	CARREFOUR SA	EUR	226.538,33	201.040,00	0,87
10.500	CIE SAINT-GOBAIN SA	EUR	415.608,12	422.835,00	1,84
8.683	CK HUTCHISON	HKD	86.672,38	114.495,35	0,50
3.000	COCA-COLA CO	USD	110.627,85	105.627,36	0,46
12.000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	283.098,19	296.168,25	1,29
14.000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	186.741,79	251.578,69	1,09
12.000	DIA	EUR	88.800,00	82.200,00	0,36
2.800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	199.090,71	224.983,23	0,98
2.300	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	140.137,75	132.009,51	0,57
8.700	ENI SPA	EUR	142.355,94	138.504,00	0,60
10.139	ETFS PHYSICAL GOLD	USD	1.041.829,91	1.033.919,57	4,50
2.450	EXXON MOBIL CORP	USD	192.708,82	182.947,41	0,80
4.400	GENERAL ELECTRIC CO	USD	96.612,43	104.925,51	0,46
34.619	GLENCORE PLC	GBP	125.604,48	124.754,48	0,54
500	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	80.042,12	93.695,03	0,41
3.150	HOLCIM LTD REG SHS	CHF	201.653,89	208.729,47	0,91
1.444	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	203.868,71	156.851,15	0,68
700	IBM CORP	USD	101.054,58	102.191,71	0,44
9.300	MAZDA MOTOR CORP	JPY	164.494,06	161.833,68	0,70
24.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	192.462,39	211.080,00	0,92
3.300	METHANEX CORP	USD	170.051,92	164.851,91	0,72
3.500	METLIFE INC	USD	158.928,43	175.879,55	0,76
36.000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	191.880,61	235.583,28	1,02
2.200	NIDEC CORP	JPY	128.908,52	151.261,14	0,66
2.000	NITTO DENKO CORP	JPY	106.248,66	146.839,81	0,64
1.357	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	109.456,49	120.087,92	0,52
2.830	NOVO NORDISK	DKK	102.066,27	138.315,26	0,60
1.000	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	107.676,36	104.406,75	0,45
3.000	RANDSTAD HOLDING	EUR	136.453,16	175.230,00	0,76
3.500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	102.353,60	96.652,43	0,42
47.000	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	75.050,80	98.186,18	0,43
19.250	REPSOL SA	EUR	332.942,09	303.187,50	1,32
3.550	SABMILLER PLC	GBP	169.447,06	165.561,44	0,72
4.210	SAP AG	EUR	257.189,31	263.546,00	1,15
86.000	SATS	SGD	173.238,11	212.097,98	0,92
4.500	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	309.265,33	278.685,00	1,21
24.000	SSAB SWEDISH STEEL -A- FREE	SEK	119.141,10	112.431,45	0,49
11.000	STATOIL ASA	NOK	198.125,81	175.804,24	0,76
6.000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	195.727,66	239.711,22	1,04
19.400	T AND D HOLDING INC	JPY	214.018,49	263.952,26	1,15
19.500	TATE LYLE PLC	GBP	166.289,72	142.991,74	0,62
3.400	UCB	EUR	241.600,69	218.926,00	0,95
7.555	UNILEVER NV	EUR	290.337,44	282.217,03	1,23
2.000	VAN LANSCHOT CERT.OF SHS	EUR	35.232,54	44.690,00	0,19
8.500	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	255.507,20	248.200,00	1,08
Renten			9.519.030,76	9.110.218,24	39,60
400.000	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	453.220,00	447.700,00	1,95
750.000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	773.085,00	731.737,50	3,18
1.400.000	DEUTSCHLAND 2.00 13-23 15/08A	EUR	1.625.890,00	1.562.162,00	6,80
300.000	DEUTSCHLAND 2.50 12-44 04/07A	EUR	349.324,00	366.645,00	1,59
400.000	EUROP.INVEST.BK EMTN 4.00 05-37 15/10A	EUR	567.552,00	575.192,00	2,50
500.000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	503.785,00	505.925,00	2,20
3.000.000.000	INDONESIE 9.00 13-29 15/03S	IDR	235.270,42	212.680,89	0,92

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
500.000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	509.605,00	510.300,00	2,22
200.000	LINDE FINANCE 3.125 11-18 12/12A	EUR	221.672,00	218.712,00	0,95
500.000	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	501.040,00	502.340,00	2,18
3.000.000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.75 12-48 28/02S	ZAR	235.642,87	217.018,82	0,94
100.000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	137.369,00	137.363,00	0,60
100.000	UK TSY 3.25 12-44 22/01S	GBP	134.215,88	156.190,27	0,68
1.500.000	US TREASURY N/B 2.00 15-25 15/02S	USD	1.413.219,12	1.305.343,81	5,67
500.000	USA T NOTES INDEX 0.25 15-25 15/01S	USD	450.568,89	439.517,33	1,91
1.450.000	USA TREASURY BONDS 2.50 15-45 15/02S	USD	1.339.010,90	1.140.946,13	4,96
80.000	USA TREASURY BONDS 3.75 13-43 15/11S	USD	68.560,68	80.444,49	0,35
	Warrants, Rechte		0,00	9.179,39	0,04
19.244	REPSOL 03.07.15 RIGHT	EUR	0,00	9.179,39	0,04
Sonstige Übertragbare Wertpapiere			0,00	6.660,00	0,03
	Warrants, Rechte		0,00	6.660,00	0,03
9.000	ABERTIS INFRASTRUCTURE 29.06.15 RIGHT	EUR	0,00	6.660,00	0,03
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			1.750.480,10	1.784.749,35	7,76
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		1.750.480,10	1.784.749,35	7,76
10.935	F&C PORTFOLIOS FD GLOBAL CONVERTIBLE BD -A- DIS	EUR	198.047,91	214.437,57	0,93
307.793	JOHN LAING INFRASTR GBP DIS	GBP	488.090,55	530.040,88	2,30
6.000	LYXOR ETF STOXX EUE 600 TEL FCP CAP/DIS	EUR	250.086,78	265.170,00	1,15
101.124	NB DIS DEB INV NEW GLOBAL CLASS GBP	GBP	123.455,19	107.233,27	0,47
106.246	NB DIST DEB INV	USD	133.472,60	111.805,28	0,49
32.000	NB GLOBAL FLOATING RATE IND FD USD DIST	USD	24.172,49	28.002,15	0,12
1.500	PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE -P-	EUR	224.169,00	215.325,00	0,94
1.360	PETERCAM HORIZON B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED - P HEDGE	EUR	156.832,40	156.495,20	0,68
1.400	SOU JPX 400 ETF -GERMAN CERT.-	EUR	152.153,18	156.240,00	0,68
Gesamtwertpapierbestand			21.083.852,77	20.989.257,10	91,24
Bankguthaben/(-Bankverbindlichkeiten)				1.903.677,80	8,28
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				110.634,10	0,48
Gesamt				23.003.569,00	100,00

