

# HALBJAHRESABSCHLUSS

30.06.15

# PETERCAM B FUND SA

## SICAV

Publikumsfonds (SICAV) nach belgischem Recht mit mehreren Teilfonds und Anlagen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG

**Finanzstelle**  
**Petercam SA**  
**Caceis Belgium SA**

<b>INHALT</b>
---------------

<b>1. ALLGEMEINE ANGABEN ZUR SICAV</b>	<b>11</b>
1.1. AUFBAU DER SICAV	11
1.2. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG	15
1.2.1. Informationen an die Anteilinhaber	15
1.2.2. Allgemeines Marktumfeld	18
1.3. KONSOLIDIERTE BILANZ	21
1.4. KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	24
1.5. ZUSAMMENFASSUNG DER RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE	27
1.5.1. Zusammenfassung	27
1.5.2. Wechselkurse	28
<b>2. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH</b>	<b>29</b>
2.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG	29
2.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile	29
2.1.2. Börsennotierung	29
2.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik	29
2.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios	29
2.1.5. Vertriebsstelle	29
2.1.6. Index und Benchmark	29
2.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr	29
2.1.8. Künftige Anlagestrategie	30
2.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator	30
2.2. BILANZ	31
2.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	34
2.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN	37
2.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15	37
2.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)	42
2.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)	44
2.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts	44
2.4.5. Wertentwicklung	45
2.4.6. Laufende Kosten	45
2.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben	45
<b>3. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH</b>	<b>51</b>
3.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG	51
3.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile	51
3.1.2. Börsennotierung	51
3.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik	51
3.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios	51
3.1.5. Vertriebsstelle	51
3.1.6. Index und Benchmark	51
3.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr	51
3.1.8. Künftige Anlagestrategie	51
3.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator	52
3.2. BILANZ	53

<b>3.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>56</b>
<b>3.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>59</b>
3.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	59
3.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	64
3.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	66
3.4.4. <i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	66
3.4.5. <i>Wertentwicklung</i>	67
3.4.6. <i>Laufende Kosten</i>	67
3.4.7. <i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	67
<b>4. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM BONDS EUR</b>	<b>73</b>
<b>4.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>73</b>
4.1.1. <i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	73
4.1.2. <i>Börsennotierung</i>	73
4.1.3. <i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	73
4.1.4. <i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	73
4.1.5. <i>Vertriebsstelle</i>	73
4.1.6. <i>Index und Benchmark</i>	73
4.1.7. <i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	74
4.1.8. <i>Künftige Anlagestrategie</i>	74
4.1.9. <i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	75
<b>4.2. BILANZ</b>	<b>76</b>
<b>4.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>79</b>
<b>4.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>82</b>
4.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	82
4.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	83
4.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	84
4.4.4. <i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	84
4.4.5. <i>Wertentwicklung</i>	85
4.4.6. <i>Laufende Kosten</i>	86
4.4.7. <i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	86
<b>5. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM BONDS EUR INVESTMENT GRADE</b>	<b>87</b>
<b>5.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>87</b>
5.1.1. <i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	87
5.1.2. <i>Börsennotierung</i>	87
5.1.3. <i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	87
5.1.4. <i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	87
5.1.5. <i>Index und Benchmark</i>	87
5.1.6. <i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	87
5.1.7. <i>Künftige Anlagestrategie</i>	88
5.1.8. <i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	88
<b>5.2. BILANZ</b>	<b>90</b>
<b>5.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>93</b>
<b>5.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>96</b>
5.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	96
5.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	97
5.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	98

5.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	98
5.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	99
5.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	99
5.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	100
<b>6.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE</b>	<b>101</b>
<b>6.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>101</b>
6.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	101
6.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	101
6.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	101
6.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	101
6.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	101
6.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	101
6.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	101
6.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	102
6.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	102
<b>6.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>103</b>
<b>6.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>106</b>
<b>6.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>109</b>
6.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	109
6.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	111
6.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	112
6.4.4.	<i>Verbindlichkeiten in Verbindung mit Positionen auf Finanzderivate</i>	112
6.4.5.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	113
6.4.6.	<i>Wertentwicklung</i>	113
6.4.7.	<i>Laufende Kosten</i>	114
6.4.8.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	114
<b>7.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES BELGIUM</b>	<b>119</b>
<b>7.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>119</b>
7.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	119
7.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	119
7.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	119
7.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	119
7.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	119
7.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	119
7.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	119
7.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	119
7.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	120
<b>7.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>121</b>
<b>7.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>124</b>
<b>7.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>127</b>
7.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	127
7.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	128
7.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	129
7.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	129
7.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	130
7.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	130

7.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	130
<b>8.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES WORLD</b>	<b>135</b>
<b>8.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>135</b>
8.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	135
8.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	135
8.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	135
8.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	135
8.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	135
8.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	135
8.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	135
8.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	136
8.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	136
<b>8.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>137</b>
<b>8.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>140</b>
<b>8.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>143</b>
8.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	143
8.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	145
8.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	147
8.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	147
8.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	148
8.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	148
8.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	149
<b>9.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROLAND</b>	<b>153</b>
<b>9.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>153</b>
9.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	153
9.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	153
9.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	153
9.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	153
9.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	153
9.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	153
9.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	153
9.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	154
9.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	154
<b>9.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>155</b>
<b>9.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>158</b>
<b>9.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>161</b>
9.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	161
9.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	162
9.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	164
9.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	164
9.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	165
9.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	166
9.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	166
<b>10.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROPE</b>	<b>171</b>
<b>10.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>171</b>
10.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	171

10.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	171
10.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	171
10.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	171
10.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	171
10.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	171
10.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	171
10.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	172
10.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	172
<b>10.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>173</b>
<b>10.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>176</b>
<b>10.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>179</b>
10.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	179
10.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	181
10.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	182
10.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	182
10.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	183
10.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	184
10.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	184
<b>11.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND</b>	<b>188</b>
<b>11.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>188</b>
11.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	188
11.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	188
11.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	188
11.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	188
11.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	188
11.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	188
11.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	188
11.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	189
11.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	189
<b>11.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>190</b>
<b>11.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>193</b>
<b>11.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>196</b>
11.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	196
11.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	198
11.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	199
11.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	199
11.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	200
11.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	201
11.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	201
<b>12.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE</b>	<b>206</b>
<b>12.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>206</b>
12.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	206
12.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	206
12.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	206
12.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	206
12.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	206

12.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	206
12.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	206
12.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	207
12.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	207
<b>12.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>208</b>
<b>12.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>211</b>
<b>12.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>214</b>
12.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	214
12.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	215
12.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	216
12.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	217
12.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	217
12.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	218
12.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	218
<b>13.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL &amp; MIDCAPS</b>	<b>222</b>
<b>13.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>222</b>
13.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	222
13.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	222
13.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	222
13.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	222
13.1.5.	<i>Index und Benchmark</i>	222
13.1.6.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	222
13.1.7.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	223
13.1.8.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	223
<b>13.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>224</b>
<b>13.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>227</b>
<b>13.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>230</b>
13.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	230
13.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	231
13.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	232
13.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	233
13.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	233
13.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	234
13.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	234
<b>14.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND</b>	<b>239</b>
<b>14.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>239</b>
14.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	239
14.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	239
14.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	239
14.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	239
14.1.5.	<i>Index und Benchmark</i>	239
14.1.6.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	239
14.1.7.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	240
14.1.8.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	240
<b>14.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>241</b>

<b>14.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>244</b>
<b>14.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>247</b>
14.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	247
14.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	248
14.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	250
14.4.4. <i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	250
14.4.5. <i>Wertentwicklung</i>	251
14.4.6. <i>Laufende Kosten</i>	252
14.4.7. <i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	252
<b>15. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE</b>	<b>254</b>
<b>15.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>254</b>
15.1.1. <i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	254
15.1.2. <i>Börsennotierung</i>	254
15.1.3. <i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	254
15.1.4. <i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	254
15.1.5. <i>Vertriebsstelle</i>	254
15.1.6. <i>Index und Benchmark</i>	254
15.1.7. <i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	254
15.1.8. <i>Künftige Anlagestrategie</i>	255
15.1.9. <i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	255
<b>15.2. BILANZ</b>	<b>256</b>
<b>15.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>259</b>
<b>15.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>262</b>
15.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	262
15.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	264
15.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	265
15.4.4. <i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	266
15.4.5. <i>Wertentwicklung</i>	266
15.4.6. <i>Laufende Kosten</i>	267
15.4.7. <i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	267
<b>16. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM BONDS EUR SHORT TERM 1 YEAR</b>	<b>272</b>
<b>16.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>272</b>
16.1.1. <i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	272
16.1.2. <i>Börsennotierung</i>	272
16.1.3. <i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	272
16.1.4. <i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	272
16.1.5. <i>Index und Benchmark</i>	272
16.1.6. <i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	272
16.1.7. <i>Künftige Anlagestrategie</i>	273
16.1.8. <i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	273
<b>16.2. BILANZ</b>	<b>274</b>
<b>16.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>277</b>
<b>16.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>280</b>
16.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	280
16.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	281
16.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	282

16.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	282
16.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	283
16.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	283
16.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	283
<b>17.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE</b>	<b>285</b>
<b>17.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>285</b>
17.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	285
17.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	285
17.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	285
17.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	285
17.1.5.	<i>Vertriebsstelle</i>	285
17.1.6.	<i>Index und Benchmark</i>	285
17.1.7.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	285
17.1.8.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	286
17.1.9.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	286
<b>17.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>287</b>
<b>17.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>290</b>
<b>17.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>293</b>
17.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	293
17.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	295
17.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	296
17.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	296
17.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	297
17.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	298
17.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	298
<b>18.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND</b>	<b>302</b>
<b>18.1.</b>	<b>BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>302</b>
18.1.1.	<i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	302
18.1.2.	<i>Börsennotierung</i>	302
18.1.3.	<i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	302
18.1.4.	<i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	302
18.1.5.	<i>Index und Benchmark</i>	302
18.1.6.	<i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	302
18.1.7.	<i>Künftige Anlagestrategie</i>	302
18.1.8.	<i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	303
<b>18.2.</b>	<b>BILANZ</b>	<b>304</b>
<b>18.3.</b>	<b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>307</b>
<b>18.4.</b>	<b>ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>310</b>
18.4.1.	<i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	310
18.4.2.	<i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	312
18.4.3.	<i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	313
18.4.4.	<i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	313
18.4.5.	<i>Wertentwicklung</i>	314
18.4.6.	<i>Laufende Kosten</i>	314
18.4.7.	<i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	314
<b>19.</b>	<b>ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND</b>	<b>321</b>

<b>19.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG</b>	<b>321</b>
19.1.1. <i>Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile</i>	321
19.1.2. <i>Börsennotierung</i>	321
19.1.3. <i>Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik</i>	321
19.1.4. <i>Finanzverwaltung des Portfolios</i>	321
19.1.5. <i>Vertriebsstelle</i>	321
19.1.6. <i>Index und Benchmark</i>	321
19.1.7. <i>Anlagestrategie im Geschäftsjahr</i>	321
19.1.8. <i>Künftige Anlagestrategie</i>	322
19.1.9. <i>Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator</i>	322
<b>19.2. BILANZ</b>	<b>323</b>
<b>19.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>	<b>326</b>
<b>19.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN</b>	<b>329</b>
19.4.1. <i>Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15</i>	329
19.4.2. <i>Verteilung des vermögen (% portfolio)</i>	332
19.4.3. <i>Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)</i>	334
19.4.4. <i>Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts</i>	334
19.4.5. <i>Wertentwicklung</i>	335
19.4.6. <i>Laufende Kosten</i>	336
19.4.7. <i>Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben</i>	336

# 1. ALLGEMEINE ANGABEN ZUR SICAV

## 1.1 AUFBAU DER SICAV

**Sitz der Gesellschaft :**

Place Sainte-Gudule 19, B-1000 Brüssel

**Gründungsdatum :**

17. Mai 1991

**Eingetragen im Handelsregister von :**

Brüssel

**Umsatzsteueridentifikationsnummer :**

BE 0444.265.542

**Rechtsstatus :**

SICAV mit mehreren Teilfonds, deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen. Die SICAV unterliegt hinsichtlich ihrer Funktionsweise und ihrer Anlagetätigkeit dem belgischen Gesetz vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, die die Bestimmungen der Richtlinie 2009/65/EG und der Organismen für gemeinsame Anlagen in Schuldtiteln (nachfolgen das „Gesetz von 2012“) erfüllen.

**Verwaltungsrat der SICAV :**

**Vorsitzender :**

Herr Hugo LASAT, Vorstandsvorsitzender von Petercam Institutional Asset Management SA

**Mitglieder :**

- Herr Baudouin du PARC LOCMARIA, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Yvon LAURET, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Frank VAN EYLEN, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Francis HEYMANS, Vorstandsmitglied von Petercam Institutional Asset Management SA
- Herr Geoffroy d'ASPREMONT, Vorstandsmitglied von Petercam Institutional Asset Management SA

**Für die effektive Leitung verantwortliche natürliche Personen :**

Herr Frank VAN EYLEN

Herr Francis HEYMANS

**Art der Fondsverwaltung :**

Verwaltungsgesellschaft

**Verwaltungsgesellschaft :**

SICAV, die eine Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen bestellt hat:  
Petercam Institutional Asset Management SA (Kurzform: Petercam IAM)

**Rechtsform :** Aktiengesellschaft

**Sitz der Gesellschaft :** Place Sainte Gudule, 19 1000 Brüssel

**Gründung :** 29 Dezember 2006

**Verwaltungsrat und Vorstand von Petercam Institutional Asset Management setzen sich aus folgenden Personen zusammen:**

- Herr Geoffroy d'Aspremont, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Johnny Debuysscher, Mitglied des Verwaltungsrats und des Vorstands von Petercam IAM
- Herr Peter De Coensel, Mitglied des Verwaltungsrats und des Vorstands von Petercam IAM
- Herr Francis Heymans, Mitglied des Verwaltungsrats und des Vorstands von Petercam IAM
- Frau Sylvie Huret, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Hugo Lasat, Verwaltungsratsmitglied und Vorstandsvorsitzender von Petercam IAM
- Herr Pierre Lebeau, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Guy Lerminiaux, Mitglied des Verwaltungsrats und des Vorstands von Petercam IAM
- Herr Pascal Minne, Verwaltungsratsmitglied
- Herr Vincent Vanbellingen, Mitglied des Verwaltungsrats und des Vorstands von Petercam IAM
- Herr Xavier Van Campenhout, Mitglied und Vorsitzender des Verwaltungsrats

**Abschlussprüfer :**

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'Entreprises, SC sfd SCRL, vertreten durch Herrn Gregory Joos, Woluwe Garten, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe

## **PETERCAM B FUND SA**

Gezeichnetes Kapital: 51.000.000,00€  
Eingezahltes-Kapital: 51.000.000,00€

### **Abschlussprüfer der SICAV :**

DELOITTE Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises, SC s.f.d. SCRL, vertreten durch Maurice VROLIX, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem

### **Depotbank der SICAV :**

J.P.MORGAN EUROPE LIMITED, BRUSSELS BRANCH, ein nach dem englischen Recht gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in Boulevard du Roi Albert II, 1, B-1210 Brüssel.

### **Finanzstelle der SICAV :**

PETERCAM SA, Place Sainte-Gudule 19, B-1000 Brüssel  
CACEIS BELGIUM SA, Avenue du Port, 86c, b 320, 1000 Brüssel

### **Fondspromotor der SICAV :**

Petercam Institutional Asset Management SA, Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel

### **Delegation der Verwaltung der SICAV :**

CACEIS BELGIUM SA, Avenue du Port, 86c, b320, 1000 Brüssel.

### **Finanzverwaltung des Portfolios :**

Petercam Institutional Asset Management SA, Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel

### **Vertriebsstelle :**

Petercam Institutional Asset Management SA, Place Sainte-Gudule 19, B-1000 Brüssel.