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Ländern	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten von Amerika	18,37
Deutschland	16,17
Japan	8,37
Frankreich	6,15
Niederlande	5,89
Jersey Inseln	5,04
Belgien	4,52
Großbritannien	4,40
Italien	3,74
Luxemburg	3,43
Spanien	2,93
Schweiz	2,72
Guernsey	2,30
Südafrika	0,94
Indonesien	0,92
Singapur	0,92
Norwegen	0,76
Kanada	0,72
Südkorea	0,68
Irland	0,68
Dänemark	0,60
Kaimaninseln	0,50
Schweden	0,49
	91,24

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettovermögens
Staaten und Regierungen	36,15
Holdings und Finanzgesellschaften	9,16
Investmentfonds	7,76
Mineralöl	3,52
Banken und Kreditinstitute	2,81
Baustoffe und Handel	2,75
Transport	2,51
Internationale Institutionen	2,50
Diverse Dienstleistungen	2,26
Kraftfahrzeugindustrie	2,11
Pharma und Kosmetik	2,07
Chemie	1,93
Versicherungen	1,85
Elektrotechnik und Elektronik	1,67
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,63
Elektronik und Halbleiter	1,24
Diverse Konsumgüter	1,23
Schwerindustrie	1,20
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,15
Nahrungsmittel und Getränke	1,08
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,08
Tabak und Alkohol	0,72
Bürobedarf und Rechenmaschinen	0,68
Diverse Handelsgesellschaften	0,54
Immobilien-gesellschaften	0,52
Maschinenbau	0,45
Reifen und Gummi	0,43
Textile und Stoffe	0,24
	91,24

Die Portfoliostrukturierung erfolgte auf der Grundlage von Daten (Primärdaten), die von der Hauptverwaltungsgesellschaft verwendet wurden und möglicherweise nicht die wirtschaftliche Analyse widerspiegeln, die für die Auswahl der Vermögenswerte richtungweisend war.

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 01.01.2015 bis 30.06.2015

Ausgedrückt in EUR

Erträge	233.911,38
Nettodividenden	143.360,53
Nettozinserträge aus Renten und anderen Schuldverschreibungen	85.147,34
Bankzinsen bei Sicht	444,29
Sonstige Erträge	4.959,22
Ausgaben	426.802,45
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	148.309,51
Depotbankgebühr	1.699,93
Abonnementsgebühr ("Taxe d'abonnement")	6.265,26
Verwaltungskosten	11.862,76
Performancegebühr	156.781,76
Beratungskosten	498,23
Bankzinsen	1.863,10
Rechtskosten	8.499,55
Transaktionskosten	64.911,77
Andere Steuern	12.665,80
Sonstige Ausgaben	13.444,78
Verluste aus Anlagen	-192.891,07
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Verkäufen von Wertpapieren des Anlagevermögens	613.149,87
- Optionen	-9.035,22
- Devisentermingeschäften	141.663,13
- Terminkontrakten	-149.779,03
- Devisengeschäften	162.383,15
Realisierter Nettogewinn	565.490,83
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:	
- Wertpapieranlagen	-360.961,96
- Devisentermingeschäften	-26.148,68
- Terminkontrakten	45.554,38
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	223.934,57
Dividendenausschüttungen	-214.578,00
Zeichnungen kumulativer Anteile	556.534,38
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	20.030.529,12
Rücknahmen kumulativer Anteile	-96.342,29
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-9.582.855,49
Erhöhung des Nettovermögens	10.917.222,29
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12.086.346,71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23.003.569,00

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015

Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Aktivabewertung

- 1) Der Wert aller Barmittel in Kassa oder auf dem Konto, Wechselguthaben, Sichtscheine und Forderungen, Dividenden und erklärter oder aufgelaufener, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird mit dem Nennwert dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem die SICAV nach eigenem Ermessen einen ansprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.
- 2) Wertpapiere, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden, werden zu ihrem am jeweiligen Bewertungstag letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet.
- 3) Wertpapiere, die an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem am jeweiligen Bewertungstag letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet.
- 4) Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten erfolgt bei Schuldtiteln mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten zum Zeitpunkt ihres Kaufs generell anhand des fortgeführten Anschaffungswerts. Diese Instrumente werden zu den Anschaffungskosten ausgewiesen, und die Differenz zwischen dem Anschaffungspreis und dem Rücknahmepreis bei Fälligkeit wird als Zinsen verbucht.
- 5) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu ihrem letzten verfügbaren offiziellen Nettoinventarwert oder ihrem letzten offiziell geschätzten Nettoinventarwert bewertet. Letzteres setzt voraus, dass sich die SICAV hinreichend sicher sein kann, dass die Bewertungsmethode für diese Schätzung mit derjenigen für die Ermittlung des offiziellen Nettoinventarwerts vereinbar ist.
- 6) Wertpapiere im Portfolio, die am Bewertungstag weder an einer Börse noch an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden geregelten Markt gehandelt werden oder notiert sind, und Wertpapiere, die an einer solchen Börse oder an einem solchen anderen Markt zwar gehandelt oder notiert werden, deren Wert - nach einem der drei vorstehenden Punkten berechnet - jedoch nicht ihrem tatsächlichen Wert entspricht, werden von der SICAV nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und unter Anwendung eines vernünftigen Maßstabes nach dem Wert bemessen, dessen Realisierbarkeit wahrscheinlich ist..

c) Einstandspreis der Wertpapiere im Wertpapierbestand

Der Einstandspreis der Wertpapiere der einzelnen Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird mit dem zum Kauftag gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

d) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren wird auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Investorserträge

Aufgelaufene, aber noch nicht fällige Zinsen werden prorata temporis eingetragen und gebucht, abzüglich von nicht rückerstattungsfähigen Quellensteuern.

Dividendenerträge werden am Ex-Datum gebucht, abzüglich von einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Bei der Berechnung des Nettoinventarwertes wird der Kurs jedes Devisentermingeschäftes mit dem Terminwechselkurs für die Restlaufzeit zum Jahresabschluss verglichen, um nicht realisierte Gewinne oder Verluste zu erzielen. Realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt und werden in der Bilanz sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

g) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Bilanz und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

h) Bewertung der Optionen

Bei einem Kauf von Optionen werden die am Tag der Transaktion gezahlten Prämien in der Bilanz unter der Rubrik "Bareinlagen bei Banken und Barmittel" verbucht und werden als Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Bei einem Verkauf von Optionen werden die erhaltenen Prämien in der Bilanz unter der Rubrik "Bareinlagen bei Banken und Barmittel" verbucht und werden als erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Am Abschlusstichtag offene Optionskontrakte werden zu Ihrem letzten gültigen Marktpreis ("*settlement price*") oder Schlusskurs an den Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten bewertet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

i) Bewertung der Credit Default Swap

Ein Credit Default Swap ("CDS") ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmäßige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrunde liegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.

CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens als "Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Swapgeschäften" ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinnahmt bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über eine maximale Zeitspanne von fünf Jahren linear abgeschrieben.

Falls die Auflegung eines Teilfonds nach dem Auflegungsdatum der SICAV erfolgt, werden die Gründungskosten im Zusammenhang mit der Auflegung des neuen Teilfonds allein diesem Teilfonds zugerechnet und können über maximal fünf Jahre ab dem Datum der Auflegung dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

k) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Rechnungslegung der SICAV erfolgt in Euro. Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie der Marktwert der Wertpapiere im Portfolio, die in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, werden zu den am Stichtag des Berichtes gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet. Einnahmen und Kosten, die in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, werden zu dem am Tag der Unternehmung gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Die Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

1 EUR = AUD	1,44965	Australischer Dollar	1 EUR = KRW	1.242,8344	Südkoreanischer Won
= BRL	3,46115	Brasilianischer Real	= MXN	17,48255	Mexikanischer Peso
= CAD	1,391	Kanadischer Dollar	= MYR	4,2039	Malaysischer Ringgit
= CHF	1,0413	Schweizer Franken	= NOK	8,766	Norwegische Krone
= CLP	712,56435	Chilenischer Peso	= NZD	1,6475	Neuseeländischer Dollar
= COP	2.896,47435	Kolumbianischer Peso	= PEN	3,5405	Peruanischen Sol
= CZK	27,2595	Tschechische Krone	= PHP	50,23925	Philippinischer Peso
= DKK	7,4599	Dänische Krone	= PLN	4,1904	Polnischer Zloty
= GBP	0,70845	Britisches Pfund	= RON	4,478	Rumänische Lei
= GHS	4,8579	Ghanaischer Cedi	= RSD	120,22775	Serbischer Dinar
= HKD	8,63785	Hongkong Dollar	= RUB	62,0776	Russischer Rubel
= HUF	315,27	Ungarischer Forint	= SEK	9,2451	Schwedische Krone
= IDR	14.855,07175	Indonesische Rupiah	= SGD	1,50025	Singapur Dollar
= INR	70,95225	Indische Rupie	= THB	37,63265	Thai Baht
= ITL	1.936,27	Italienische Lira	= TRY	2,98495	Neue türkische Lira
= JPY	136,33905	Japanischer Yen	= USD	1,1142	Amerikanischer Dollar
= KES	110,58435	Kenia-Schilling	= ZAR	13,52385	Südafrikanischer Rand
			= ZMW	8,3565	Sambischen Kascha

l) Konsolidierungsgrundsätze

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der entsprechenden Rubriken in den Abschlüssen jedes Teilfonds. Am 30. Juni 2015 belief sich die Summe der Kreuzbeteiligungen auf EUR 3.506.242,84, nur der Teilfonds PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME ist betroffen. Das konsolidierte Nettovermögen ohne diese Kreuzbeteiligungen würde sich auf EUR 2.517.590.134,32 belaufen.

m) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten, welche unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Kosten für Käufe und Verkäufe von Wertpapieren aus dem Portfolio, sowie aus Kosten für Transaktionen von Finanzinstrumenten und Derivaten.

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Verwaltungs-, Performance- und Vertriebsgebühren

Der Verwaltungsrat der SICAV hat PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. zum Fondsmanager bestellt.

VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN:

Der Fondsmanager erhält eine monatliche Verwaltungs- und Vertriebsgebühr zu den unten angegebenen Sätzen:

Teilfonds	Ausgegebene Anteilklassen	Verwaltungs- und Vertriebsgebühr (Effektiver Satz in en %)
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	A, B und B CHF	0,30 ⁽¹⁾ / 0,15 ⁽²⁾
	E, F und F CHF	0,20 ⁽¹⁾ / 0,10 ⁽²⁾
	V und W	0,20 ⁽¹⁾ / 0,15 ⁽²⁾
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	A, B und B CHF	0,70
	E, F, F CHF, V und W	0,35
	K und L	1,05
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	A, B und B CHF	0,75
	E, F, F CHF, V und W	0,38
	K und L	1,13
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	A, B und B CHF	0,90
	E, F, F CHF, V und W	0,45
	K und L	1,35
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	A, B und B CHF	0,40
	E, F, F CHF, V und W	0,20
	K und L	0,60
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	A, B und B CHF	1,50
	E, F, F CHF, V und W	0,75
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	A, B und B CHF	0,70
	E, F, F CHF, V und W	0,35
	K und L	1,05
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	A, B und B CHF	1,00
	E, F, F CHF, V und W	0,50
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	A, B und B CHF	1,00
	E, F, F CHF, V, W und W EUR HEDGE	0,50
	K und L	1,50
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	A und B	0,80
	E, F, V und W	0,40
	K und L	1,20
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	A und B	1,00
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	A und B	0,20
	F	0,10
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	A und B	1,25

⁽¹⁾ Bis zum 21. Februar 2015

⁽²⁾ Vom 22. Februar 2015

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Für die Anteile der Klasse P, ist der Satz für alle Teilfonds der SICAV gleich 0%.

Diese Gebühren berechnen sich für alle Teilfonds auf das durchschnittliche Nettovermögen der Teilfonds der SICAV im jeweiligen Monat.

PERFORMANCE:

Für den Teilfonds PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY hat der Fondsmanager über die Verwaltungs- und Vertriebsgebühr hinaus Anspruch auf eine monatliche Performancegebühr in Höhe von 5% der Wertsteigerung des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Performancegebühr berechnet sich auf die positive Differenz zwischen dem letzten ermittelten Nettoinventarwert und dem höchsten aller zuvor ermittelten Nettoinventarwerte, multipliziert mit der Anzahl der am Tag der letzten Nettoinventarwertberechnung umlaufenden Anteile. Solange der zuletzt berechnete Nettoinventarwert niedriger ist als der höchste aller zuvor berechneten Nettoinventarwerte, wird keine Performancegebühr fällig.

Für den Teilfonds PETERCAM L PATRIMONIAL FUND hat der Fondsmanager ggf. Anspruch auf eine Performancegebühr, die wie folgt berechnet wird:

1. Bei jedem Nettoinventarwert, bei dem die Performance des Teilfonds den Referenzindex (Euribor 3M - Bloomberg-Code EUR003M) (die "Hurdle Rate") übersteigt, wird eine Gebühr von maximal 10% der erzielten Outperformance fällig, wobei die in Absatz 3 festgelegten Bedingungen gelten.
2. Die Wertentwicklung des Teilfonds entspricht der positiven Differenz zwischen dem zuletzt berechneten Nettoinventarwert und dem höchsten Nettoinventarwert (erhöht um die letzte Performancegebühr und gegebenenfalls bereinigt um jegliche Ausschüttung) aller früheren Nettoinventarwerte.
3. Die Performancegebühr fällt nur an, wenn (1) der Anstieg des Nettoinventarwerts den Anstieg der "Hurdle Rate" übersteigt und (2) der ermittelte Nettoinventarwert pro Anteil über dem höchsten Nettoinventarwert liegt, der zuvor erzielt wurde ("High Watermark-Prinzip"); in diesem Fall wird die Performancegebühr auf die Differenz zwischen dem letzten ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil und dem höchsten Nettoinventarwert, der zuvor erzielt wurde, oder der "Hurdle Rate" angewandt, je nachdem, welcher Betrag höher ist, multipliziert mit der Anzahl der am Tag des letzten Nettoinventarwerts im Umlauf befindlichen Anteile.

Die Performancegebühr, die bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts ermittelt wird, fließt dem Fondsmanager zu und ist jeweils im Folgemonat zahlbar.

Für den Teilfonds PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND hat der Fondsmanager ggf. Anspruch auf eine Performancegebühr, die wie folgt berechnet wird:

1. Bei jedem Nettoinventarwert, bei dem die Wertentwicklung den Vergleichsindex (3M-Euribor 3M - Bloomberg Code: EUR003M) erhöht um 1,5% übersteigt ("Hurdle Rate"), wird unter den im dritten Absatz unten erläuterten Bedingungen eine Gebühr von maximal 10% der realisierten Outperformance fällig.
2. Die Wertentwicklung des Teilfonds entspricht der positiven Differenz zwischen dem zuletzt berechneten Nettoinventarwert und dem höchsten Nettoinventarwert (erhöht um die letzte Performancegebühr und gegebenenfalls bereinigt um jegliche Ausschüttung) aller früheren Nettoinventarwerte.
3. Die Performancegebühr wird nur fällig, sofern die Wertentwicklung des Aktien-Teilfonds wie oben definiert positiv ist und die gegebenenfalls um jede Ausschüttung angepasste Hurdle Rate übersteigt. Um die Performancegebühr zu bestimmen, wird in diesem Fall der Performancegebührensatz auf die Differenz zwischen (i) dem zuletzt berechneten Nettoinventarwert je Anteil und (ii) dem höheren Wert von (ii.a) dem höchsten NIW (erhöht um die letzte Performancegebühr und gegebenenfalls bereinigt um jegliche Ausschüttung) aller früheren Nettoinventarwerte oder (ii.b) der Hurdle Rate (gegebenenfalls um jede Ausschüttung bereinigt) angewendet, multipliziert mit der Zahl der am Tag des letzten Nettoinventarwerts in Umlauf befindlichen Anteile.