Die Anteile in Belgien werden darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften vertrieben, mit denen zu diesem Zweck entsprechende Verträge mit Petercam Institutional Asset Management SA abgeschlossen wurden:

- Petercam SA, Place Sainte-Gudule 19, B-1000 Brüssel
- Fortuneo SA, handelnd über ihre belgische Zweigniederlassung mit Sitz in Rue des Colonies 11, B-1000 Brüssel
- Deutsche Bank AG, handelnd über ihre belgische Zweigniederlassung mit Sitz in Avenue Marnix 13-15, B-1000 Brüssel
- Van Lanschot Bankiers België SA, Desguinlei 50, B-2018 Antwerpen
- BKCP Banque SA, Boulevard de Waterloo 16, B-1000 Brüssel
- Crelan SA, Boulevard Sylvain Dupuis 251, B-1070 Brüssel
- BinckBank NV, handelnd über ihre in Belgien eingetragene Tochtergesellschaft, Keyserlei 58, B-2000 Antwerpen
- Leleux Associated Brokers SA, Rue du Bois Sauvage 17, B-1000 Brüssel

### **Auflistung der von der SICAV vertriebenen Teilfonds:**

PETERCAM Equities Belgium  
PETERCAM Equities Europe  
PETERCAM Equities North America Dividend  
PETERCAM Bonds EUR Short Term 1 Year  
PETERCAM Bonds Eur  
PETERCAM Equities European Small & Midcaps  
PETERCAM Equities Euroland  
PETERCAM Securities Real Estate Europe  
PETERCAM Equities World Sustainable  
PETERCAM Equities Europe Dividend  
PETERCAM Equities Europe Sustainable  
PETERCAM Balanced Dynamic Growth  
PETERCAM Equities World  
PETERCAM Balanced Defensive Growth  
PETERCAM Equities Agrivalue  
PETERCAM Bonds Eur Investment Grade  
PETERCAM Real Estate Europe Dividend  
PETERCAM Equities World Dividend

## PETERCAM B FUND SA

### Vertrieb außerhalb Belgiens :

Niederlande	Finanzstelle Petercam SA Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel
Spanien :	Vertriebsstelle AllFunds Bank SA Estafeta, 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente Alcobendas 28109, Madrid
Schweiz :	Vertretungsstelle und mit dem Zahlungsdienst beauftragte Bank Petercam Private Bank (Schweiz) SA, Centre Swissair, route de l'aéroport, 31, CH-1218 Le Grand-Saconnex (Genf)
Frankreich :	Zentrale Korrespondenzstelle Caceis Bank France 1-3 place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13
Luxemburg :	Finanzstelle Banque de Luxembourg 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
Deutschland	Finanzstelle Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36, D-20095 Hamburg
Italien	Zahlstelle: Allfunds Bank SA, Branch in Milan, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italy
Österreich	Zahl- und Informationsstelle: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich
Großbritannien	Zahlstelle: Société Générale London Branch, Société Générale Securities Services Custody London, Exchange House, 12 Primrose Street, London EC2A 2EG

		Vertriebszulassung in									
		Österreich	Belgien	Schweiz	Deutschland	Spanien	Frankreich	Vereinigten Königreich	Italien	Luxemburg	Niederlande
<b>Teilfonds</b>	Petercam Balanced Defensive Growth		x					x	x		x
	Petercam Balanced Dynamic Growth		x					x	x		x
	Petercam Bonds Eur	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Bonds Eur Investment Grade	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Bonds Eur Short Term 1 Year		x	x			x	x	x	x	x
	Petercam Equities Agrivalue	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities Belgium	x	x	x	x		x	x	x	x	x
	Petercam Equities Euroland	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities Europe	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities Europe Dividend	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities Europe Sustainable	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities European Small & Midcaps	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities North America Dividend	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities World	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities World Dividend	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	Petercam Equities World Sustainable	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Petercam Real Estate Europe Dividend	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
Petercam Securities Real Estate Europe	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	

## **PETERCAM B FUND SA**

Die konsolidierte Bilanz bezieht sich auf alle bestehenden Teilfonds, obwohl nicht alle in den folgenden Ländern vertrieben werden:

- Deutschland
- Österreich
- Spanien
- Frankreich
- Italien
- Luxemburg
- Niederlande
- Großbritannien
- Schweiz

## 1.2. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

### 1.2.1. Informationen für die Anteilhaber

Die ordentliche Hauptversammlung am 18. März 2015 hat unter anderem den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 genehmigt und beschlossen, eine Dividende an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen folgender Teilfonds auszuschütten:

Teilfonds	ISIN-Code	Klasse	Brutto EUR
PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH	BE0946550242	A	0,80
PETERCAM BONDS EUR	BE0943876665	A	0,60
PETERCAM BONDS EUR	BE0948509436	E	0,60
PETERCAM BONDS EUR	BE0948652897	K	0,60
PETERCAM BONDS EUR	BE6246045213	V	0,60
PETERCAM BONDS EUR INVESTMENT GRADE	BE0935123431	A	0,60
PETERCAM BONDS EUR INVESTMENT GRADE	BE6246069452	V	0,60
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE	BE0947763737	A	1,60
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE	BE0948505392	E	1,60
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE	BE6246065419	V	1,60
PETERCAM EQUITIES BELGIUM	BE0943878687	A	1,80
PETERCAM EQUITIES WORLD	BE0946563377	A	1,40
PETERCAM EQUITIES EUROLAND	BE0058181786	A	2,20
PETERCAM EQUITIES EUROLAND	BE0948485199	E	2,20
PETERCAM EQUITIES EUROLAND	BE0948645826	R	1,00
PETERCAM EQUITIES EUROLAND	BE0948646832	S	1,60
PETERCAM EQUITIES EUROLAND	BE6246056327	V	2,20
PETERCAM EQUITIES EUROPE	BE0058178758	A	1,60
PETERCAM EQUITIES EUROPE	BE0948649869	R	0,80
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND	BE0057450265	A	4,60
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND	BE0948647848	R	7,60
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND	BE6246070468	V	5,00
PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	BE0940001713	A	3,60
PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS	BE0058183808	A	1,80
PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS	BE6246050262	V	2,00
PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND	BE0058174716	A	1,40
PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE	BE0058651630	A	2,00
PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE	BE0948501359	E	2,40
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND	BE6228798409	A	3,00
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND	BE6228799415	E	3,00
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND	BE6228800429	K	3,00
PETERCAM BONDS EUR SHORT TERM 1 YEAR	BE0058190878	A	0,60
PETERCAM BONDS EUR SHORT TERM 1 YEAR	BE6246085615	V	0,60
PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND	BE6213828088	A	6,00
PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND	BE6213830100	E	6,00
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE	BE0058186835	A	6,20
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE	BE0948507414	E	6,20
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE	BE6246058349	V	6,20

Die Versammlung hat beschlossen, die amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der SICAV Herrn Hugo Lasat, Herrn Frank Van Eylen, Herrn Baudouin du Parc Locmaria und Herrn Yvon Lauret als Verwaltungsratsmitglieder der Sicav bis zur ordentlichen Hauptversammlung 2018 wiederzubestellen und Herrn Frank Van Eylen als effektiven Vorsitzenden wiederzubestellen.

Die Versammlung hat beschlossen, Herrn Geoffroy d'Aspremont Lynden und Herrn Francis Heymans als Verwaltungsratsmitglieder der SICAV bis zur ordentlichen Hauptversammlung 2018 zu ernennen und Herrn Francis Heymans als effektiven Vorsitzenden zu ernennen.

Die Versammlung hat beschlossen, das Mandat des Abschlussprüfers „Deloitte Reviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL“ mit eingetragenem Geschäftssitz in 1831 Diegem, Berkenlaan 8b, dessen ständiger Vertreter Herr Maurice Vrolix ist, zu verlängern. Das Mandat des Abschlussprüfers endet mit der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2018. Die Versammlung setzt die Bezüge des Abschlussprüfers fest auf 3.250 EUR (ohne MwSt.).

## Änderungen der Satzung und des Prospekts

Der Verwaltungsrat hat zudem am 27. Februar 2015 folgendes zur Kenntnis genommen:

- den Beschluss der Verwaltungsgesellschaft, die Verwaltungsgebühr der Klassen A und B des Teilfonds Petercam Bonds EUR Short Term 1 year von 0,30% auf 0,15% mit Wirkung zum 10. Januar 2015 zu senken;
- den Beschluss des Product Committee von PETERCAM IAM, den Namen des Teilfonds Petercam Equities Small & Midcaps in Petercam Equities Small Caps umzubenennen, um den Teilfonds weiterhin als einen „Small Cap Fund“ zu positionieren.

In diesem Zusammenhang wurde bei der FSMA ein Antrag eingereicht, der die genannten Punkte und die Auflegung neuer Klassen Z sowie die Änderung der Verwaltungsgebühren für die Teilfonds Petercam Balanced Dynamic Growth und Petercam Balanced Defensive Growth enthält. Dem Antrag zur Änderung des Prospekts, der Satzung und der wesentlichen Anlegerinformationen wurde am 30. Juni 2015 von der FSMA stattgegeben.

## Öffentlicher Verkauf von Inhaberanteilen

Das Verfahren zum öffentlichen Verkauf von im Umlauf befindlichen Inhaberanteilen der SICAV wurde gemäß dem Königlichen Erlass vom 25. Juli 2014 (*zur Durchführung von Artikel 11 des Gesetzes vom 14. Dezember 2005 über die Abschaffung von Inhaberpapieren, zur Festlegung der Modalitäten für den Verkauf durch den Emittenten, die Übertragung des Erlöses aus diesem Verkauf und unverkaufter Titel an die Caisse des Dépôts et Consignation und die Wiederausgabe dieser Titel*) gemäß der Veröffentlichung einer Stellungnahme in der Presse und im belgischen Amtsblatt am 8. Mai 2015 und der Terminierung von vier öffentlichen Folgeverkäufen an der Euronext eingeleitet. Der erste Verkauf fand am 30. Juni 2015 statt.

## Fee Sharing Agreements

Es kann Fee Sharing Agreements geben zwischen der SICAV oder gegebenenfalls der Vertriebsstelle und dem Portfoliomanager einerseits und anderen, gegebenenfalls im Prospekt genannten, Vertriebsstellen und mit Dritten, unter anderem Beteiligten von Organismen für gemeinsame Anlagen, andererseits. Diese sind jedoch in keinem Fall exklusiver Art. Diese Vereinbarungen beeinträchtigen nicht die Befugnis des Fondsmanagers, seine Funktionen im Interesse der Anteilinhaber der SICAV frei auszuüben. Die Verteilung der Managementgebühr erfolgt nach Marktbedingungen und insbesondere in Abhängigkeit vom Umfang ihrer Anlagen.

Im ersten Halbjahr 2015 wurden 22,00 % der dem Fondsmanager geschuldeten Vergütung an andere Vertriebsstellen und an Dritte weitergegeben.

Im Rahmen der Portfolioverwaltung, die Petercam für seine Kunden erbringt, zu denen auch die Teilfonds dieser SICAV gehören, wurden „Comissions Sharing Agreements“ mit verschiedenen Finanzintermediären abgeschlossen. Ein Teil der Courtage, die der Kunde für die Ausführung von Aktientransaktionen an einen Finanzintermediär zahlt, stellt einen Kredit dar (häufig als „Soft Commission“ bezeichnet), um die für Petercam erbrachten Dienstleistungen wie Research-Berichte oder die Nutzung bestimmter Indexdaten zu bezahlen. Hierdurch wird ermöglicht, die Dienstleistungen für ihre Kunden zu verbessern und eine korrekte Ausführung der Transaktionen zu gewährleisten. Im Berichtszeitraum wurden Transaktionen für das Portfolio einiger Teilfonds von Bank of America Merrill Lynch, Deutsche Bank, JP Morgan, Morgan Stanley und Société Générale ausgeführt. Zwei Drittel der für diese Art von in ihrem Volumen begrenzten Transaktionen an die oben erwähnten Finanzintermediäre gezahlten Courtage werden verwendet, um diese „Kredite“ zu bilden.

## Aberdeen und Fokus Bank

Infolge der Beschlüsse Aberdeen und Fokus Bank des Europäischen Gerichtshofs bezüglich Diskriminierung in den Steuergesetzen einiger Mitgliedstaaten der EU im Hinblick auf ausländische OGAW hat Petercam B Fund mit Unterstützung durch Petercam Institutional Asset Management und externe Berater Maßnahmen ergriffen, den zusätzlich gezahlten und nicht zurückerhaltenen Quellensteuerabzug in Deutschland, Finnland, Schweden, Norwegen, Frankreich, Italien, den Niederlanden, Österreich und Spanien einzufordern. Die Kosten werden direkt dem laufenden Geschäftsjahr zugewiesen. Die SICAV hat im ersten Halbjahr 2015 keine Rücknahmen verzeichnet.

## Class Action

Die SICAV hat im ersten Halbjahr 2015 keine Rücknahme im Rahmen einer „Class Action“ verzeichnet.

## Petercam Equities Agrivalue

Die SICAV hat das Strafurteil des Sanktionsausschusses der französischen Marktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers - AMF) vom 16. April 2015 gegenüber Petercam SA hinsichtlich einer Marktmanipulation und der diesbezüglichen Geldstrafe zur Kenntnis genommen. Die AMF hat über zwei Kaufaufträge entschieden, die am 30. Dezember 2011 hinsichtlich der Aktienwerte Naturex und SIPH für das Anlageportfolio des Petercam Equities Agrivalue, einem Teilfonds der belgischen SICAV Petercam B Fund, getätigt wurden. Die Folge dieses Ereignisses war eine Überbewertung des Nettoinventarwertes um 0,2%, der aus diesem Grund unter der Wesentlichkeitsgrenze verblieb.

## **PETERCAM B FUND SA**

### **Ereignisse nach dem Abschluss**

Infolge der Annahme des vorstehenden Antrags FSMA wurde am 9. Juli 2015 eine außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber für den 31. Juli 2015 einberufen, um über die Vorschläge des Verwaltungsrats zu beraten.

## 1.2.2. Allgemeines Marktumfeld

### 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.

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.

## **PETERCAM B FUND SA**

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.

### **Schwellenländer**

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 beflügelten 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.

### **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%

- **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%

### 1.3. KONSOLIDIERTE BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>3.602.025.893,14</b>	<b>3.172.421.707,63</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>3.634.436.947,79</b>	<b>3.197.573.344,10</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	722.180.638,71	614.357.672,81
a. Anleihen	598.142.754,52	606.549.506,80
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	113.976.792,03	105.801.627,11
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	7.977.235,24	4.379.502,33
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate	2.083.856,92	3.428.663,68
B. Geldmarktinstrumente	148.519.824,28	32.855.024,78
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	2.763.462.368,47	2.443.329.407,36
a. Aktien	2.751.751.233,33	2.433.484.461,91
<b>Deren Aktien geliehen</b>	105.694.693,67	88.913.003,15
b. OGA des geschlossenen Typs	11.711.135,14	9.844.945,45
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	227.732,00	1.289.494,55
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate	46.384,33	-59.882,51
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien	46.384,33	
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		-59.882,51
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-105.188.682,79</b>	<b>-100.491.964,84</b>
A. Forderungen	45.003.404,96	39.005.886,01
a. Forderungen	38.006.440,25	30.638.869,76
b. Steuerguthaben	6.996.964,71	8.367.016,25
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-150.192.087,75	-139.497.850,85
a. Verbindlichkeiten	-33.799.831,25	-33.627.170,93
b. Steuerverbindlichkeiten	-51.339,03	-69.052,81
c. Darlehen	-2.364.125,44	
d. Sicherheiten (-)	-113.976.792,03	-105.801.627,11
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>72.142.555,14</b>	<b>74.679.981,42</b>
A. Sichteinlagen	72.071.701,32	74.143.044,70
B. Termineinlagen		
C. Sonstige	70.853,82	536.936,72
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>635.073,00</b>	<b>660.346,95</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	9.181.593,90	8.673.219,70
C. Anzusetzende Aufwendungen	-8.546.520,90	-8.012.872,75
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>3.602.025.893,14</b>	<b>3.172.421.707,63</b>
A. Kapital	2.582.936.505,43	2.561.555.160,66
B. Ergebnisbeteiligung	12.285.955,16	3.882.631,05
C. Ergebnisvortrag	691.734.593,68	431.269.415,35
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	315.068.838,86	175.714.500,57

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>113.976.792,03</b>	<b>105.801.627,11</b>
A. Sicherheiten	113.976.792,03	105.801.627,11
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	113.976.792,03	105.801.627,11
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>	<b>4.225.487,37</b>	
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine	4.225.487,37	
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		<b>5.172.543,65</b>
A. Gekaufte Terminkontrakte		5.172.543,65
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>105.694.693,67</b>	<b>88.913.003,15</b>

## 1.4. KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>282.567.686,41</b>	<b>143.468.372,62</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	-16.206.846,65	29.931.177,62
a. Anleihen	-16.587.710,93	29.844.332,26
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	543.753,36	295.805,00
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate	-162.889,08	-208.959,64
B. Geldmarktinstrumente	-2.429.838,45	-153.196,14
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	228.769.286,43	99.723.196,17
a. Aktien	228.218.028,86	98.941.558,20
b. OGA des geschlossenen Typs	551.257,57	781.637,97
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	1.166.734,51	1.097.444,14
E. OGA des offenen Typs	-20.536,01	
F. Finanzderivate	-243.248,42	-340.780,00
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte	-245.028,42	
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte	1.780,00	-415.780,00
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

**PETERCAM B FUND SA**

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		75.000,00
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	71.532.135,00	13.210.530,83
a. Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte	816.119,90	72.984,27
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	70.716.015,10	13.137.546,56
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>57.232.855,02</b>	<b>53.393.987,56</b>
A. Dividenden	51.730.077,32	50.751.366,52
B. Zinsen	10.731.141,32	11.286.323,51
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	10.730.237,52	11.259.726,31
b. Einlagen und flüssige Mittel	903,80	26.597,20
c. Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-48.235,05	-2.059,38
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-5.182.597,71	-8.641.478,12
a. Belgischen Ursprungs		
b. Ausländischen Ursprungs	-5.182.597,71	-8.641.478,12
F. Sonstige Anlageerträge	2.469,14	-164,97
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-24.731.702,57</b>	<b>-21.147.859,61</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-4.529.000,85	-3.035.002,41
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-392.430,68	-255.393,84
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-17.789.168,60	-15.866.628,87
a. Finanzverwaltung	-16.003.876,26	-14.711.834,46
Thes. (B)	-9.740.038,23	-9.066.507,79
Thes. (F)	-2.710.325,44	-2.333.287,89
Thes. (P)		
Thes. (L)	-4.424,45	-5.660,28
Thes. (B) \$	-97.740,40	-44.801,28
Thes. (W)	-26.506,88	-30.243,11
Thes. (F) \$	-56,42	-1.740,91
Thes. (L) \$	-440,48	-371,15
Aussch. (A)	-3.064.462,04	-3.026.647,87
Aussch. (E)	-274.518,04	-133.207,37
Aussch. (K)	-284,04	-392,23
Aussch. (R)	-36.785,34	-26.938,50
Aussch. (S)	-30.405,46	-31.865,42
Aussch. (V)	-17.889,04	-10.170,66
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-1.785.292,34	-1.154.794,41
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-174.148,96	-190.231,06
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-3.946,34
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-321.376,64	-436.857,82
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-921.795,01	-860.698,02
Thes. (B)	-629.446,15	-579.462,98
Thes. (F)	-43.133,34	-35.098,27
Thes. (P)	-28.523,32	-19.250,81
Thes. (L)	-261,70	-451,66
Thes. (B) \$	-4.696,02	-2.421,15
Thes. (W)	-4.622,91	-10.347,75
Thes. (F) \$	-0,73	-21,04
Thes. (L) \$	-19,84	-16,90
Aussch. (A)	-200.071,96	-203.921,22
Aussch. (E)	-3.596,86	-2.396,80
Aussch. (K)	-18,85	-50,83
Aussch. (R)	-2.355,31	-1.790,00
Aussch. (S)	-404,19	-491,23
Aussch. (V)	-4.643,83	-4.977,38
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-603.781,83	-499.101,25
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>32.501.152,45</b>	<b>32.246.127,95</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>315.068.838,86</b>	<b>175.714.500,57</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>315.068.838,86</b>	<b>175.714.500,57</b>

## 1.5. ZUSAMMENFASSUNG DER RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

---

### 1.5.1. Zusammenfassung

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Die Abschlüsse werden in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Bankguthaben sowie sonstige Vermögenswerte und Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des Teilfonds, werden zu dem am Abschlussstichtag geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Die konsolidierten Positionen der SICAV fassen alle Positionen der Rechnungsabschlüsse der einzelnen Teilfonds zusammen, gegebenenfalls nach Umrechnung in Euro zu den am Abschlussstichtag geltenden Wechselkursen.