Die Performancegebühr, die bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts ermittelt wird, fließt dem Fondsmanager zu und ist jeweils im Folgemonat zahlbar.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Abonnementsgebühr ("*taxe d'abonnement*")

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung.

Nach den derzeit geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die SICAV einer Kapitalsteuer in Höhe von 0,05% p.a. des Nettovermögens. Diese Steuer wird vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens am jeweiligen Quartalsende berechnet und erhoben.

Für die Anteilklassen der betreffenden Teilfonds, die nur institutionellen Anlegern zugänglich sind, gilt ein ermäßigter Satz von 0,01%.

Gemäß Artikel 175 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 - Belgische Jahressteuer

Die Artikel 161 bis 162 des belgischen Gesetzes des Erbschaftsrechtes in der durch ein belgisches Gesetz vom 22. Dezember 2003 geänderten Fassung schreiben den Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,08%, berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres und dies ab der Einschreibung der Investmentgesellschaft bei der "*Financial Services and Markets authority*" ("FSMA"). Die vorgenannten geänderten Artikel 161 bis 162 traten am 1. Januar 2004 in Kraft.

Die SICAV ist zur Zahlung dieser Steuer am 31. März jedes Jahres verpflichtet.

Am 13. Mai 2004 legte die SICAV gegen den belgischen Staat bei der Europäischen Kommission Beschwerde ein und beantragte die Aufhebung dieser Steuerpflicht sowie die Erstattung der bereits entrichteten Steuerbeträge. Am 16. Dezember 2010 hat die SICAV eine aktualisierte Beschwerde bei der Europäischen Kommission eingelegt. Die SICAV trägt die Rechtskosten für dieses Beschwerdeverfahren.

Am 9. Februar 2006 erfolgte durch die SICAV die Ladung des belgischen Staates vor das Erstinstanzgericht Brüssel mit dem Antrag auf Erstattung dieser Steuer.

Die SICAV setzte den belgischen Staat mit dem Ziel der Erstattung der für die folgenden Geschäftsjahre gezahlten Steuern danach weiterhin in Verzug - jedoch ohne Erfolg. Sie wird folglich für die betreffenden Geschäftsjahre bei Gericht entsprechende Klageschriften einreichen.

In zwei ähnlichen Fällen entschied das Erstinstanzgericht Brüsseler Ende 2011 und im Laufe des Jahres 2012, dass diese Steuer einen Artikel des Abkommens zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zwischen Belgien und Luxemburg verletzt und folgert daraus, dass sie nicht erhoben werden darf. Der belgische Staat legt Berufung gegen diese Entscheidungen ein. Durch Urteil vom 23. Oktober 2014 des Berufungsgerichts Brüssel setzt das Berufungsgericht das Verfahren aus und legt dem europäischen Gerichtshof vorab einige Fragen vor.

Im Rahmen des belgischen Gesetzes vom 17. Juni 2013 über steuerliche und finanzielle Bestimmungen und Bestimmungen zur nachhaltigen Entwicklung (Belgisches Amtsblatt *Moniteur Belge*, 28. Juni 2013) wurde der jährliche Steuersatz für Organismen für gemeinsame Anlagen, gemäß Artikel 161 Buchstabe a des belgischen Erbschaftssteuergesetzbuches mit Wirkung zum 1. Januar 2013 auf 0,0965% und mit Wirkung zum 1. Januar 2014 auf 0,0925% festgelegt.

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Erläuterung 5 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 6 - Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Eine Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands während der Berichtsperiode ist kostenfrei:

- am Sitz der SICAV,
- an den Schaltern der PETERCAM S.A., PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT S.A/N.V. und PETERCAM INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A., Genf,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in Belgien PETERCAM S.A., Brüssel,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in den Niederlanden PETERCAM S.A., Brüssel,
- bei dem Vertreter und Zahlstelle in Spanien ALL FUNDS BANK S.A., Madrid,
- bei der Zentralen Korrespondenzstelle in Frankreich CACEIS BANK, Paris,
- sowie bei dem Vertreter und Zahlstelle in Deutschland MARCARD, STEIN und CO AG, Hamburg, erhältlich.

Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2015 bestanden für folgende Teilfonds der SICAV folgende offene Positionen aus Devisentermingeschäften. Nähere Angaben zu den Sicherheiten sind in Erläuterung 12 enthalten.

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
EUR	5.246.789,92	CHF	5.500.000,00	31.07.2015	-38.813,67
EUR	9.526.790,70	GBP	7.000.000,00	31.07.2015	-348.450,82
EUR	61.742.006,62	USD	70.000.000,01	31.07.2015	-1.060.238,33
USD	10.000.000,00	EUR	8.901.594,83	31.07.2015	70.097,93
USD	4.478.280,00	EUR	4.000.000,00	31.07.2015	17.775,22
					-1.359.629,67

Die Gegenparteien der Devisentermingeschäfte sind Caceis Bank Luxembourg und BNP Paribas Paris.

PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
EUR	1.949.651,12	AUD	2.850.000,00	20.08.2015	-9.826,81
EUR	1.030.842,82	AUD	1.500.000,00	20.08.2015	-445,62
EUR	1.943.256,90	CAD	2.700.000,00	20.08.2015	4.768,04
EUR	2.205.494,56	CHF	2.300.000,00	20.08.2015	-5.919,86
EUR	5.766.935,34	DKK	43.000.000,00	20.08.2015	-1.468,80
EUR	8.423.298,84	GBP	6.000.000,00	20.08.2015	-37.444,82
EUR	5.419.899,59	NOK	47.500.000,00	20.08.2015	10.905,75
EUR	2.768.429,05	SEK	25.500.000,00	20.08.2015	9.283,39
					-30.148,73

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist Caceis Bank Luxembourg.

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
EUR	2.728.699,09	GBP	2.000.000,00	14.09.2015	-90.105,43
EUR	10.084.820,54	JPY	1.399.999.999,00	14.09.2015	-182.741,58
					-272.847,01

Die Gegenpartei der Devisentermingeschäfte ist Caceis Bank Luxembourg.

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Devisentermingeschäfte um aktien der klasse W EUR HEDGED verbunden					
COP	150.000.000,00	USD	58.153,06	16.07.2015	-487,87
CZK	700.000,00	EUR	25.683,37	16.07.2015	-3,70
EUR	493.268,44	CZK	13.450.000,00	16.07.2015	-148,14
EUR	1.195.322,77	HUF	374.000.000,00	16.07.2015	9.650,07
EUR	468.076,03	ILS	1.975.000,00	16.07.2015	-1.735,85
EUR	2.103.179,69	MXN	36.500.000,00	16.07.2015	17.906,22
EUR	673.723,76	PLN	2.800.000,00	16.07.2015	5.896,26
EUR	2.735.643,43	RON	12.300.000,00	16.07.2015	-10.204,45
EUR	555.852,01	RON	2.500.000,00	16.07.2015	-2.247,21
EUR	1.217.254,77	RSD	147.300.000,00	16.07.2015	-5.790,18
EUR	1.156.967,24	TRY	3.605.000,00	16.07.2015	-45.730,28
EUR	15.201.831,91	USD	17.080.000,00	16.07.2015	-124.806,60
EUR	535.929,61	USD	600.000,00	16.07.2015	-2.476,55
EUR	356.750,05	USD	400.000,00	16.07.2015	-2.187,48
EUR	1.332.767,06	ZAR	18.700.000,00	16.07.2015	-46.510,53
EUR	394.858,33	ZAR	5.400.000,00	16.07.2015	-3.409,75
HUF	185.000.000,00	EUR	590.738,19	16.07.2015	-4.239,68
HUF	15.000.000,00	EUR	47.694,75	16.07.2015	-140,90
MXN	1.900.000,00	EUR	109.142,16	16.07.2015	-593,27
PEN	350.000,00	USD	110.014,15	16.07.2015	-80,56
RON	1.400.000,00	EUR	313.010,04	16.07.2015	-474,85
RON	800.000,00	EUR	178.872,88	16.07.2015	-281,47
USD	1.722.795,78	BRL	5.400.000,00	16.07.2015	-6.357,43
USD	602.451,66	BRL	1.900.000,00	16.07.2015	-5.589,49
USD	1.244.082,34	CLP	790.000.000,00	16.07.2015	9.460,57
USD	1.700.324,68	COP	4.310.000.000,00	16.07.2015	40.440,58
USD	740.000,00	EUR	661.718,68	16.07.2015	2.315,45
USD	332.225,91	GHS	1.500.000,00	16.07.2015	-7.885,25
USD	1.544.516,22	IDR	20.800.000.000,00	16.07.2015	-10.191,83
USD	867.437,03	INR	56.000.000,00	16.07.2015	-8.608,68
USD	588.235,29	KES	58.000.000,00	16.07.2015	3.457,57
USD	1.249.286,12	KRW	1.400.000.000,00	16.07.2015	-4.865,97
USD	357.522,73	KRW	400.000.000,00	16.07.2015	-866,12
USD	778.156,38	MYR	2.930.000,00	16.07.2015	2.204,31
USD	2.015.917,56	PEN	6.400.000,00	16.07.2015	5.277,35
USD	837.546,71	PHP	38.100.000,00	16.07.2015	-6.085,94
USD	703.207,15	ZMW	5.350.000,00	16.07.2015	-9.088,30
ZAR	1.200.000,00	EUR	87.612,98	16.07.2015	891,39
					-213.588,56

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Die Gegenparteien der Devisentermingeschäfte sind Caceis Bank Luxembourg und BNP Paribas Paris.

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
EUR	1.654.402,51	JPY	230.000.000,00	14.09.2015	-32.411,50
					-32.411,50

Die Gegenpartei des Devisentermingeschäft ist Caceis Bank Luxembourg.

Erläuterung 8 - Optionen

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende Verpflichtungen durch verkaufte Optionen. Makler dieser börsennotierten Optionen ist NEWEDGE.

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Terminkontrakten			
EUR	-200	Eurx Euro Bund Call 07/15 152,5	30.500.000,00
			30.500.000,00

Erläuterung 9 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2015 bestanden für folgende Teilfonds der SICAV folgende offene Positionen aus Terminkontrakten. Alle Terminkontrakte sind bei dem Makler NEWEDGE notiert. Nähere Angaben zu den Sicherheiten sind in Erläuterung 12 enthalten.