#### Bewertung des Wertpapierbestands

Das Vermögen von Publikumsfonds des offenen Typs wird gemäß Artikel 11 bis 14 des Königlichen Erlasses vom 10. November 2006 über die Rechnungslegung und die Erstellung von Jahres- und Zwischenberichten bestimmter Publikumsfonds des offenen Typs bewertet.

Ohne den Inhalt dieser Artikel erschöpfend darzulegen, bedeutet dies Folgendes:

Vermögenswerte, die an einem aktiven Markt ohne Mitwirkung externer Finanzinstitute gehandelt werden, werden zu ihrem Schlusskurs angesetzt.

Vermögenswerte, die an einem aktiven Markt mit Mitwirkung externer Finanzinstitute gehandelt werden, werden zu ihrem aktuellen Geldkurs (im Falle von Vermögenswerten) beziehungsweise zu ihrem aktuellen Briefkurs (im Falle von Verbindlichkeiten) angesetzt. Sollte kein Geldkurs, Briefkurs oder Schlusskurs verfügbar sein, so wird der für die letzte Transaktion herangezogene Preis angesetzt, um die betreffenden Vermögenswerte zu bewerten, vorausgesetzt, die Marktsituation hat sich seit dieser letzten Transaktion nicht wesentlich geändert.

Sofern der Kurs an einem organisierten oder einem Freiverkehrsmarkt nicht repräsentativ ist oder weder ein organisierter noch ein Freiverkehrsmarkt für das betreffende Papier besteht, so wird der aktuelle Marktwert ähnlicher Wertpapiere herangezogen, für die es einen aktiven Markt gibt. Dieser angesetzte aktuelle Marktwert ist unter Berücksichtigung der Unterschiede zwischen den ähnlichen Vermögenswerten entsprechend anzupassen. Sofern für einen Vermögenswert kein Marktwert eines ähnlichen Vermögenswerts verfügbar ist, wird der Wert dieses Vermögenswerts durch andere Bewertungsverfahren ermittelt, für die bestimmte Bedingungen gelten.

In dem außergewöhnlichen Fall, wo der Ankaufskurs und/oder Verkaufskurs für verzinsliche Wertpapiere und andere Schuldscheine nicht verfügbar ist, aber ein Marktmittelkurs besteht, so wird der Marktmittelkurs mittels einer adäquaten Methode berichtigt, um den Ankaufskurs und/oder Verkaufskurs zu erhalten, oder er wird angewandt. Diese letztere Vorgehensweise wird im Jahres- und/oder halbjährlichen Bericht begründet.

Anteile an Investmentfonds des offenen Typs im Wertpapierbestand des Organismus für gemeinsame Anlagen werden gemäß den vorstehenden Absätzen zu ihrem Marktwert angesetzt. Abweichend von den vorstehenden Erläuterungen erfolgt die Marktwertbewertung von Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs, für die weder ein organisierter noch ein außerbörslicher Markt besteht, auf der Grundlage ihres Nettoinventarwerts.

Sichteinlagen und Kontokorrentverbindlichkeiten, kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, Steuerguthaben und -verbindlichkeiten sowie sonstige Verbindlichkeiten werden zu ihrem Nominalwert angesetzt, und zwar unabhängig von der Behandlung der aufgelaufenen Zinsen, jedoch nach Abzug etwa vorgenommener Wertberichtigungen oder inzwischen erfolgter Rückzahlungen.-

In Anbetracht der ziemlich geringen Bedeutung der Forderungen auf Zeit (außer jene, die im vorhergehenden Paragraphen angeführt sind), die nicht durch Wertpapiere oder handelbare Instrumente des Geldmarktes dargestellt werden, werden diese im Hinblick auf ihren Inventarwert zu ihrem Nominalwert angesetzt, dies nach Abzug etwa vorgenommener Wertberichtigungen oder inzwischen erfolgter Rückzahlungen, sofern die Investitionspolitik des Organismus für gemeinsame Anlagen nicht hauptsächlich auf die Anlage seiner Mittel in Einlagen, flüssigen Mitteln oder Instrumente des Geldmarktes ausgerichtet wird.

**1.5.2. Wechselkurse**

	30.06.15		30.06.14	
1 EUR	10,1216	ARS	11,1329	ARS
	1,4497	AUD	1,4506	AUD
	1,9562	BGN	1,9562	BGN
	3,4612	BRL	3,0178	BRL
	1,3910	CAD	1,4584	CAD
	1,0413	CHF	1,2142	CHF
	712,5644	CLP	758,0573	CLP
	27,2595	CZK	27,4500	CZK
	7,4599	DKK	7,4554	DKK
	0,7085	GBP	0,8007	GBP
	8,6379	HKD	10,6114	HKD
	14.855,0718	IDR	16.231,2748	IDR
	4,2032	ILS	4,6945	ILS
	136,3391	JPY	138,7018	JPY
	1.242,8344	KRW	1.385,3060	KRW
	8,7660	NOK	8,4015	NOK
	50,2393	PHP	59,7634	PHP
	9,2451	SEK	9,1533	SEK
	1,5003	SGD	1,7069	SGD
	1,1142	USD	1,3692	USD
	13,5239	ZAR	14,5661	ZAR

## 2. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH

#### 2.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

---

##### 2.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 31/05/2007  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 50,00 EUR

##### 2.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 2.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH ist darauf ausgerichtet, ein Portfolio zu errichten, das praktisch alle Voraussetzungen für einen belgischen Rentensparfonds der dritten Säule erfüllt, jedoch nicht den diesem System zugrunde liegenden Bedingungen und steuerlichen (positiven und negativen) Auswirkungen unterliegt. Der Teilfonds strebt durch eine ausgewogene Portfolioverwaltung eine langfristige maximale absolute Rendite an. Hierzu investiert er im Wesentlichen in Anlagen mit Rendite- oder Kurssteigerungspotenzial ohne Beschränkung auf Länder- oder Branchenebene, um den Wert des Portfolios zu steigern, wobei gleichzeitig Verlustrisiken durch eine geeignete Streuung der Anlagen reduziert werden. Der Teilfonds legt bis zu 40 % in Aktien und ähnlichen Finanzinstrumenten an.

Der Teilfonds kann sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

##### 2.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 2.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende inanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Argenta Banque d'Epargne, Belgiëlei 49-53, B-2018 Antwerpen

##### 2.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 2.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 4,92%.

Dank seiner Übergewichtung in Aktien gegenüber Anleihen, seiner ausgezeichneten Aktienausswahl, der defensiven Positionierung auf Ebene der Anleihekomponente (zwischen den Kern- und Peripheriestaaten Europas) sowie einer untergewichteten Durationsposition konnte sich der Fonds in diesem Zeitraum besser als der Markt behaupten.

Wir haben beschlossen, unsere Aktienengagement im Automobil- und Bankensektor sowie bei Unternehmen mit kleiner Börsenkapitalisierung zu erhöhen, um der Ankündigung des Programms zur geldpolitischen Lockerung der EZB vorzugreifen. Nach den äußerst positiven Wertentwicklungen an den Aktienmärkten nahmen wir im April einen Teil unserer Gewinne mit, während weiter chancenorientiert Anlagegeschäfte getätigt wurden.

Auf Ebene der Anleihen senkten wir die globale Duration, die Übergewichtung in italienischen Anleihen und die Untergewichtung in Spanien. Wir haben bei den auf USD lautenden Positionen von dem Anstieg der amerikanischen Währung gegenüber dem EUR und dem erneuten Zinsrückgang profitiert. Mit dem Ziel, unsere Gewinne zu sichern, verlagerten wir unser Engagement in amerikanischen Schatzanweisungen mit 30-jähriger Laufzeit auf 10-jährige US-Treasuries. Bei Frankreich wurde die anfangs äußerst kurze Duration mit OAT 2060 verlängert, womit dem künftigen Anleihekaufprogramm der EZB Rechnung getragen wurde.

Die zunehmende Ungewissheit um Griechenland schaffte einige interessante Einstiegschancen. Wir verstärkten das Engagement in Staatsanleihen zur Mitte des Sechsmontatszeitraums. Nach dem starken Zinsanstieg nahmen wir auf Ebene der Duration eine neutrale

bis leicht untergewichtete Position ein.

### **2.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Selbst wenn bereits erheblich Schaden angerichtet wurde, besteht weiterhin die Möglichkeit einer Einigung zwischen Griechenland und seinen Gläubigern. Die zwischen dem griechischen Vorschlag und dem Vorschlag der Gläubiger bestehenden Differenzen erschienen am Freitag, den 26. Juni, weiterhin zu bewältigen zu sein. In dieser Phase sollte ebenfalls daran erinnert werden, dass die EZB in jedem Fall zu Kapitalspritzen bereit ist, um die möglichen Auswirkungen zu begrenzen. Im Rahmen unserer angestrebten Diversifizierung bewahren wir unsere Positionen in Staatsanleihen und erstklassigen Unternehmen, die für den Fall der Fälle einen gewissen Schutz bieten sollten.

Gemäß unserem Grundszenario sollte ein Kompromiss in letzter Minute ohne Grexit gefunden werden und die EZB eine günstige reaktive Haltung einnehmen. Wir halten eine Übergewichtung in Aktien daher weiterhin für gerechtfertigt, zumal wir von einer sich fortsetzenden Konjunkturerholung überzeugt sind, sobald die griechische Krise nicht mehr die Schlagzeilen beherrscht. Ein Hinweis dafür sind auch die letzten Vertrauensindikatoren der europäischen Einkaufsmanager.

### **2.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 3

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 2.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>236.037.716,55</b>	<b>77.002.971,67</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>222.516.762,37</b>	<b>73.322.952,14</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	126.481.879,84	39.863.814,29
a. Anleihen	121.142.888,05	39.759.814,29
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	4.788.991,79	926.438,30
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	550.000,00	104.000,00
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	7.332.507,53	2.197.282,76
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	88.702.375,00	30.335.416,79
a. Aktien	87.498.941,73	29.853.987,79
<b>Deren Aktien geliehen</b>	4.458.420,51	873.158,32
b. OGA des geschlossenen Typs	1.203.433,27	481.429,00
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-4.908.401,52</b>	<b>-1.818.788,34</b>
A. Forderungen	609.196,98	916.194,50
a. Forderungen	573.959,48	889.407,71
b. Steuerguthaben	35.237,50	26.786,79
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-5.517.598,50	-2.734.982,84
a. Verbindlichkeiten	-727.634,28	-1.808.314,51
b. Steuerverbindlichkeiten	-972,43	-230,03
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-4.788.991,79	-926.438,30
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>17.325.411,13</b>	<b>5.146.819,68</b>
A. Sichteinlagen	17.325.411,13	5.146.819,68
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>1.103.944,57</b>	<b>351.988,19</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	1.740.697,20	554.816,22
C. Anzusetzende Aufwendungen	-636.752,63	-202.828,03
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>236.037.716,55</b>	<b>77.002.971,67</b>
A. Kapital	210.307.030,41	69.165.376,65
B. Ergebnisbeteiligung	4.904.087,30	1.010.790,24
C. Ergebnisvortrag	14.646.787,77	4.277.067,74
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.179.811,07	2.549.737,04

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>4.788.991,79</b>	<b>926.438,30</b>
A. Sicherheiten	4.788.991,79	926.438,30
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4.788.991,79	926.438,30
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>4.458.420,51</b>	<b>873.158,32</b>

## 2.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>4.363.170,71</b>	<b>2.065.280,26</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	-3.280.010,48	1.269.288,31
a. Anleihen	-3.330.010,48	1.265.288,31
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	50.000,00	4.000,00
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	-53.496,75	2.220,76
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	5.893.456,62	707.296,62
a. Aktien	5.912.402,83	694.944,29
b. OGA des geschlossenen Typs	-18.946,21	12.352,33
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		71,44
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	1.803.221,32	86.403,13
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	1.803.221,32	86.403,13
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>3.216.071,71</b>	<b>913.030,36</b>
A. Dividenden	1.823.957,18	487.390,46
B. Zinsen	1.622.771,39	505.891,19
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1.622.771,39	504.455,78
b.Einlagen und flüssige Mittel		1.435,41
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-6.455,87	-1,79
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-224.200,99	-80.249,50
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-224.200,99	-80.249,50
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-1.399.431,35</b>	<b>-428.573,58</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-125.563,67	-64.252,27
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-16.532,50	-4.044,12
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-1.090.430,49	-298.031,15
a.Finanzverwaltung	-991.300,43	-275.908,49
Thes. (B)	-991.300,43	-275.908,49
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-99.130,06	-22.122,66
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-5.643,84	-1.801,46
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,15
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-5.254,03	-4.504,89
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-107.408,04	-35.323,33
Thes. (B)	-107.408,04	-35.323,33
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-48.598,78	-20.353,21
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>1.816.640,36</b>	<b>484.456,78</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>6.179.811,07</b>	<b>2.549.737,04</b>

VI. Ertragsteuern

VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)

Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
6.179.811,07	2.549.737,04

## 2.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 2.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ACKERMANS AND VAN HAAREN	8.775	EUR	127,65	1.120.128,75	0,51%	0,47%
AEDIFICA	14.556	EUR	50,30	732.166,80	0,34%	0,31%
AGEAS NOM	42.100	EUR	34,56	1.454.765,50	0,67%	0,62%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	10.500	EUR	107,50	1.128.750,00	0,52%	0,48%
ARSEUS	20.590	EUR	37,05	762.859,50	0,35%	0,32%
BEKAERT	19.000	EUR	25,31	480.890,00	0,22%	0,20%
BELGACOM	33.980	EUR	31,67	1.076.146,60	0,49%	0,46%
CIE.ENTREPRISES	4.480	EUR	111,45	499.296,00	0,23%	0,21%
COFINIMMO	4.500	EUR	92,71	417.195,00	0,19%	0,18%
EVS BROADCAST EQUIPMENT	9.000	EUR	26,00	234.000,00	0,11%	0,10%
FINANCIERE DE TUBIZE	20.250	EUR	54,04	1.094.310,00	0,50%	0,46%
FLUXYS BELGIUM -D-	94	EUR	25,40	2.387,60	0,00%	0,00%
GROUPE DELHAIZE	10.000	EUR	74,06	740.600,00	0,34%	0,31%
INTERVEST OFFICES	25.000	EUR	21,39	534.625,00	0,25%	0,23%
KBC GROUPE	16.750	EUR	59,94	1.003.995,00	0,46%	0,43%
KINEPOLIS GROUP	34.400	EUR	35,13	1.208.472,00	0,56%	0,51%
LOTUS BAKERIES	510	EUR	1.319,75	673.072,50	0,31%	0,29%
MELEXIS	8.624	EUR	52,00	448.448,00	0,21%	0,19%
MONTEA	15.319	EUR	34,14	522.990,66	0,24%	0,22%
RETAIL ESTATES	14.379	EUR	69,24	995.601,96	0,46%	0,42%
SIPEF	10.200	EUR	47,82	487.713,00	0,22%	0,21%
TELENET GROUP HOLDING	30.100	EUR	48,79	1.468.579,00	0,66%	0,61%
UCB	15.380	EUR	64,39	990.318,20	0,45%	0,42%
UMICORE	13.100	EUR	42,53	557.143,00	0,26%	0,24%
VAN DE VELDE	15.600	EUR	51,53	803.868,00	0,37%	0,34%
WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	10.139	EUR	69,29	702.531,31	0,32%	0,30%
WERELDHAVE BELGIUM	3.980	EUR	92,42	367.831,60	0,17%	0,16%
<b>Belgien</b>				<b>20.508.684,98</b>	<b>9,41%</b>	<b>8,69%</b>
ARGAN	27.426	EUR	19,94	546.874,44	0,25%	0,23%
BNP PARIBAS SA	10.250	EUR	54,15	555.037,50	0,25%	0,24%
COFITEM-COFIMUR NOM.	5.400	EUR	111,40	601.560,00	0,28%	0,25%
COMPAGNIE DES ALPES SA	35.000	EUR	16,80	588.000,00	0,27%	0,25%
DANONE	12.000	EUR	57,99	695.880,00	0,32%	0,29%
EUROFINS SCIENTIFIC	3.750	EUR	273,10	1.024.125,00	0,47%	0,44%
GDF SUEZ SA	51.577	EUR	16,64	858.241,28	0,39%	0,36%
ILIAD SA	3.000	EUR	198,85	596.550,00	0,27%	0,25%
JC DECAUX SA	17.300	EUR	37,43	647.539,00	0,30%	0,27%
NATUREX SA	10.600	EUR	62,37	661.122,00	0,30%	0,28%
NEXTRADIOTV PROMESSES NOM	25.480	EUR	28,16	717.516,80	0,33%	0,30%
ORPEA SA	8.000	EUR	62,75	502.000,00	0,23%	0,21%
RUBIS	18.665	EUR	61,46	1.147.150,90	0,54%	0,50%
SOCIETE GENERALE SA	20.000	EUR	41,87	837.400,00	0,38%	0,35%
TERREIS	23.350	EUR	25,45	594.257,50	0,27%	0,25%
TOTAL SA	13.400	EUR	43,57	583.838,00	0,27%	0,25%
VETOQUINOL	20.000	EUR	37,20	744.000,00	0,34%	0,32%
VIVENDI SA	39.029	EUR	22,63	883.031,13	0,41%	0,38%
<b>Frankreich</b>				<b>12.784.123,55</b>	<b>5,87%</b>	<b>5,42%</b>
AHOLD NV	70.000	EUR	16,80	1.176.000,00	0,54%	0,50%
BRUNEL INTERNATIONAL N.V	33.000	EUR	17,80	587.235,00	0,27%	0,25%
DSM KONINKLIJKE	15.000	EUR	52,00	780.000,00	0,36%	0,33%
HEINEKEN NV	9.000	EUR	68,07	612.630,00	0,28%	0,26%
ING GROEP NV	60.000	EUR	14,81	888.600,00	0,41%	0,38%
KENDRION	20.000	EUR	26,21	524.200,00	0,24%	0,22%
KONINKLIJKE KPN NV	357.000	EUR	3,43	1.224.510,00	0,56%	0,51%
POST NL	220.000	EUR	3,99	877.140,00	0,40%	0,37%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	30.735	EUR	25,37	779.746,95	0,36%	0,33%
USG PEOPLE NV	49.000	EUR	13,31	652.190,00	0,30%	0,28%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
WESSANEN	108.000	EUR	7,88	850.932,00	0,39%	0,36%
<b>Niederlande</b>				<b>8.953.183,95</b>	<b>4,11%</b>	<b>3,79%</b>
APPLE INC	10.400	USD	125,43	1.170.723,39	0,54%	0,49%
CATERPILLAR INC	9.500	USD	84,82	723.200,50	0,33%	0,31%
DOLLAR TREE INC	8.200	USD	78,99	581.330,10	0,27%	0,25%
GOOGLE -C-	1.253	USD	520,51	585.351,85	0,27%	0,25%
GOOGLE INC	1.300	USD	540,04	630.095,14	0,29%	0,27%
HARLEY DAVIDSON INC	13.000	USD	56,35	657.467,24	0,30%	0,28%
JOHNSON AND JOHNSON	9.300	USD	97,46	813.478,73	0,37%	0,34%
NIKE INC	10.400	USD	108,02	1.008.264,23	0,46%	0,43%
PEPSICO INC	8.500	USD	93,34	712.071,44	0,33%	0,30%
PROCTER AND GAMBLE CO	8.390	USD	78,24	589.152,40	0,27%	0,25%
WALT DISNEY CO	13.500	USD	114,14	1.382.956,38	0,64%	0,58%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>8.854.091,40</b>	<b>4,07%</b>	<b>3,75%</b>
AMADEUS FIRE AG	5.650	EUR	80,00	452.000,00	0,21%	0,19%
AURELIUS AG	14.102	EUR	38,35	540.741,19	0,25%	0,23%
BRENTAG - NAMEN AKT	10.800	EUR	51,43	555.444,00	0,26%	0,24%
CONTINENTAL AG	3.250	EUR	212,25	689.812,50	0,32%	0,29%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	29.500	EUR	26,21	773.047,50	0,36%	0,33%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	47.182	EUR	15,45	728.961,90	0,33%	0,31%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	68.550	EUR	11,13	762.961,50	0,35%	0,32%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	3.000	EUR	62,32	186.960,00	0,09%	0,08%
MERCK KGAA	7.600	EUR	89,38	679.288,00	0,31%	0,29%
SAP AG	14.600	EUR	62,60	913.960,00	0,41%	0,38%
TALANX AG NAM AKT	26.000	EUR	27,54	716.040,00	0,33%	0,30%
VIB VERMOEGEN AG	33.333	EUR	16,00	533.328,00	0,24%	0,23%
<b>Deutschland</b>				<b>7.532.544,59</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,19%</b>
AUTOGRILL SPA	85.000	EUR	7,51	638.350,00	0,29%	0,27%
BANCA GENERALI SPA	15.500	EUR	31,58	489.490,00	0,22%	0,21%
LUXOTTICA GROUP SPA	8.000	EUR	59,65	477.200,00	0,22%	0,20%
MARR SPA	56.750	EUR	15,90	902.325,00	0,41%	0,38%
MEDIOBANCA SPA	86.500	EUR	8,80	760.767,50	0,35%	0,32%
PRYSMIAN SPA	65.000	EUR	19,38	1.259.700,00	0,59%	0,54%
SAFILO - AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	36.000	EUR	12,92	465.120,00	0,21%	0,20%
UNICREDIT SPA	106.916	EUR	6,03	644.168,90	0,30%	0,27%
<b>Italien</b>				<b>5.637.121,40</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,39%</b>
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	17.360	GBP	34,15	836.818,41	0,38%	0,35%
DEVRO INTERNATIONAL PLC	177.599	GBP	3,03	758.954,01	0,35%	0,32%
GLAXOSMITHKLINE PLC	52.075	GBP	13,23	972.110,78	0,45%	0,42%
HSBC HOLDINGS PLC	71.454	GBP	5,70	575.000,71	0,26%	0,24%
TULLOW OIL PLC	38.700	GBP	3,40	185.565,53	0,09%	0,08%
TYMAN PLC	132.410	GBP	3,21	599.952,15	0,28%	0,25%
VODAFONE GROUP	300.000	GBP	2,30	973.322,04	0,44%	0,42%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>4.901.723,63</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,08%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	520	DKK	12.120,00	844.837,06	0,39%	0,36%
DANSKE BANK	25.000	DKK	196,80	659.526,27	0,30%	0,28%
MATA A/S	30.700	DKK	142,50	586.435,48	0,27%	0,25%
NOVO NORDISK	19.200	DKK	364,60	938.393,28	0,43%	0,40%
ROYAL UNIBREW A/S	37.250	DKK	228,80	1.142.481,80	0,53%	0,48%
<b>Dänemark</b>				<b>4.171.673,89</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,77%</b>
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	45.000	CHF	25,70	1.110.630,94	0,51%	0,46%
INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	2.195	CHF	319,50	673.487,47	0,31%	0,29%
NOVARTIS AG REG SHS	9.580	CHF	92,15	847.783,54	0,39%	0,36%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	3.130	CHF	262,00	787.534,81	0,36%	0,33%
SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	9.300	CHF	78,15	697.968,89	0,32%	0,30%
<b>Schweiz</b>				<b>4.117.405,65</b>	<b>1,89%</b>	<b>1,74%</b>
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	15.000	EUR	35,76	536.325,00	0,25%	0,23%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG SHS	64.321	EUR	8,79	565.510,23	0,26%	0,24%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	124.698	EUR	6,26	781.108,27	0,36%	0,33%
DIA	103.000	EUR	6,85	705.550,00	0,32%	0,30%
<b>Spanien</b>				<b>2.588.493,50</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,10%</b>
RTL GROUP	10.050	EUR	81,37	817.768,50	0,38%	0,35%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
STABILUS SA <b>Luxemburg</b>	31.350	EUR	38,25	1.198.980,75 <b>2.016.749,25</b>	0,55% <b>0,93%</b>	0,50% <b>0,85%</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA	60.000	EUR	11,50	690.000,00	0,31%	0,29%
SONAE SGPS - REG SHS <b>Portugal</b>	475.000	EUR	1,18	559.075,00 <b>1.249.075,00</b>	0,26% <b>0,57%</b>	0,24% <b>0,53%</b>
KONGSBERG GRUPPEN <b>Norwegen</b>	62.270	NOK	146,50	1.040.674,77 <b>1.040.674,77</b>	0,48% <b>0,48%</b>	0,44% <b>0,44%</b>
ROSENBAUER INTERNATIONAL <b>Österreich</b>	10.705	EUR	75,65	809.833,25 <b>809.833,25</b>	0,37% <b>0,37%</b>	0,34% <b>0,34%</b>
ASIAKASTIETO GROUP PLC <b>Finnland</b>	48.600	EUR	14,40	699.840,00 <b>699.840,00</b>	0,32% <b>0,32%</b>	0,30% <b>0,30%</b>
UNITED BUSINESS MEDIA LIMITED <b>Insel Jersey</b>	80.100	GBP	5,35	604.325,64 <b>604.325,64</b>	0,28% <b>0,28%</b>	0,26% <b>0,26%</b>
BYGGMAX GROUP <b>Schweden</b>	63.000	SEK	56,25	383.311,16 <b>383.311,16</b>	0,18% <b>0,18%</b>	0,16% <b>0,16%</b>
CRH PLC <b>Irland</b>	191	EUR	25,32	4.836,12 <b>4.836,12</b>	0,00% <b>0,00%</b>	0,00% <b>0,00%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>86.857.691,73</b>	<b>39,89%</b>	<b>36,80%</b>
AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	1.550.000	EUR	100,07	1.551.054,00	0,71%	0,66%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	1.200.000	EUR	87,80	1.053.552,00	0,48%	0,45%
ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	140.000	EUR	108,96%	152.545,40	0,07%	0,06%
AUCHAN 3.00 11-16 02/12A	100.000	EUR	103,94%	103.943,00	0,05%	0,04%
AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	820.000	EUR	137,19%	1.124.917,00	0,52%	0,48%
AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	1.200.000	EUR	114,84%	1.378.116,00	0,63%	0,58%
BASF SE 2.00 12-22 05/12A	840.000	EUR	105,76%	888.417,60	0,41%	0,38%
BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	1.500.000	EUR	100,89%	1.513.305,00	0,70%	0,64%
BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	1.680.000	EUR	117,76%	1.978.401,60	0,91%	0,84%
BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	2.140.000	EUR	124,80%	2.670.677,20	1,23%	1,13%
BMW FINANCE 2.375 13-23 24/01A	1.600.000	EUR	107,80%	1.724.720,00	0,79%	0,73%
BNP PARIBAS 1.50 13-18 12/03A	370.000	EUR	102,75%	380.182,40	0,17%	0,16%
BRD 5.50 00-31 04/01A	1.600.000	EUR	159,85%	2.557.520,00	1,17%	1,08%
BRD 6.50 97-27 04/07A	1.200.000	EUR	162,66%	1.951.896,00	0,90%	0,83%
BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	4.600.000	EUR	106,76%	5.096.345,99	2,34%	2,15%
BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	1.110.000	EUR	107,60%	1.194.382,20	0,55%	0,51%
CARREFOUR EMTN 1.875 12-17 19/12A	100.000	EUR	103,61%	103.613,00	0,05%	0,04%
CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	500.000	EUR	107,92%	539.615,00	0,25%	0,23%
CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	950.000	EUR	114,38%	1.086.610,00	0,50%	0,46%
CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	400.000	EUR	126,40%	505.612,00	0,23%	0,21%
CRH FINLAND SERVICES 2.75 13-20 15/10A	1.300.000	EUR	106,58%	1.385.540,00	0,64%	0,59%
DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	400.000	EUR	104,38%	417.528,00	0,19%	0,18%
DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	525.000	EUR	114,38%	600.495,00	0,28%	0,25%
ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	500.000	EUR	109,21%	546.040,00	0,25%	0,23%
ENI SPA 3.75 12-19 27/06A	300.000	EUR	111,70%	335.109,00	0,15%	0,14%
ENI SPA 4.25 12-20 03/02A	750.000	EUR	114,81%	861.082,50	0,40%	0,36%
FLUXYS 4.25 12-18 03/05A	60.000	EUR	109,27%	65.563,80	0,03%	0,03%
FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	2.000.000	EUR	114,11%	2.282.200,00	1,05%	0,97%
FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	960.000	EUR	146,53%	1.406.688,00	0,65%	0,60%
FRANCE OAT 4.25 06-17 25/10A	840.000	EUR	110,16%	925.369,20	0,43%	0,39%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	1.380.000	EUR	148,60%	2.050.680,00	0,94%	0,87%
FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	1.750.000	EUR	105,29%	1.866.417,92	0,86%	0,79%
FRANCE OAT INDEXEE 1.30 10-19 25/07A	1.100.000	EUR	109,57%	1.289.167,98	0,59%	0,55%
HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	150.000	EUR	106,78%	160.176,00	0,07%	0,07%
ICO 4.375 09-19 20/05A	1.280.000	EUR	112,67%	1.442.137,60	0,66%	0,61%
ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	1.170.000	EUR	106,01%	1.240.305,30	0,57%	0,53%
INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	800.000	EUR	112,20%	897.600,00	0,41%	0,38%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	8.350.000	EUR	111,59%	9.318.015,50	4,28%	3,94%
ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S	800.000	EUR	105,70%	845.576,00	0,39%	0,36%
ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	3.775.000	EUR	113,09%	4.269.147,50	1,96%	1,81%
ITALY BTPS INDEX 2.15 13-17 12/11S	550.000	EUR	103,25%	569.107,29	0,26%	0,24%
ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	3.100.000	EUR	103,64%	3.212.685,00	1,48%	1,36%
ITALY INFL. INDEXEE 2.10 10-16 15/09S	750.000	EUR	102,52%	824.920,27	0,38%	0,35%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermög- gen
JPMORGAN EMTN 1.50 15-25 27/01A	1.000.000	EUR	96,02	960.180,00	0,44%	0,41%
KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	300.000	EUR	101,01	303.036,00	0,14%	0,13%
KFW SERIE GMTN 3.50 06-21 04/07A	1.400.000	EUR	118,53%	1.659.350,00	0,76%	0,70%
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.50 12-22 17/01A	1.060.000	EUR	113,18%	1.199.686,80	0,55%	0,51%
LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	950.000	EUR	115,90%	1.101.031,00	0,51%	0,47%
LINDE FINANCE 3.125 11-18 12/12A	685.000	EUR	109,36%	749.088,60	0,34%	0,32%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	1.670.000	EUR	149,69%	2.499.739,50	1,15%	1,06%
NESTLE FINANCE 1.75 12-22 12/09A	590.000	EUR	104,68%	617.629,70	0,28%	0,26%
NETHERLANDS 4.00 09-19 15/07A	830.000	EUR	115,89%	961.911,90	0,44%	0,41%
PROCTER GAMB REGS 2.00 12-22 16/08A	850.000	EUR	105,31%	895.160,50	0,41%	0,38%
RABOBANK NEDERLAND 4.125 11-21 12/01A	450.000	EUR	116,34%	523.507,50	0,24%	0,22%
SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	700.000	EUR	96,81	677.656,00	0,31%	0,29%
SOCIETE GENERALE EMTN 2.375 12-18 28/02A	300.000	EUR	105,08%	315.240,00	0,14%	0,13%
SPAIN 3.75 13-18 31/10A	1.600.000	EUR	109,83%	1.757.200,00	0,81%	0,74%
SPAIN 5.85 11-22 31/01A	5.580.000	EUR	125,50%	7.002.788,40	3,22%	2,96%
SYMRISE AG 4.125 10-17 25/10A	100.000	EUR	107,45%	107.451,00	0,05%	0,05%
SYMRISE AG REGS 1.75 14-19 10/07A	400.000	EUR	102,36	409.456,00	0,19%	0,17%
TELECOM ITALIA REGS 4.50 12-17 20/09A	300.000	EUR	106,77%	320.295,00	0,15%	0,14%
TELENET FINANCE REGS 6.375 10-20 15/11S	130.000	EUR	104,58%	135.956,60	0,06%	0,06%
TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	110.000	EUR	107,46%	118.200,50	0,05%	0,05%
TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	280.000	EUR	116,07%	325.001,60	0,15%	0,14%
UNIVEG HOLDING B.V. 7.875 13-20 15/11S	200.000	EUR	103,48%	206.964,00	0,10%	0,09%
VW INTL FINANCE NV 2.00 13-20 14/01A	1.150.000	EUR	105,46%	1.212.778,50	0,56%	0,51%
WELLS FARGO REGS 2.625 12-22 16/08A	1.200.000	EUR	107,85%	1.294.212,00	0,59%	0,55%
<b>EUR</b>				<b>89.720.498,35</b>	<b>41,22%</b>	<b>38,01%</b>
APPLE 2.40 13-23 03/05S	2.600.000	USD	95,65%	2.232.098,37	1,03%	0,95%
CATERPILLAR FIN 1.625 12-17 01/06S	900.000	USD	100,98%	815.662,36	0,37%	0,35%
COMCAST CORP 2.85 13-23 15/01S	1.650.000	USD	97,31%	1.441.002,96	0,66%	0,61%
JOHN DEERE BANK E 378 2.80 12-23 27/01S	650.000	USD	98,37%	573.863,31	0,26%	0,24%
JP MORGAN CHASE 1.625 13-18 15/05S	850.000	USD	99,39%	758.187,48	0,35%	0,32%
SHELL INTL FINANCE 4.30 09-19 22/09S	250.000	USD	108,89%	244.332,26	0,11%	0,10%
TOTAL CAPITAL 3.75 14-24 10/04S	600.000	USD	103,59%	557.824,45	0,26%	0,24%
US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	6.300.000	USD	100,39	5.676.368,13	2,61%	2,40%
<b>USD</b>				<b>12.299.339,32</b>	<b>5,65%</b>	<b>5,21%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>102.019.837,67</b>	<b>46,87%</b>	<b>43,22%</b>
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	1.230.000	EUR	100,95%	1.241.709,60	0,57%	0,53%
BNP PARIBAS EMTN 3.50 11-16 07/03A	1.200.000	EUR	102,29%	1.227.516,00	0,56%	0,52%
FRANCE OAT 3.25 05-16 25/04A	905.000	EUR	102,80%	930.294,75	0,43%	0,39%
IMPERIAL TOBACCO FI FL.R 09-16 17/02A	1.200.000	EUR	105,02%	1.260.288,00	0,58%	0,53%
RABOBANK 3.875 11-16 20/04A	200.000	EUR	103,01%	206.016,00	0,09%	0,09%
REPSOL SA EMTN 4.25 11-16 12/02A	800.000	EUR	102,43%	819.408,00	0,38%	0,35%
<b>EUR</b>				<b>5.685.232,35</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,41%</b>
DEUTSCHE BANK AG 3.25 11-16 11/01S	600.000	USD	101,23%	545.142,71	0,25%	0,23%
GOLDMAN SACHS GRP-SUB-5.35 06-16 15/01S	1.200.000	USD	102,33%	1.102.132,47	0,51%	0,47%
<b>USD</b>				<b>1.647.275,18</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,70%</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>				<b>7.332.507,53</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,11%</b>
ASCENCIO ACT	11.377	EUR	55,51	631.537,27	0,29%	0,27%
VASTNED RETAIL BELGIUM	10.400	EUR	54,99	571.896,00	0,26%	0,24%
<b>Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - registriert am FSMA</b>				<b>1.203.433,27</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,51%</b>
<b>OGA-IMMOBILIEN</b>				<b>1.203.433,27</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,51%</b>
<b>OGA DES GESCHLOSSENEN TYP</b>				<b>1.203.433,27</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,51%</b>
VIB VERMOEGEN CV 4.00 14-16 05/12A	500.000	EUR	110,00	550.000,00	0,25%	0,23%
<b>EUR</b>				<b>550.000,00</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,23%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGSPAPIERE MIT EINGEBETTETEN FINANZDERIVATEN</b>				<b>550.000,00</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,23%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN, MIT REGELMASSIGEM HANDEL, ANERKANNTEN UND OFFENTLICHEN SEKUNDARMARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	350.000	EUR	111,89%	391.622,00	0,18%	0,17%
BANCO SANTANDER SA 2.875 13-18 30/01A	700.000	EUR	106,91%	748.384,00	0,34%	0,32%
BELGIQUE OLO -60- 3.50 11-17 28/06A	3.050.000	EUR	107,27%	3.271.735,00	1,50%	1,38%
BNP PARIBAS 2.25 14-21 13/01A	200.000	EUR	105,36%	210.716,00	0,10%	0,09%
CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	1.000.000	EUR	94,29	942.860,00	0,43%	0,40%
COCA COLA 0.75 16-23 09/03A	1.000.000	EUR	95,23	952.280,00	0,44%	0,40%
DANONE 1.25 13-18 06/06A	300.000	EUR	102,16%	306.492,00	0,14%	0,13%
EANDIS 2.75 12-22 30/11A	400.000	EUR	110,18%	440.700,00	0,20%	0,19%
EDF SA 2.75 12-23 10/03A	500.000	EUR	109,03%	545.170,00	0,25%	0,23%
GAS NATURAL FENOSA 3.50 13-21 15/04A	1.000.000	EUR	111,34%	1.113.370,00	0,51%	0,47%
GDF SUEZ 1.00 15-26 13/03A	600.000	EUR	92,79	556.758,00	0,26%	0,24%
GDF SUEZ 2.375 14-26 19/05A	600.000	EUR	106,44%	638.658,00	0,29%	0,27%
HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	500.000	EUR	115,49%	577.435,00	0,27%	0,24%
INTESA SANPAOLO EMTN 3.75 12-19 25/09A	100.000	EUR	114,24%	114.237,00	0,05%	0,05%
SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	300.000	EUR	100,04	300.120,00	0,14%	0,13%
SES GLOBAL AMERICAS 1.875 13-18 24/10A	650.000	EUR	103,96%	675.766,00	0,31%	0,29%
SOCIETE GENERALE 4.00 13-23 07/06A	1.100.000	EUR	107,71%	1.184.821,00	0,54%	0,49%
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	1.700.000	EUR	117,35%	1.994.984,00	0,92%	0,84%
SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	250.000	EUR	109,96%	274.900,00	0,13%	0,12%
UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	1.000.000	EUR	96,57	965.660,00	0,44%	0,41%
<b>EUR</b>				<b>16.206.668,00</b>	<b>7,44%</b>	<b>6,86%</b>
US TREASURY INDEXEE 0.125 14-24 15/07S	3.000.000	USD	97,49	2.615.620,38	1,20%	1,11%
<b>USD</b>				<b>2.615.620,38</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,11%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>18.822.288,38</b>	<b>8,64%</b>	<b>7,97%</b>
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>						
EUSKALTEL Spanien	67.500	EUR	9,50	641.250,00	0,29%	0,27%
				<b>641.250,00</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,27%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>641.250,00</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,27%</b>
BMW FIN NV 1.25 14-22 05/09A	300.000	EUR	100,25	300.762,00	0,14%	0,13%
<b>EUR</b>				<b>300.762,00</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,13%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>300.762,00</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,13%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>217.727.770,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>92,24%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>4.788.991,79</b>		
JP Morgan		EUR		17.325.411,13		7,34%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>17.325.411,13</b>		<b>7,34%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>17.325.411,13</b>		<b>7,34%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-4.908.401,52</b>		<b>-2,08%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>1.103.944,57</b>		<b>0,47%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>236.037.716,55</b>		<b>100,00%</b>