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

	Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Verkauf	250	Euro Bund Future 09/15	EUR	-38.000.000,00	-360.000,00
Verkauf	130	Euro Buxl Future 09/15	EUR	-19.323.200,00	161.200,00
					-198.800,00

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

	Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Verkauf	100	Euro Bobl Future 09/15	EUR	-12.958.000,00	-63.000,00
Verkauf	100	Euro Buxl Future 09/15	EUR	-14.864.000,00	114.000,00
Verkauf	170	JPN 10 Years Bond Future 09/15	JPY	-183.018.731,61	-187.033,72
					-136.033,72

PETERCAM L PATRIMONIAL FUND

	Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Verkauf	625	DJ Euro stoxx 09/15	EUR	-21.475.000,00	106.250,00
Verkauf	195	Euro Bund Future 09/15	EUR	-29.640.000,00	-113.250,00
Verkauf	13	Euro Buxl Future 09/15	EUR	-1.932.320,00	12.740,00
Verkauf	927	JPX-Nikkei Index 400 09/15	JPY	-10.035.657,43	170.660,57
Verkauf	11	S&P 500 Index 09/15	USD	-5.070.543,89	74.414,38
					250.814,95

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

	Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Verkauf	45	Euro Buxl Future 09/15	EUR	-6.688.800,00	307.540,00
					<u>307.540,00</u>

PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME

	Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Verkauf	11	Euro Bund Future 09/15	EUR	-1.672.000,00	-22.410,00
Kauf	2	Topix Index 09/15	JPY	239.183,12	-3.946,04
Kauf	24	US 10 Years Future 09/15	USD	2.717.757,14	-13.602,81
					<u>-39.958,85</u>

PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND

	Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Verkauf	89	DJ Euro Stoxx 09/15	EUR	-3.058.040,00	15.130,00
Kauf	1	FTSE 100 Index	GBP	91.664,90	-2.667,80
Verkauf	119	JPX-Nikkei Index 400 09/15	JPY	-1.288.288,28	21.907,88
Verkauf	10	S&P 500 Emin 09/15	USD	-921.917,07	13.253,90
Verkauf	7	US 10 Years Future 09/15	USD	792.679,17	-6.675,19
					<u>40.948,79</u>

Erläuterung 10 - Credit Default Swap (CDS)

Zum 30. Juni 2015 bestanden für folgende Teilfonds der SICAV folgende offene Positionen aus Credit Default Swap. Nähere Angaben zu den Sicherheiten sind in Erläuterung 12 enthalten.

PETERCAM L BONDS EUR QUALITY

	Zugrundeliegend	Gegenpartei	Fälligkeit	Währung	Nennwert	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Kauf	Itraxx Europe Serie 23	BNP Paribas London Branch	20.06.2020	EUR	200.000.000,00	-2.423.102,31
						<u>-2.423.102,31</u>

PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS

	Zugrundeliegend	Gegenpartei	Fälligkeit	Währung	Nennwert	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Kauf	Itraxx Xover Serie 23	BNP Paribas London Branch	20.06.2020	EUR	85.000.000,00	-6.500.733,03
Kauf	Itraxx Europe Serie 23	BNP Paribas London Branch	20.06.2020	EUR	25.000.000,00	-302.887,75
						<u>-6.803.620,78</u>

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

	Zugrundeliegend	Gegenpartei	Fälligkeit	Währung	Nennwert	Nicht realisiertes Gewinn/(Verlust) (in EUR)
Kauf	Itraxx Xover Serie 23	BNP Paribas London Branch	20.06.2020	EUR	5.000.000,00	-382.396,03
Kauf	Itraxx Xover Serie 23	BNP Paribas London Branch	20.06.2020	EUR	10.000.000,00	-764.792,14
						<u>-1.147.188,17</u>

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Erläuterung 11 - Wertpapierleihe

Der Wert der verliehenen Wertpapiere stellte sich am 30. Juni 2015 wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Wert der Ausleihungen	Marktwert der entgegengenommenen Sicherheit	Art der Sicherheit
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	EUR	4.640.300,21	4.984.763,41	Wertpapieren
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	EUR	6.513.825,06	6.969.157,89	Wertpapieren

Die Gegenpartei der ausgeliehenen Wertpapiere ist Caceis Bank Luxembourg.

Einkünfte aus Wertpapierausleihungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen:

Teilfonds	Bruttobetrag der Einkünfte aus der Wertpapierleihe (in EUR)	Nettobetrag der Einkünfte aus der Wertpapierleihe (in EUR)
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	95.162,16	64.234,46
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	23.850,79	16.099,28

Erläuterung 12 - Sicherheit in Bar

Zum 30. Juni 2015 ergab sich folgende Aufstellung der entgegengenommenen oder gestellten Sicherheiten, die bei Termingeschäften aus Sicherheitsleistungen oder bei OTC-Geschäften aus entgegengenommenen Liquiditäten der Gegenpartei bestehen:

Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Höhe der entgegengenommenen Sicherheit (in EUR)	Höhe der gezahlten Sicherheit (in EUR)
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	Société Générale	EUR	-	2.266.598,59
	Bnp Paribas London Branch	EUR	-	3.250.000,00
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	Société Générale	EUR	-	2.800.710,73
	Bnp Paribas London Branch	EUR	-	8.450.000,00
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	Caceis Bank Luxembourg	EUR	-	1.450.000,00
	Bnp Paribas London Branch	EUR	-	1.370.000,00
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	Société Générale	EUR	-	3.094.473,22
	Caceis Bank Luxembourg	EUR	-	240.000,00
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	Société Générale	EUR	-	98.073,15
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	Société Générale	EUR	-	112.881,80
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	Société Générale	EUR	-	361.708,53
			-	23.494.446,02

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Erläuterung 13 - Swing Pricing

Auf Beschluss des Verwaltungsrats wurde mit Wirkung zum 30. März 2009 für einige Teilfonds das Swing Pricing eingeführt.

Mittels Swing Pricing können einzelne Teilfonds der SICAV Transaktionskosten decken, die durch Zeichnung und Rücknahme von ein- und aussteigenden Anlegern verursacht werden. So müssen die bestehenden Anleger nicht mehr indirekt für die Transaktionskosten aufkommen, da die Belastung der Transaktionskosten unmittelbar in die Berechnung des Nettoinventarwerts einfließt und diese Kosten somit von den ein- und aussteigenden Anlegern getragen werden.