**2.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

<b>Pro Land</b>	
Belgien	15,03%
Curacao	0,05%
Dänemark	1,92%
Deutschland	11,52%
Finnland	0,96%
Frankreich	16,22%
Insel Jersey	0,28%
Irland	0,00%
Italien	12,75%
Luxemburg	1,54%
Niederlande	11,53%
Norwegen	0,48%
Österreich	0,89%
Portugal	0,57%
Schweden	0,25%
Schweiz	1,89%
Spanien	7,56%
Vereinigte Staaten von Amerika	13,48%
Vereinigtes Königreich	3,08%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	12,65%
Baustoffe und Handel	2,57%
Bürobedarf und Rechenmaschinen	1,56%
Chemie	2,85%
Diverse Dienstleistungen	1,44%
Diverse Konsumgüter	1,13%
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,30%
Elektronik und Halbleiter	0,66%
Foto-und optische	0,43%
Gesundheits und Sozialwesen	0,58%
Grafik und Veröffentlichungen	2,61%
Holdings und Finanzgesellschaften	7,82%
Hotels und Restaurants	1,12%
Immobilien-gesellschaften	4,15%
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,50%
Kommunikation	4,80%
Kraftfahrzeugindustrie	0,67%
Landwirtschaft und Fischerei	0,53%
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,48%
Maschinenbau	0,40%
Mineralöl	1,26%
Nahrungsmittel und Getränke	2,78%
Nicht eisenhaltige Metalle	0,48%
Pharma und Kosmetik	3,70%
Reifen und Gummi	0,32%
Staaten und Regierungen	33,82%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,68%
Tabak und Alkohol	2,27%
Textile und Stoffe	1,33%
Transport	1,15%
Versicherungen	0,96%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungswesend war.

**2.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	107.809.669,14
Abgänge	22.347.184,11
<b>Summe 1</b>	<b>130.156.853,25</b>
Zeichnungen	92.841.763,10
Rücknahmen	2.123.555,34
<b>Summe 2</b>	<b>94.965.318,44</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	199.368.373,21
<b>Umschlag</b>	<b>17,65%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**2.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
Anteile	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	465.033,000	115.421,000	580.872,000	1.716.896,310	23.470,860	2.274.297,450	1.435.167,191	32.498,932	3.676.965,709
<b>SUMME</b>			<b>580.872,000</b>			<b>2.274.297,450</b>			<b>3.676.965,709</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
Anteile	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	25.591.171,39	6.249.182,25	101.534.198,32	1.391.635,18	92.841.763,10	2.123.555,34
<b>SUMME</b>	<b>25.591.171,39</b>	<b>6.249.182,25</b>	<b>101.534.198,32</b>	<b>1.391.635,18</b>	<b>92.841.763,10</b>	<b>2.123.555,34</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
Anteile	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	32.888.787,56	56,62	139.139.697,72	61,18	236.037.716,55	64,19
<b>SUMME</b>	<b>32.888.787,56</b>		<b>139.139.697,72</b>		<b>236.037.716,55</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 2.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	8,14% (in EUR)	7,73% (in EUR)	6,14% (in EUR)	(in EUR)	31/05/2007	3,14% (in EUR)

### 2.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0947140324 : 1,35%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 2.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	1.730.267,10
Februar	1.333.682,79
März	1.377.547,14
April	1.902.786,28
Mai	2.379.354,69
Juni	2.365.277,22

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
BRUNEL INTERNATIONAL NV COMMON STOCK EUR 0.03	EUR	29.699,00	17,80	528.493,71
BYGGMAX GROUP AB COMMON STOCK SEK 0.33	SEK	10.000,00	56,25	60.843,04
DEUTSCHE TELEKOM AG COMMON STOCK EUR 0	EUR	1.474,00	15,45	22.773,30
EVS BROADCAST EQUIPMENT SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	6.076,00	26,00	157.976,00
FAGRON COMMON STOCK EUR 0	EUR	17.167,00	37,05	636.037,35
FINANCIERE DE TUBIZE SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	4.000,00	54,04	216.160,00
FONCIERE DE PARIS SIIC COMMON STOCK EUR 15	EUR	100,00	111,40	11.140,00
JCDECAUX SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	15.569,00	37,43	582.747,67
KENDRION NV COMMON STOCK EUR 2	EUR	15.688,00	26,21	411.182,48
LEG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	2.699,00	62,32	168.201,68
MATAS A/S COMMON STOCK DKK 2.5	DKK	30.690,00	142,50	586.244,45
NV BEKAERT SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	3.618,00	25,31	91.571,58
ORPEA COMMON STOCK EUR 1.25	EUR	7.199,00	62,75	451.737,25
VIB VERMOEGEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	33.332,00	16,00	533.312,00

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	32.760,90	EUR	39.472,17
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	275,87	EUR	306,54
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	37.344,93	EUR	37.386,39
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	17.170,23	EUR	17.185,51
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	429,21	EUR	429,63
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	15.631,01	EUR	15.967,86
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	22.545,66	EUR	23.000,53
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	1.294,83	EUR	1.291,08
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	23.193,23	EUR	24.217,86
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	322,76	EUR	351,33
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	61.376,67	EUR	66.378,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	107.067,78	EUR	115.147,89
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	29.886,04	EUR	33.409,70
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	13.223,69	EUR	14.969,67

PETERCAM B FUND SA

PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	8.012,42	EUR	9.136,91
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	338,94	EUR	398,17
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	19.442,14	EUR	22.563,57
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	245,26	EUR	342,81
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	541,57	EUR	637,11
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	17.707,76	EUR	26.220,90
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	162,92	EUR	176,38
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	28.053,64	EUR	45.447,53
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	32.038,41	EUR	54.015,67
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	318,95	EUR	289,78
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	139.028,46	EUR	144.279,43
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	15.081,35	EUR	15.098,85
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	165.045,49	EUR	165.144,52
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	66,84	EUR	66,92
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	19.051,85	EUR	19.194,61
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	102.308,57	EUR	109.930,29
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	37.750,30	EUR	38.311,50
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	56.440,30	EUR	58.401,33
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	3.189,87	EUR	3.287,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2019 EUR 1	EUR	62,53	EUR	64,70
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	20.153,25	EUR	24.744,13
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	184.318,85	EUR	224.297,45
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	10.619,44	EUR	11.357,75
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	35.076,74	EUR	37.397,14
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	258,10	EUR	405,37
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	4.956,17	EUR	5.055,53
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	1.675,23	EUR	1.877,26
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	142.504,52	EUR	149.919,04
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	3.654,90	EUR	4.046,83
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	306,74	EUR	354,32
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	53.403,66	EUR	61.960,52
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	160.442,35	EUR	190.705,18
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	4.313,76	EUR	8.190,46
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	10.419,15	EUR	12.078,66
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	111.901,34	EUR	120.655,78
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	15.671,23	EUR	18.708,52
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	8,33	EUR	9,81
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	142,70	EUR	160,03
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	916,57	EUR	1.326,54
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	4.950,75	EUR	7.241,43
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	1.261,87	EUR	1.751,77
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	10.578,10	EUR	12.328,28
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	2.452,19	EUR	2.772,11
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	23,90	EUR	30,94
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	218,26	EUR	326,11
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	20.768,69	EUR	33.806,78
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	351,37	EUR	562,41
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	424,77	EUR	601,92
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	1.379,69	EUR	1.431,85
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	294,71	EUR	325,19
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	15.496,65	EUR	17.498,67
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	6.996,89	EUR	7.467,61
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	42.216,64	EUR	45.294,76

KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	1.246,35	EUR	1.350,19
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	5.684,78	EUR	6.380,65
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	2.399,64	EUR	3.191,91
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	49,19	EUR	71,54
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	5.812,73	EUR	7.741,47
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	23.094,15	EUR	23.227,71
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	22.622,55	EUR	23.547,11
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	10.377,23	EUR	10.887,99
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	1.831,60	EUR	2.049,94
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	9.758,31	EUR	10.277,83
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	27.424,65	EUR	32.857,56
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	120.237,18	EUR	143.888,74
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	2.979,25	EUR	4.363,11
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	20.620,85	EUR	22.319,30
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	1.639,28	EUR	1.904,62
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	11.168,62	EUR	13.361,20
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	10.278,76	EUR	10.330,96
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	7.143,57	EUR	7.671,80
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	177,49	EUR	189,33
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	88.413,90	EUR	91.509,05
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	477,11	EUR	578,04
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	52,65	EUR	63,70
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	4.054,71	EUR	4.940,27
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	54.672,89	EUR	61.884,05
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	185.632,98	EUR	212.118,23
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	25,36	EUR	35,01
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	3.284,69	EUR	3.348,06
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	3.998,51	EUR	4.378,45
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	27.507,02	EUR	36.335,98
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	34.378,26	EUR	40.271,42
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	69,59	EUR	124,30
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	137,11	EUR	127,60
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	60.331,02	EUR	85.116,95
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	48.067,61	EUR	77.845,17
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	279,42	EUR	476,19
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2044	GBP	0,94	EUR	1,74
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	541,54	EUR	1.131,26
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	3.099,78	EUR	7.740,73
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	1.369,23	EUR	3.095,26
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	40.661,40	EUR	81.677,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	41,65	EUR	110,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	2.333,55	EUR	6.036,49
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	753,20	EUR	1.513,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	48.411,91	EUR	113.813,71
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	4.228,33	EUR	9.666,88
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	155,38	EUR	566,57
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	883,20	EUR	1.277,30
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	805,52	EUR	2.606,74
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	1.755,61	EUR	9.000,39
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	408,91	EUR	1.895,67
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	7.702,22	EUR	11.577,03
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	40.143,88	EUR	63.060,41
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	41.931,87	EUR	69.000,85

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	159.938,74	EUR	284.617,48
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	89,53	EUR	133,24
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	15.329,40	EUR	29.746,56
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	6,33	EUR	29,83
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	1.875,82	EUR	3.215,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	52,43	EUR	95,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	134.893,35	EUR	257.980,64
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	1.756,50	EUR	3.478,81
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	69.665,79	EUR	121.735,51
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	116.945,16	EUR	209.143,03
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	59.623,12	EUR	108.346,51
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	18.981,52	EUR	36.129,25
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	55.695,23	EUR	102.112,70
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	12.068,27	EUR	22.102,71
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	27.183,68	EUR	52.304,04
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	8.298,44	EUR	11.988,77
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	690,64	EUR	728,77
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	882,31	EUR	790,85
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	4.625,78	EUR	4.147,22
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	413,32	EUR	373,45
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	2.267,65	EUR	2.051,62
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	503,96	EUR	452,47
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	1.850,01	EUR	1.661,17
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	451,31	EUR	405,09
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	498,84	EUR	447,90
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	2.568,70	EUR	2.310,41
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	1.943,00	EUR	1.748,91
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	854,07	EUR	769,31
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	2.240,94	EUR	2.025,49
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	1.702,35	EUR	1.487,14
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	376,09	EUR	404,88
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	86.052,98	EUR	78.165,74
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	827,40	EUR	752,84
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	3.493,61	EUR	3.068,28
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	1.497,89	EUR	1.810,65
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	557,18	EUR	685,45
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	564,13	EUR	469,22
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	827,40	EUR	747,40
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	767,22	EUR	757,83
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	601,74	EUR	589,01
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	2.581,78	EUR	2.316,20
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	1.018,56	EUR	913,92

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 26.407,33 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH

- ABN AMRO BANK N.V.