Der Nettoinventarwert wird nur bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwerts angepasst. Der Verwaltungsrat der SICAV legt diesen Schwellenwert als Trigger-Ereignis für Nettozeichnungen oder -rücknahmen fest. Dieser Schwellenwert wird für jeden Teilfonds als Prozentsatz des Gesamtnettovermögens des jeweiligen Teilfonds definiert. Im Rahmen des Swing Pricing wird der Nettoinventarwert bei jeder Überschreitung des Schwellenwerts um die Nettotransaktionskosten korrigiert.

Die Richtung des Swing ergibt sich aus dem täglichen Nettokapitalfluss. Bei einem Nettokapitalzufluss wird der Swing Factor für die Zeichnung von Teilfondsanteilen zum Nettoinventarwert hinzugerechnet. Bei einem Nettoabfluss wird der Swing Factor für die Rücknahme von Anteilen des jeweiligen Teilfonds vom Nettoinventarwert abgezogen. In beiden Fällen gilt für alle ein- und aussteigenden Anleger an einem bestimmten Tag derselbe Nettoinventarwert.

Die zur Anpassung des Nettoinventarwerts herangezogenen Swing Factors richten sich nach externen Courtagen, den Steuern und Abgaben sowie den geschätzten Spannen zwischen den Geld- und Briefkursen derjenigen Transaktionen, die der Teilfonds infolge von Zeichnungen und Rücknahmen durchführt.

Der Verwaltungsrat der SICAV legt die Höhe des Swing Factor fest, die zwischen den einzelnen Teilfonds variieren kann, aber höchstens 3% des Nettoinventarwerts vor der Anpassung beträgt.

Für die betroffenen Teilfonds gelten zum Berichtsdatum jeweils folgende Schwellenwerte und "Swing Factors":

Teilfonds	Schwelle (% des Nettovermögen)	"Swing Factor"	
		Nettozeichnungen (in %)	Nettorücknahmen (in %)
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	0,00	0,00	0,00
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	0,00	0,00	0,00

Zum Berichtsdatum wurde kein "Swing Pricing" für die Nettoinventarwerte der Teilfonds der SICAV angesetzt.

Erläuterung 14 - Geschäfte mit verbundenen Parteien

Einzelne Teilfonds der SICAV haben im Berichtszeitraum Wertpapierkäufe und -verkäufe mit verbundenen Parteien vorgenommen. Sie handelten als Gegenpartei oder als Vermittler dieser Geschäfte.

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Erläuterung 15 - Dividende

Der Verwaltungsrat der SICAV hat der Hauptversammlung der Anteilinhaber am 8. April 2015 die Auszahlung folgender Dividende für 2014 (NIW ex-dividende zum 13. April 2015) vorgeschlagen:

Teilfonds	ISIN	Klasse	Währung	Dividende 2014
PETERCAM L LIQUIDITY EUR&FRN	LU0130966434	A	EUR	0,60
	LU0174537422	E	EUR	0,60
	LU0966591488	V	EUR	0,60
PETERCAM L BONDS EUR QUALITY	LU0130966863	A	EUR	2,00
	LU0174537778	E	EUR	6,00
	LU0451522600	K	EUR	2,00
	LU0966591991	V	EUR	2,00
PETERCAM L BONDS UNIVERSALIS	LU0138638068	A	EUR	3,20
	LU0174543826	E	EUR	2,80
	LU0451522865	K	EUR	3,20
	LU0966592965	V	EUR	3,20
PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD	LU0138643902	A	EUR	4,60
	LU0174544808	E	EUR	5,00
	LU0451523160	K	EUR	4,80
	LU0966593344	V	EUR	4,80
PETERCAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	LU0336683411	A	EUR	6,00
	LU0336683684	E	EUR	6,00
	LU0451523327	K	EUR	6,00
	LU0966593856	V	EUR	6,00
PETERCAM L EQUITIES OPPORTUNITY	LU0159348084	A	EUR	220,00
	LU0174547223	E	EUR	220,00
	LU0966594409	V	EUR	220,00
PETERCAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	LU0517221833	A	EUR	3,20
	LU0517222302	E	EUR	3,20
	LU0607296976	K	EUR	3,20
	LU0966595042	V	EUR	3,20
PETERCAM L PATRIMONIAL FUND	LU0574765755	A	EUR	1,40
	LU0574766134	E	EUR	1,40
	LU0966595554	V	EUR	1,40
PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	LU0907927171	A	EUR	6,00
	LU0907927841	E	EUR	6,00
	LU0907928229	K	EUR	6,00
	LU0966596529	V	EUR	6,00
PETERCAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	LU0966248915	A	EUR	4,60
	LU0966249483	E	EUR	4,60
	LU0966249723	K	EUR	4,60
	LU0966250655	V	EUR	4,60
PETERCAM L BONDS EUR GOVERNMENT 1-5	LU1090891927	A	EUR	0,20
PETERCAM L PATRIMONIAL DYNAMIC FUND	LU1090894194	A	EUR	1,00

PETERCAM L FUND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat auf seiner Sitzung vom 30. Januar 2015 beschlossen, die vierteljährliche Zahlung einer Dividende für den PETERCAM L GLOBAL TARGET INCOME für das Jahr 2015 folgendermaßen festzusetzen:

Zahlungsdatum	Ex-dividentag	Währung	Dividende 2015
31. März 2015	26. März 2015	EUR	0,77
30. Juni 2015	25. Juni 2015	EUR	0,77
30. September 2015	25. September 2015	EUR	0,77
31. Dezember 2015	28. Dezember 2015	EUR	0,77