### 3. ANGABEN ZUM TEILFONDS

#### PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH

### 3.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

---

#### 3.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 13/11/2006  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 50,00 EUR

#### 3.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 3.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH ist darauf ausgerichtet, ein Portfolio zu errichten, das praktisch alle Voraussetzungen für einen belgischen Rentensparfonds der dritten Säule erfüllt, jedoch nicht den diesem System zugrunde liegenden Bedingungen und steuerlichen (positiven und negativen) Auswirkungen unterliegt. Der Teilfonds strebt durch eine ausgewogene Portfolioverwaltung eine langfristige maximale absolute Rendite an. Hierzu investiert er im Wesentlichen in Anlagen mit Rendite- oder Kurssteigerungspotenzial ohne Beschränkung auf Länder- oder Branchenebene, um den Wert des Portfolios zu steigern, wobei gleichzeitig Verlustrisiken durch eine geeignete Streuung der Anlagen reduziert werden. Der Teilfonds legt zu mindestens 60 % in Aktien und ähnlichen Finanzinstrumenten an.

Der Teilfonds kann sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

#### 3.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 3.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Argenta Banque d'Epargne, Belgiëlei 49-53, B-2018 Antwerpen

#### 3.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### 3.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 11,00%.

Dank seiner Übergewichtung in Aktien gegenüber Anleihen, seiner ausgezeichneten Aktienauswahl und dem ausgewogenen Verhältnis auf Ebene der Anleihekategorie zwischen den Kern- und Peripheriestaaten Europas sowie einer neutralen Duration konnte sich der Fonds in diesem Zeitraum besser als der Markt behaupten.

Wir haben beschlossen, unser Aktienengagement im Automobil- und Bankensektor sowie bei Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung zu erhöhen, um der Ankündigung des Programms zur geldpolitischen Lockerung der EZB vorzugreifen. Nach den äußerst positiven Wertentwicklungen an den Aktienmärkten nahmen wir im April einen Teil unserer Gewinne mit, während weiter chancenorientiert Anlagegeschäfte getätigt wurden. Die zunehmende Ungewissheit um Griechenland schaffte einige interessante Einstiegschancen. Wir verstärkten das Engagement in Staatsanleihen zur Mitte des Sechsmonatszeitraums. Nach dem starken Zinsanstieg nahmen wir auf Ebene der Duration eine neutrale bis leicht untergewichtete Position ein.

#### 3.1.8. Künftige Anlagestrategie

Selbst wenn bereits erheblich Schaden angerichtet wurde, besteht weiterhin die Möglichkeit einer Einigung zwischen Griechenland und seinen Gläubigern. Die zwischen dem griechischen Vorschlag und dem Vorschlag der Gläubiger bestehenden Differenzen erschienen am Freitag, den 26. Juni, weiterhin zu bewältigen zu sein. In dieser Phase sollte ebenfalls daran erinnert werden, dass die EZB in jedem Fall zu Kapitalspritzen bereit ist, um die möglichen Auswirkungen zu begrenzen. Im Rahmen unserer angestrebten Diversifizierung bewahren wir unsere Positionen in Staatsanleihen und erstklassigen Unternehmen, die für den Fall der Fälle einen

gewissen Schutz bieten sollten.

Gemäß unserem Grundszenario sollte ein Kompromiss in letzter Minute ohne Grexit gefunden werden und die EZB eine günstige reaktive Haltung einnehmen. Wir halten eine Übergewichtung in Aktien daher weiterhin für gerechtfertigt, zumal wir von einer sich fortsetzenden Konjunkturerholung überzeugt sind, sobald die griechische Krise nicht mehr die Schlagzeilen beherrscht. Ein Hinweis dafür sind auch die letzten Vertrauensindikatoren der europäischen Einkaufsmanager.

### **3.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 4

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 3.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>173.571.067,33</b>	<b>79.723.309,17</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>172.032.887,71</b>	<b>79.740.095,69</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	46.375.895,74	21.924.173,57
a. Anleihen	39.952.073,97	21.716.173,57
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	5.873.821,77	2.970.821,83
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	550.000,00	208.000,00
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	3.464.489,00	
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	122.192.502,97	54.845.100,29
a. Aktien	121.796.574,97	54.655.715,29
<b>Deren Aktien geliehen</b>	5.430.114,38	2.800.436,92
b. OGA des geschlossenen Typs	395.928,00	189.385,00
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-5.355.959,32</b>	<b>-2.458.295,05</b>
A. Forderungen	631.053,51	629.498,36
a. Forderungen	530.335,61	482.484,61
b. Steuerguthaben	100.717,90	147.013,75
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-5.987.012,83	-3.087.793,41
a. Verbindlichkeiten	-112.381,30	-116.660,61
b. Steuerverbindlichkeiten	-809,76	-310,97
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-5.873.821,77	-2.970.821,83
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>6.696.832,59</b>	<b>2.278.846,07</b>
A. Sichteinlagen	6.696.832,59	2.278.846,07
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>197.306,35</b>	<b>162.662,46</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	648.267,91	367.305,04
C. Anzusetzende Aufwendungen	-450.961,56	-204.642,58
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>173.571.067,33</b>	<b>79.723.309,17</b>
A. Kapital	146.691.813,65	72.533.343,14
B. Ergebnisbeteiligung	4.231.763,98	443.364,82
C. Ergebnisvortrag	9.644.253,29	3.652.228,82
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.003.236,41	3.094.372,39

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>5.873.821,77</b>	<b>2.970.821,83</b>
A. Sicherheiten	5.873.821,77	2.970.821,83
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	5.873.821,77	2.970.821,83
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>5.430.114,38</b>	<b>2.800.436,92</b>

## 3.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>11.594.571,89</b>	<b>2.375.523,03</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	-1.370.177,57	1.069.586,97
a. Anleihen	-1.420.177,57	1.061.586,97
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	50.000,00	8.000,00
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	-29.354,73	
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	11.387.089,45	1.677.094,25
a. Aktien	11.409.353,20	1.671.109,25
b. OGA des geschlossenen Typs	-22.263,75	5.985,00
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		79,84
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	1.607.014,74	-371.238,03
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	1.607.014,74	-371.238,03
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>2.512.029,81</b>	<b>1.231.927,13</b>
A. Dividenden	2.096.817,56	996.966,08
B. Zinsen	657.549,49	407.637,99
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	657.549,49	406.790,44
b.Einlagen und flüssige Mittel		847,55
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-2.239,84	-2,88
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-240.097,40	-172.674,06
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-240.097,40	-172.674,06
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-1.103.365,29</b>	<b>-513.077,77</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-158.181,68	-79.794,90
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-13.745,16	-5.406,35
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-815.411,86	-372.157,83
a.Finanzverwaltung	-739.965,18	-345.262,00
Thes. (B)	-720.528,45	-338.872,21
Thes. (F)	-14.501,86	-3.450,95
Aussch. (A)	-4.934,87	-2.938,84
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-75.446,68	-26.895,83
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-4.338,84	-2.435,54
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-6.220,31	-5.891,13
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-76.231,27	-35.966,98
Thes. (B)	-75.413,91	-35.499,39
Thes. (F)	-376,77	-75,79
Aussch. (A)	-440,59	-391,80
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-29.236,17	-11.161,88

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs) Zwischensumme II+III+IV	1.408.664,52	718.849,36
V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern	13.003.236,41	3.094.372,39
VI. Ertragsteuern		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)	13.003.236,41	3.094.372,39

## 3.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 3.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABLYNX	30.350	EUR	11,03	334.608,75	0,20%	0,19%
ACKERMANS AND VAN HAAREN	9.204	EUR	127,65	1.174.890,60	0,71%	0,68%
AEDIFICA	8.579	EUR	50,30	431.523,70	0,26%	0,25%
AGEAS NOM	30.880	EUR	34,56	1.067.058,40	0,64%	0,61%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	14.199	EUR	107,50	1.526.392,50	0,92%	0,89%
ARSEUS	19.350	EUR	37,05	716.917,50	0,43%	0,41%
BEKAERT	14.000	EUR	25,31	354.340,00	0,21%	0,20%
BELGACOM	22.250	EUR	31,67	704.657,50	0,42%	0,41%
BIOCARTIS GROUP 144/REG S	23.738	EUR	12,50	296.725,00	0,18%	0,17%
CELYAD	10.750	EUR	47,15	506.862,50	0,31%	0,29%
CIE.ENTREPRISES	8.500	EUR	111,45	947.325,00	0,57%	0,55%
COFINIMMO	3.000	EUR	92,71	278.130,00	0,17%	0,16%
COMPAGNIE MARITIME BELGE	4.488	EUR	12,84	57.625,92	0,03%	0,03%
DECEUNINCK	191.400	EUR	1,87	357.918,00	0,22%	0,21%
ECONOCOM GROUP -D-	62.000	EUR	7,38	457.250,00	0,28%	0,26%
EURONAV	34.500	EUR	13,18	454.710,00	0,27%	0,26%
EVS BROADCAST EQUIPMENT	27.753	EUR	26,00	721.578,00	0,43%	0,42%
FLUXYS BELGIUM -D-	4.321	EUR	25,40	109.753,40	0,07%	0,06%
GALAPAGOS GENOMICS	19.139	EUR	45,80	876.470,51	0,53%	0,50%
GROUPE DELHAIZE	12.000	EUR	74,06	888.720,00	0,53%	0,51%
INTERVEST OFFICES	17.000	EUR	21,39	363.545,00	0,22%	0,21%
ION BEAM APPLICATIONS	24.750	EUR	24,42	604.395,00	0,36%	0,35%
KBC GROUPE	23.100	EUR	59,94	1.384.614,00	0,83%	0,80%
KINEPOLIS GROUP	23.450	EUR	35,13	823.798,50	0,50%	0,47%
LOTUS BAKERIES	500	EUR	1.319,75	659.875,00	0,40%	0,38%
MELEXIS	8.621	EUR	52,00	448.292,00	0,27%	0,26%
MONTEA	10.723	EUR	34,14	366.083,22	0,22%	0,21%
REAL DOLMEN	16.500	EUR	18,81	310.365,00	0,19%	0,18%
SIPEF	12.660	EUR	47,82	605.337,90	0,36%	0,35%
SOLVAY	7.700	EUR	123,40	950.180,00	0,57%	0,55%
TELENET GROUP HOLDING	26.350	EUR	48,79	1.285.616,50	0,77%	0,74%
TESSENDERLO CHEMIE	32.558	EUR	34,47	1.122.111,47	0,68%	0,65%
UCB	15.675	EUR	64,39	1.009.313,25	0,61%	0,58%
UMICORE	15.000	EUR	42,53	637.950,00	0,38%	0,37%
VAN DE VELDE	18.190	EUR	51,53	937.330,70	0,56%	0,54%
WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	7.239	EUR	69,29	501.590,31	0,30%	0,29%
<b>Belgien</b>				<b>24.273.855,13</b>	<b>14,60%</b>	<b>13,99%</b>
ACCOR SA	12.000	EUR	45,27	543.240,00	0,33%	0,31%
ALTAREA	4.664	EUR	160,50	748.572,00	0,45%	0,43%
BNP PARIBAS SA	23.350	EUR	54,15	1.264.402,50	0,77%	0,73%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	6.900	EUR	67,95	468.855,00	0,28%	0,27%
COFITEM-COFIMUR NOM.	4.400	EUR	111,40	490.160,00	0,29%	0,28%
COMPAGNIE DES ALPES SA	37.000	EUR	16,80	621.600,00	0,37%	0,36%
DANONE	9.700	EUR	57,99	562.503,00	0,34%	0,32%
DASSAULT SYSTEMES SA	10.565	EUR	65,22	689.049,30	0,41%	0,40%
EUROFINS SCIENTIFIC	3.050	EUR	273,10	832.955,00	0,50%	0,48%
GAMELOFT	125.359	EUR	3,84	481.378,56	0,29%	0,28%
GDF SUEZ SA	49.002	EUR	16,64	815.393,28	0,49%	0,47%
ILIAD SA	2.350	EUR	198,85	467.297,50	0,28%	0,27%
IMERYS SA	11.300	EUR	68,60	775.180,00	0,47%	0,45%
JC DECAUX SA	27.500	EUR	37,43	1.029.325,00	0,62%	0,59%
MICHELIN SA REG SHS	7.500	EUR	93,99	704.925,00	0,42%	0,41%
NATUREX SA	8.450	EUR	62,37	527.026,50	0,32%	0,30%
NEXTRADIOTV PROMESSES NOM	24.460	EUR	28,16	688.793,60	0,41%	0,40%
ORPEA SA	14.100	EUR	62,75	884.775,00	0,53%	0,51%
PUBLICIS GROUPE	15.000	EUR	66,32	994.800,00	0,60%	0,57%
RENAULT SA	7.800	EUR	93,42	728.676,00	0,44%	0,42%
RUBIS	13.514	EUR	61,46	830.570,44	0,50%	0,48%
SANOFI	7.708	EUR	88,24	680.153,92	0,41%	0,39%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	9.000	EUR	61,93	557.370,00	0,34%	0,32%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
SOCIETE GENERALE SA	31.500	EUR	41,87	1.318.905,00	0,80%	0,76%
TERREIS	20.500	EUR	25,45	521.725,00	0,31%	0,30%
TOTAL SA	13.900	EUR	43,57	605.623,00	0,36%	0,35%
UNIBAIL-RODAMCO SE	2.300	EUR	226,70	521.410,00	0,31%	0,30%
VETOQUINOL	19.000	EUR	37,20	706.800,00	0,43%	0,41%
VIVENDI SA	33.856	EUR	22,63	765.992,00	0,46%	0,44%
<b>Frankreich</b>				<b>20.827.456,60</b>	<b>12,53%</b>	<b>12,00%</b>
AALBERTS INDUSTRIES NV	5	EUR	26,64	133,20	0,00%	0,00%
AHOLD NV	50.000	EUR	16,80	840.000,00	0,51%	0,48%
AIRBUS GROUP	14.000	EUR	58,20	814.800,00	0,49%	0,47%
AKZO NOBEL NV	11.703	EUR	65,27	763.854,81	0,46%	0,44%
ASM INTERNATIONAL NV	20.350	EUR	41,46	843.609,25	0,51%	0,49%
ASML HLDG	8.050	EUR	92,70	746.235,00	0,45%	0,43%
BRUNEL INTERNATIONAL N.V	33.000	EUR	17,80	587.235,00	0,35%	0,34%
CORE LABORATORIES	6.500	USD	114,04	665.284,51	0,40%	0,38%
DSM KONINKLIJKE	18.000	EUR	52,00	936.000,00	0,56%	0,54%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	58.000	EUR	13,14	762.120,00	0,46%	0,44%
HEINEKEN NV	9.800	EUR	68,07	667.086,00	0,40%	0,38%
ING GROEP NV	88.000	EUR	14,81	1.303.280,00	0,77%	0,76%
KENDRION	15.000	EUR	26,21	393.150,00	0,24%	0,23%
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	125.861	EUR	3,79	477.139,05	0,29%	0,27%
KONINKLIJKE KPN NV	285.000	EUR	3,43	977.550,00	0,59%	0,57%
LUCAS BOLLS N.V.	33.175	EUR	17,30	573.761,63	0,35%	0,33%
ORDINA	100.000	EUR	1,44	144.300,00	0,09%	0,08%
POST NL	150.000	EUR	3,99	598.050,00	0,36%	0,34%
RANDSTAD HOLDING	12.744	EUR	58,41	744.377,04	0,45%	0,43%
REFRESCO GERBER BV	31.500	EUR	14,73	463.995,00	0,28%	0,27%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	35.651	EUR	25,37	904.465,87	0,54%	0,52%
USG PEOPLE NV	30.000	EUR	13,31	399.300,00	0,24%	0,23%
VAN LANSCHOT CERT.OF SHS	27.060	EUR	22,35	604.655,70	0,36%	0,35%
WESSANEN	115.000	EUR	7,88	906.085,00	0,55%	0,52%
<b>Niederlande</b>				<b>16.116.467,06</b>	<b>9,70%</b>	<b>9,29%</b>
AMADEUS FIRE AG	10.000	EUR	80,00	800.000,00	0,48%	0,46%
AURELIUS AG	17.905	EUR	38,35	686.567,23	0,41%	0,40%
BERTRANDT AG	6.000	EUR	117,75	706.500,00	0,43%	0,41%
BRENTAG - NAMEN AKT	13.960	EUR	51,43	717.962,80	0,43%	0,41%
CONTINENTAL AG	3.800	EUR	212,25	806.550,00	0,49%	0,46%
DAIMLER AG REG SHS	8.500	EUR	81,64	693.940,00	0,42%	0,40%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	24.000	EUR	26,95	646.800,00	0,39%	0,37%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	26.500	EUR	26,21	694.432,50	0,42%	0,40%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	51.746	EUR	15,45	799.475,70	0,48%	0,46%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	71.000	EUR	11,13	790.230,00	0,48%	0,46%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	11.400	EUR	62,32	710.448,00	0,43%	0,41%
MERCK KGAA	10.320	EUR	89,38	922.401,60	0,55%	0,53%
SAP AG	15.900	EUR	62,60	995.340,00	0,59%	0,58%
TAKKT	50.000	EUR	16,41	820.500,00	0,49%	0,47%
VIB VERMOEGEN AG	24.666	EUR	16,00	394.656,00	0,24%	0,23%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	2.700	EUR	208,00	561.600,00	0,34%	0,32%
<b>Deutschland</b>				<b>11.747.403,83</b>	<b>7,07%</b>	<b>6,77%</b>
APPLE INC	14.100	USD	125,43	1.587.230,75	0,95%	0,92%
BED BATH AND BEYOND INC	7.000	USD	68,98	433.369,23	0,26%	0,25%
CATERPILLAR INC	9.400	USD	84,82	715.587,87	0,43%	0,41%
DOLLAR TREE INC	9.800	USD	78,99	694.760,37	0,42%	0,40%
GENERAL ELECTRIC CO	26.000	USD	26,57	620.014,36	0,37%	0,36%
GOOGLE -C-	551	USD	520,51	257.405,32	0,15%	0,15%
GOOGLE INC	1.500	USD	540,04	727.032,85	0,44%	0,42%
HARLEY DAVIDSON INC	12.000	USD	56,35	606.892,84	0,37%	0,35%
JOHNSON AND JOHNSON	9.600	USD	97,46	839.719,98	0,51%	0,48%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	7.000	USD	69,81	438.583,74	0,26%	0,25%
NIKE INC	13.300	USD	108,02	1.289.414,83	0,77%	0,75%
PEPSICO INC	6.500	USD	93,34	544.525,22	0,33%	0,31%
PROCTER AND GAMBLE CO	9.000	USD	78,24	631.987,08	0,38%	0,36%
QUALCOMM INC	11.500	USD	62,63	646.423,44	0,39%	0,37%
WALT DISNEY CO	9.500	USD	114,14	973.191,53	0,59%	0,56%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>11.006.139,41</b>	<b>6,62%</b>	<b>6,34%</b>
AUTOGRILL SPA	75.000	EUR	7,51	563.250,00	0,34%	0,32%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
BANCA GENERALI SPA	29.700	EUR	31,58	937.926,00	0,56%	0,54%
BREMBO	24.705	EUR	38,26	945.213,30	0,57%	0,54%
CAMPARI POST FRAZIONAMENTO	99.500	EUR	6,83	679.087,50	0,41%	0,39%
GEOX SPA	200.000	EUR	3,48	696.800,00	0,42%	0,40%
INTESA SANPAOLO SPA	250.000	EUR	3,25	813.000,00	0,49%	0,47%
LUXOTTICA GROUP SPA	12.800	EUR	59,65	763.520,00	0,46%	0,44%
MARR SPA	43.500	EUR	15,90	691.650,00	0,42%	0,40%
MEDIOBANCA SPA	102.000	EUR	8,80	897.090,00	0,54%	0,52%
PRYSMIAN SPA	52.500	EUR	19,38	1.017.450,00	0,61%	0,59%
SAFILO - AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	51.500	EUR	12,92	665.380,00	0,40%	0,38%
UNICREDIT SPA	158.216	EUR	6,03	953.251,40	0,57%	0,55%
<b>Italien</b>				<b>9.623.618,20</b>	<b>5,79%</b>	<b>5,54%</b>
BB BIOTECH NAM.AKT	3.550	CHF	277,00	944.348,41	0,57%	0,54%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	42.000	CHF	25,70	1.036.588,88	0,62%	0,59%
INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	3.000	CHF	319,50	920.484,01	0,55%	0,53%
NOVARTIS AG REG SHS	5.400	CHF	92,15	477.873,81	0,29%	0,28%
OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	45.000	CHF	11,45	494.814,17	0,30%	0,29%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	3.015	CHF	262,00	758.599,83	0,46%	0,44%
UBS GROUP NAMEN-AKT	46.000	CHF	19,83	876.001,15	0,53%	0,50%
<b>Schweiz</b>				<b>5.508.710,26</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,17%</b>
DEVRO INTERNATIONAL PLC	147.478	GBP	3,03	630.234,53	0,38%	0,36%
GLAXOSMITHKLINE PLC	45.483	GBP	13,23	849.054,53	0,51%	0,49%
HSBC HOLDINGS PLC	71.443	GBP	5,70	574.912,19	0,35%	0,33%
INDIVIOR	126.114	GBP	2,25	400.175,41	0,24%	0,23%
LIBERTY GLOBAL -A-	4.549	USD	54,07	220.754,29	0,13%	0,13%
LIBERTY GLOBAL -C-	11.361	USD	50,63	516.251,51	0,31%	0,30%
TULLOW OIL PLC	37.500	GBP	3,40	179.811,56	0,11%	0,10%
TYMAN PLC	173.152	GBP	3,21	784.554,90	0,47%	0,45%
VODAFONE GROUP	262.423	GBP	2,30	851.406,97	0,51%	0,49%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>5.007.155,89</b>	<b>3,01%</b>	<b>2,88%</b>
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	21.375	EUR	35,76	764.263,13	0,46%	0,44%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG SHS	141.031	EUR	8,79	1.239.944,55	0,74%	0,72%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	136.610	EUR	6,26	855.725,04	0,52%	0,49%
DIA	116.000	EUR	6,85	794.600,00	0,48%	0,46%
GRIFOLS SA -B-	24.400	EUR	27,83	678.930,00	0,41%	0,39%
<b>Spanien</b>				<b>4.333.462,72</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,50%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	490	DKK	12.120,00	796.096,46	0,48%	0,46%
DANSKE BANK	45.950	DKK	196,80	1.212.209,28	0,72%	0,70%
NOVO NORDISK	17.200	DKK	364,60	840.643,98	0,51%	0,48%
ROYAL UNIBREW A/S	28.500	DKK	228,80	874.113,59	0,53%	0,50%
<b>Dänemark</b>				<b>3.723.063,31</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,14%</b>
KONGSBERG GRUPPEN	65.800	NOK	146,50	1.099.669,18	0,66%	0,62%
STATOIL ASA	56.000	NOK	140,10	895.003,42	0,54%	0,52%
TOMRA SYSTEMS ASA	50.000	NOK	71,75	409.251,65	0,25%	0,24%
<b>Norwegen</b>				<b>2.403.924,25</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,38%</b>
RTL GROUP	10.700	EUR	81,37	870.659,00	0,52%	0,51%
STABILUS SA	22.000	EUR	38,25	841.390,00	0,51%	0,48%
<b>Luxemburg</b>				<b>1.712.049,00</b>	<b>1,03%</b>	<b>0,99%</b>
ROSENBAUER INTERNATIONAL	13.800	EUR	75,65	1.043.970,00	0,62%	0,60%
SCHOELLER BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	10.300	EUR	54,23	558.569,00	0,34%	0,32%
<b>Österreich</b>				<b>1.602.539,00</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,92%</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA	58.000	EUR	11,50	667.000,00	0,40%	0,38%
NOS REG SHS	103.000	EUR	7,17	738.922,00	0,45%	0,43%
<b>Portugal</b>				<b>1.405.922,00</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,81%</b>
CRH PLC	25.524	EUR	25,32	646.267,68	0,39%	0,37%
<b>Irland</b>				<b>646.267,68</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,37%</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	1.100	USD	570,50	563.229,22	0,34%	0,32%
<b>Südkorea</b>				<b>563.229,22</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,32%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Wahrung	Kurs in Wahrung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermogen
BYGGMAX GROUP <b>Schweden</b>	90.000	SEK	56,25	547.587,37 <b>547.587,37</b>	0,33% <b>0,33%</b>	0,32% <b>0,32%</b>
UNITED BUSINESS MEDIA LIMITED <b>Insel Jersey</b>	69.600	GBP	5,35	525.106,92 <b>525.106,92</b>	0,32% <b>0,32%</b>	0,30% <b>0,30%</b>
GOLAR LNG LTD <b>Bermuda</b>	5.300	USD	46,80	222.617,12 <b>222.617,12</b>	0,13% <b>0,13%</b>	0,13% <b>0,13%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>121.796.574,97</b>	<b>73,29%</b>	<b>70,16%</b>
ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	1.300.000	EUR	107,22%	1.393.899,00	0,84%	0,80%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	900.000	EUR	87,80	790.164,00	0,48%	0,46%
AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	350.000	EUR	137,19%	480.147,50	0,29%	0,28%
AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	650.000	EUR	114,84%	746.479,50	0,45%	0,43%
BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	400.000	EUR	100,89%	403.548,00	0,24%	0,23%
BBVA SENIOR FIN 2.375 14-19 22/01A	500.000	EUR	104,59%	522.935,00	0,31%	0,30%
BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	900.000	EUR	124,80%	1.123.182,00	0,68%	0,65%
BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	850.000	EUR	106,76%	941.716,11	0,57%	0,54%
CADES 4.00 04-19 25/10A	600.000	EUR	116,20%	697.182,00	0,42%	0,40%
CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	250.000	EUR	114,38%	285.950,00	0,17%	0,16%
DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	200.000	EUR	104,38%	208.764,00	0,13%	0,12%
ENI SPA 4.25 12-20 03/02A	520.000	EUR	114,81%	597.017,20	0,36%	0,34%
FRANCE OAT 4.25 06-17 25/10A	850.000	EUR	110,16%	936.385,50	0,56%	0,54%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	1.400.000	EUR	148,60%	2.080.400,00	1,24%	1,20%
FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	850.000	EUR	105,29%	906.545,84	0,55%	0,52%
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	350.000	EUR	167,23%	585.305,00	0,35%	0,34%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	900.000	EUR	146,39%	1.317.492,00	0,79%	0,76%
GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	150.000	EUR	117,49%	176.233,50	0,11%	0,10%
IBERDROLA INTL REGS 3.50 13-21 01/02A	500.000	EUR	111,56%	557.775,00	0,34%	0,32%
ICO 4.375 09-19 20/05A	2.250.000	EUR	112,67%	2.535.007,50	1,52%	1,45%
ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	750.000	EUR	106,01%	795.067,50	0,48%	0,46%
INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	600.000	EUR	112,20%	673.200,00	0,41%	0,39%
ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S	1.100.000	EUR	111,59%	1.227.523,00	0,74%	0,71%
ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	1.000.000	EUR	122,37%	1.223.730,00	0,74%	0,71%
ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	1.150.000	EUR	127,99%	1.471.919,50	0,89%	0,85%
ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	1.100.000	EUR	103,64%	1.139.985,00	0,69%	0,66%
ITALY INFL. INDEXEE 2.10 10-16 15/09S	500.000	EUR	102,52%	549.946,85	0,33%	0,32%
KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	300.000	EUR	101,01	303.036,00	0,18%	0,17%
KFW SERIE GMTN 3.50 06-21 04/07A	1.100.000	EUR	118,53%	1.303.775,00	0,78%	0,75%
LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	550.000	EUR	115,90%	637.439,00	0,38%	0,37%
MICROSOFT 2.125 13-21 06/12S	400.000	EUR	106,62%	426.468,00	0,26%	0,25%
NESTLE FINANCE 1.25 13-20 04/05U	500.000	EUR	103,11%	515.565,00	0,31%	0,30%
NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	300.000	EUR	116,95%	350.844,00	0,21%	0,20%
ROCHE FINANCE 2.00 12-18 25/06A	300.000	EUR	105,18%	315.540,00	0,19%	0,18%
SIEMENS FIN NV FL.R 06-66 14/09A	205.000	EUR	104,96%	215.168,00	0,13%	0,12%
SOCIETE GENERALE EMTN 2.375 12-18 28/02A	200.000	EUR	105,08%	210.160,00	0,13%	0,12%
SPAIN 5.85 11-22 31/01A	1.350.000	EUR	125,50%	1.694.223,00	1,01%	0,98%
SYMRISE AG 4.125 10-17 25/10A	150.000	EUR	107,45%	161.176,50	0,10%	0,09%
TELECOM ITALIA REGS 4.50 12-17 20/09A	300.000	EUR	106,77%	320.295,00	0,19%	0,18%
TELENET FINANCE REGS 6.375 10-20 15/11S	125.000	EUR	104,58%	130.727,50	0,08%	0,08%
UCB FL.R 11-XX 18/03A	200.000	EUR	103,82%	207.638,00	0,12%	0,12%
UNIVEG HOLDING B.V. 7.875 13-20 15/11S	400.000	EUR	103,48%	413.928,00	0,25%	0,24%
VW INTL FINANCE NV 2.00 13-20 14/01A	300.000	EUR	105,46%	316.377,00	0,19%	0,18%
WELLS FARGO REGS 2.625 12-22 16/08A	400.000	EUR	107,85%	431.404,00	0,26%	0,25%
<b>EUR</b>				<b>32.321.264,50</b>	<b>19,45%</b>	<b>18,62%</b>
APPLE 2.40 13-23 03/05S	350.000	USD	95,65%	300.474,78	0,18%	0,17%
GOLDMAN SACHS 2.55 14-19 23/10S	400.000	USD	100,02	359.066,60	0,22%	0,21%
ORACLE CORP 3.40 14-24 08/07S	650.000	USD	100,52	586.400,10	0,35%	0,34%
US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	1.450.000	USD	100,39	1.306.465,68	0,79%	0,75%
<b>USD</b>				<b>2.552.407,16</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,47%</b>
AKER SOLUTIONS FL.R 12-17 06/06Q	1.000.000	NOK	102,10%	116.469,31	0,07%	0,07%
<b>NOK</b>				<b>116.469,31</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>34.990.140,97</b>	<b>21,06%</b>	<b>20,16%</b>
BELGIQUE OLO -46- 3.75 05-15 28/09A	600.000	EUR	100,95%	605.712,00	0,36%	0,35%
FRANCE OAT 3.25 05-16 25/04A	650.000	EUR	102,80%	668.167,50	0,40%	0,38%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
GERMANY -06- 4.00 06-16 04/07A	800.000	EUR	104,31%	834.440,00	0,51%	0,48%
IMPERIAL TOBACCO FI FL.R 09-16 17/02A	1.000.000	EUR	105,02%	1.050.240,00	0,64%	0,61%
REPSOL SA EMTN 4.25 11-16 12/02A	200.000	EUR	102,43%	204.852,00	0,12%	0,12%
TESSENDERLO REGS 5.25 10-15 27/10A	100.000	EUR	101,08%	101.077,50	0,06%	0,06%
<b>EUR</b>				<b>3.464.489,00</b>	<b>2,09%</b>	<b>2,00%</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>				<b>3.464.489,00</b>	<b>2,09%</b>	<b>2,00%</b>
VASTNED RETAIL BELGIUM Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - registriert am FSMA	7.200	EUR	54,99	395.928,00	0,24%	0,23%
<b>OGA-IMMOBILIEN</b>				<b>395.928,00</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,23%</b>
<b>OGA DES GESCHLOSSENEN TYPIS</b>				<b>395.928,00</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,23%</b>
VIB VERMOEGEN CV 4.00 14-16 05/12A	500.000	EUR	110,00	550.000,00	0,33%	0,32%
<b>EUR</b>				<b>550.000,00</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,32%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGSPAPIERE MIT EINGEBETTETEN FINANZDERIVATEN</b>				<b>550.000,00</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,32%</b>
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN, MIT REGELMASSIGEM HANDEL, ANERKANNTEN UND OFFENTLICHEN SEKUNDARMARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	300.000	EUR	111,89%	335.676,00	0,20%	0,19%
BANCO SANTANDER SA 2.875 13-18 30/01A	500.000	EUR	106,91%	534.560,00	0,32%	0,31%
BNP PARIBAS 2.25 14-21 13/01A	200.000	EUR	105,36%	210.716,00	0,13%	0,12%
CARGILL REGD EMTN 2.50 14-23 15/02A	200.000	EUR	106,70%	213.406,00	0,13%	0,12%
COCA COLA 0.75 16-23 09/03A	750.000	EUR	95,23	714.210,00	0,43%	0,41%
GDF SUEZ 1.00 15-26 13/03A	500.000	EUR	92,79	463.965,00	0,28%	0,27%
GDF SUEZ 1.50 15-35 13/03A	400.000	EUR	85,61	342.436,00	0,21%	0,20%
HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	100.000	EUR	115,49%	115.487,00	0,07%	0,07%
SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	300.000	EUR	100,04	300.120,00	0,18%	0,17%
SOCIETE GENERALE 4.00 13-23 07/06A	300.000	EUR	107,71%	323.133,00	0,19%	0,19%
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	1.200.000	EUR	117,35%	1.408.224,00	0,85%	0,81%
<b>EUR</b>				<b>4.961.933,00</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,86%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>4.961.933,00</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,86%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>166.159.065,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,73%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>5.873.821,77</b>		
JP Morgan		EUR		6.696.832,59		3,86%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>6.696.832,59</b>		<b>3,86%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>6.696.832,59</b>		<b>3,86%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-5.355.959,32</b>		<b>-3,09%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>197.306,35</b>		<b>0,11%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>173.571.067,33</b>		<b>100,00%</b>

**3.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

<b>Pro Land</b>	
Belgien	16,72%
Bermuda	0,13%
Dänemark	2,24%
Deutschland	11,70%
Frankreich	17,83%
Insel Jersey	0,32%
Irland	0,39%
Italien	10,13%
Luxemburg	1,49%
Niederlande	11,81%
Norwegen	1,52%
Österreich	1,25%
Portugal	0,85%
Schweden	0,33%
Schweiz	3,32%
Spanien	6,64%
Südkorea	0,34%
Vereinigte Staaten von Amerika	9,34%
Vereinigtes Königreich	3,65%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	15,07%
Baustoffe und Handel	3,52%
Biotechnologie	1,36%
Bürobedarf und Rechenmaschinen	1,43%
Chemie	3,31%
Diverse Dienstleistungen	2,39%
Diverse Konsumgüter	0,51%
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,96%
Elektronik und Halbleiter	2,77%
Elektrotechnik und Elektronik	1,04%
Foto-und optische	0,86%
Gesundheits und Sozialwesen	0,96%
Grafik und Veröffentlichungen	3,00%
Holdings und Finanzgesellschaften	5,23%
Hotels und Restaurants	1,54%
Immobilien-gesellschaften	4,19%
Internet und Internet-Dienstleistungen	3,23%
Kommunikation	4,94%
Kraftfahrzeugindustrie	3,64%
Landwirtschaft und Fischerei	0,68%
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,15%
Maschinenbau	0,68%
Mineralöl	2,65%
Nahrungsmittel und Getränke	3,36%
Nicht eisenhaltige Metalle	0,60%
Pharma und Kosmetik	6,27%
Reifen und Gummi	0,91%
Staaten und Regierungen	13,39%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,11%
Tabak und Alkohol	3,34%
Textile und Stoffe	1,76%
Transport	1,70%
Versicherungen	0,45%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 3.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	70.208.506,71
Abgänge	25.063.182,97
<b>Summe 1</b>	<b>95.271.689,68</b>
Zeichnungen	50.400.551,80
Rücknahmen	5.003.092,42
<b>Summe 2</b>	<b>55.403.644,22</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	151.733.417,02
<b>Umschlag</b>	<b>26,28%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 3.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	280.693,000	65.960,000	1.047.765,000	888.107,957	57.742,000	1.878.130,957	731.627,127	75.830,703	2.533.927,381
Thes. (F)		9.502,000	22.121,000	47.468,000		69.589,000	45.214,000		114.803,000
Aussch. (A)	6.225,000	3.145,000	4.310,000	16.253,968	2.838,370	17.725,598	1.508,508	1.167,787	18.066,319
<b>SUMME</b>			<b>1.074.196,000</b>			<b>1.965.445,555</b>			<b>2.666.796,700</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	14.699.021,15	3.466.550,18	51.075.885,82	3.320.105,09	47.261.928,61	4.935.435,07
Thes. (F)		492.690,62	2.769.329,74		3.051.570,84	
Aussch. (A)	292.210,20	145.123,35	820.323,50	142.780,66	87.052,35	67.657,35
<b>SUMME</b>	<b>14.991.231,35</b>	<b>4.104.364,15</b>	<b>54.665.539,06</b>	<b>3.462.885,75</b>	<b>50.400.551,80</b>	<b>5.003.092,42</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	58.242.464,06	55,59	110.126.671,01	58,64	164.937.222,82	65,09
Thes. (F)	1.242.285,90	56,16	4.147.424,13	59,60	7.617.693,87	66,35
Aussch. (A)	213.179,71	49,46	910.435,28	51,36	1.016.150,64	56,25
<b>SUMME</b>	<b>59.697.929,67</b>		<b>115.184.530,42</b>		<b>173.571.067,33</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 3.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	11,90% (in EUR)	11,11% (in EUR)	9,35% (in EUR)	(in EUR)	13/11/2006	3,10% (in EUR)
Thes. (F)	12,57% (in EUR)	11,78% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	26/04/2012	10,91% (in EUR)
Aussch. (A)	11,95% (in EUR)	11,14% (in EUR)	9,36% (in EUR)	(in EUR)	11/01/2007	2,96% (in EUR)

### 3.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0946551257 : 1,35%
- Thes. (F) - BE0948512463 : 0,74%
- Aussch. (A) - BE0946550242 : 1,33%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 3.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle

Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	2.764.913,06
Februar	2.281.013,49
März	2.089.795,91
April	3.684.931,20
Mai	4.193.132,26
Juni	3.529.081,55

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
AKZO NOBEL NV COMMON STOCK EUR 2	EUR	158,00	65,27	10.312,66
BRUNEL INTERNATIONAL NV COMMON STOCK EUR 0.03	EUR	29.699,00	17,80	528.493,71
CELYAD COMMON STOCK EUR	EUR	883,00	47,15	41.633,45
CIE MARITIME BELGE SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	4.438,00	12,84	56.983,92
DEUTSCHE TELEKOM AG COMMON STOCK EUR 0	EUR	1.304,00	15,45	20.146,80
EURONAV NV COMMON STOCK EUR 0	EUR	34.001,00	13,18	448.133,18
EVS BROADCAST EQUIPMENT SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	22.251,00	26,00	578.526,00
GALAPAGOS NV COMMON STOCK EUR 0	EUR	6.845,00	45,80	313.466,78
JCDECAUX SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	24.749,00	37,43	926.355,07
KENDRION NV COMMON STOCK EUR 2	EUR	13.499,00	26,21	353.808,79
LEG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	10.259,00	62,32	639.340,88
LUCAS BOLS HOLDING BV COMMON STOCK EUR 0.10	EUR	1.280,00	17,30	22.137,60
NV BEKAERT SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	12.299,00	25,31	311.287,69
ORPEA COMMON STOCK EUR 1.25	EUR	12.301,00	62,75	771.887,75
VAN LANSCHOT NV DUTCH CERT EUR 1	EUR	580,00	22,35	12.960,10
VIB VERMOEGEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	24.665,00	16,00	394.640,00

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	39.709,75	EUR	47.844,54
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	1.568,79	EUR	1.743,17
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	82.933,79	EUR	83.025,85
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	38.130,79	EUR	38.164,73
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	520,24	EUR	520,75
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	13.722,62	EUR	14.018,34
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	50.068,30	EUR	51.078,44

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	1.569,48	EUR	1.564,93
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	20.361,57	EUR	21.261,10
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	1.835,42	EUR	1.997,90
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	136.302,30	EUR	147.409,44
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	79.227,98	EUR	85.207,09
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	28.876,94	EUR	32.281,63
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	29.366,51	EUR	33.243,90
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	17.793,59	EUR	20.290,80
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	1.927,43	EUR	2.264,26
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	43.176,16	EUR	50.108,06
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	1.394,73	EUR	1.949,45
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	3.079,70	EUR	3.623,00
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	28.615,92	EUR	42.405,81
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	926,48	EUR	1.003,02
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	20.759,12	EUR	33.630,24
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	71.149,34	EUR	119.955,34
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	1.813,75	EUR	1.647,88
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	102.878,22	EUR	106.763,83
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	33.491,93	EUR	33.530,78
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	144.895,09	EUR	144.982,03
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	148,43	EUR	148,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	42.309,41	EUR	42.626,44
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	58.470,07	EUR	62.825,94
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	35.668,92	EUR	36.199,18
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	42.028,32	EUR	43.532,02
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	3.329,76	EUR	3.432,03
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2019 EUR 1	EUR	60,42	EUR	62,51
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	44.755,35	EUR	54.950,54
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	121.522,15	EUR	147.880,19
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	12.871,91	EUR	13.766,82
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	77.896,70	EUR	83.049,73
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	312,85	EUR	491,36
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	6.007,42	EUR	6.127,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	2.030,56	EUR	2.275,44
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	118.823,31	EUR	125.006,05
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	4.430,14	EUR	4.905,20
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	296,39	EUR	342,36
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	39.921,72	EUR	46.318,53
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	111.832,18	EUR	132.926,10
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	5.228,74	EUR	9.927,73
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	23.138,34	EUR	26.823,69
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	63.952,41	EUR	68.955,63
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	15.142,09	EUR	18.076,83
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	10,09	EUR	11,89
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	172,97	EUR	193,97
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	1.110,98	EUR	1.607,91
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	6.000,85	EUR	8.777,40

FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	1.529,52	EUR	2.123,34
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	18.623,77	EUR	21.705,65
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	1.930,28	EUR	2.182,12
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	135,93	EUR	175,96
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	264,55	EUR	395,28
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	35.972,21	EUR	58.554,70
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	425,90	EUR	681,70
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	514,87	EUR	729,59
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	3.063,95	EUR	3.179,79
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	357,21	EUR	394,17
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	11.467,21	EUR	12.948,66
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	8.480,98	EUR	9.051,55
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	31.239,45	EUR	33.517,20
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	1.510,71	EUR	1.636,57
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	5.572,43	EUR	6.254,56
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	4.265,05	EUR	5.673,21
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	279,74	EUR	406,81
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	7.045,66	EUR	9.383,50
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	22.314,38	EUR	22.443,44
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	21.858,70	EUR	22.752,05
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	10.026,84	EUR	10.520,36
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	1.769,76	EUR	1.980,72
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	10.568,57	EUR	11.131,23
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	26.498,66	EUR	31.748,13
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	105.852,75	EUR	126.674,79
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	2.878,65	EUR	4.215,79
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	19.924,59	EUR	21.565,69
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	1.583,93	EUR	1.840,31
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	10.791,52	EUR	12.910,06
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	9.931,70	EUR	9.982,14
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	4.082,60	EUR	4.384,49
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	101,44	EUR	108,20
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	93.940,95	EUR	97.229,59
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	2.713,13	EUR	3.287,13
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	299,42	EUR	362,26
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	2.317,30	EUR	2.823,40
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	31.245,94	EUR	35.367,17
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	162.969,05	EUR	186.220,72
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	14,49	EUR	20,01
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	3.173,78	EUR	3.235,01
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	3.863,50	EUR	4.230,61
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	15.720,46	EUR	20.766,27
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	41.670,16	EUR	48.813,32
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	395,76	EUR	706,83
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	304,48	EUR	283,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	133.980,16	EUR	189.023,54
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	106.742,59	EUR	172.868,90
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	338,69	EUR	577,19
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2044	GBP	1,14	EUR	2,11
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	707,87	EUR	1.478,75

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	14.616,61	EUR	36.500,41
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	3.570,08	EUR	8.070,49
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	88.386,59	EUR	177.543,15
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	236,86	EUR	628,15
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	2.828,52	EUR	7.316,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	430,46	EUR	865,19
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	68.135,50	EUR	160.182,78
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	24.044,99	EUR	54.972,06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	883,60	EUR	3.221,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	1.070,53	EUR	1.548,22
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	976,38	EUR	3.159,65
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	9.983,49	EUR	51.181,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	2.325,32	EUR	10.779,98
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	9.335,92	EUR	14.032,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	84.330,45	EUR	132.471,35
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	23.964,36	EUR	39.434,47
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	141.129,84	EUR	251.146,29
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	51,17	EUR	76,15
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	16.675,32	EUR	32.358,30
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	36,00	EUR	169,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	10.667,10	EUR	18.284,48
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	298,14	EUR	540,30
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	152.168,47	EUR	291.018,95
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	9.988,58	EUR	19.782,72
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	139.832,53	EUR	244.346,38
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	141.750,17	EUR	253.503,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	37.497,25	EUR	68.139,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	39.828,45	EUR	75.809,16
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	123.685,24	EUR	226.766,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	26.800,62	EUR	49.084,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	43.054,27	EUR	82.840,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	18.428,77	EUR	26.624,07
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	3.927,43	EUR	4.144,26
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	5.017,35	EUR	4.497,26

UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	26.305,11	EUR	23.583,73
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	2.350,41	EUR	2.123,69
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	12.895,32	EUR	11.666,81
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	2.865,83	EUR	2.573,04
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	10.520,31	EUR	9.446,50
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	2.566,42	EUR	2.303,61
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	2.836,75	EUR	2.547,07
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	14.607,25	EUR	13.138,49
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	11.049,12	EUR	9.945,40
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	4.856,78	EUR	4.374,76
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	12.743,38	EUR	11.518,21
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	9.680,66	EUR	8.456,84
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	2.138,68	EUR	2.302,42
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	75.546,77	EUR	68.622,49
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	4.705,10	EUR	4.281,11
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	19.866,86	EUR	17.448,18
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	8.517,95	EUR	10.296,51
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	3.168,46	EUR	3.897,90
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	3.208,02	EUR	2.668,29
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	4.705,10	EUR	4.250,21
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	4.362,91	EUR	4.309,52
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	3.421,89	EUR	3.349,48
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	14.681,63	EUR	13.171,40
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	5.792,19	EUR	5.197,14

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 35.422,99 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 4. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM BONDS EUR

### 4.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

#### 4.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 04/10/1996

Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR

Am 26. Oktober 2004 erfolgte ein Anteilsplit im Verhältnis 1 zu 4.

Zum 30. Dezember 2004 hat der Teilfonds im Rahmen der Verschmelzung durch Aufnahme der SICAV Belginvest SA durch die PETERCAM B FUND SA den Teilfonds Belginvest Bonds aufgenommen.

#### 4.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 4.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

##### Anlageziele des Teilfonds :

Das Anlageziel des Teilfonds PETERCAM BONDS EUR besteht darin, den Anteilhabern über ein aktiv verwaltetes Portfolio **eine auf die Anleihenmärkte ausgerichtete Anlage** zu bieten.

Das Portfolio des Teilfonds besteht in erster Linie aus auf Euro lautenden kurz-, mittel- und langfristigen Finanzinstrumenten wie beispielsweise Anleihen und anderen Schuldtiteln oder gleichwertigen Wertpapieren. Dabei handelt es sich um fest oder variabel verzinsten Wertpapiere, die entweder eine regelmäßige Auszahlung oder eine Thesaurierung der Zinsen vorsehen und von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben oder garantiert sind.

Das Portfolio kann zudem Anleihen und sonstige Schuldtitel oder gleichwertige Wertpapiere umfassen, die von staatlichen Behörden, von Unternehmen oder von anderen privaten Emittenten ausgegeben werden.

Für die Finanzinstrumente im Bestand des Teilfonds oder die entsprechenden Emittenten gelten hinsichtlich ihres Ratings keine Beschränkungen. Die Anteilhaber des Teilfonds profitieren von keinerlei Kapitalschutz oder -garantie.

##### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen, Wertpapieren oder Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen halten.

Abweichend von den Bestimmungen der belgischen Financial Services and Markets Authority (FSMA) kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in verschiedenen Emissionen von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem Staat, der Mitglied des Europäischen Wirtschaftsraums und der Europäischen Währungsunion ist (siehe nachfolgende Auflistung (\*)), oder dessen öffentlich-rechtlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden. In diesem Fall muss der betreffende Organismus für gemeinsame Anlagen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Portfolio halten, die aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens ausmachen dürfen.

(\* ) *Belgien, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, die Niederlande, Österreich, Portugal, Slowakei, Slowenien, Spanien, Zypern.*

#### 4.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 4.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

#### 4.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### **4.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr**

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) sank im ersten Halbjahr 2015 um 1,60%.

Als belastend erwies sich in erster Linie die schwache Gewichtung von Portugal und Italien. In Erwartung der Durchführung des Programms zur geldpolitischen Lockerung in der Eurozone entwickelten sich die Länder überdurchschnittlich gut.

Die Position in indexierten Anleihen und die bei der Duration verfolgte Strategie trug hingegen wesentlich zur Performance bei. Eine defensive Ausrichtung mit einer taktisch rentablen Auswahl der attraktivsten Teile entlang der Zinskurve ermöglichte die Generierung einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Gesamtmarkt. Dies diente als Ausgleich zum ersten Quartal 2015, das schwieriger verlief. Zu den weiteren Positivfaktoren gehörten in geringerem Umfang die Position in KfW und die Anlagen in Litauen und der Slowakei.

Die Duration erwies sich wie bereits im Berichtszeitraum 2014 als stärkste Antriebskraft der Renditen im ersten Sechsmonatszeitraum. Zum Jahresauftakt war die Duration untergewichtet, da die übermäßigen Bewertungen unserer Ansicht nach in zu starkem Maße von den Markterwartungen hinsichtlich des Programms zur geldpolitischen Lockerung und einem weiteren Einbruch beim Erdölpreis abhingen. Es erforderte drei Monate, bis diese Vision schließlich von den Märkten bestätigt wurde. Die Untergewichtung der Duration wurde im Juni auf einen nahezu neutralen Stand zurückgefahren, da aufgrund des Konfidenzniveaus die aggressive Anlagepolitik auf Ebene der Duration nicht beibehalten werden konnte.

Die auf Ebene der Zinskurve verfolgte Strategie erwies sich 2015 erneut als wichtiger Teil der Verwaltungstätigkeit. Insgesamt wurden wenig Anlagen in kurzfristigen Anleihen getätigt. Bereits zum Jahresanfang hatten wir unsere starke Konzentration von 2014 bei Anleihen mit 15- bis 20-jähriger Laufzeit in den neutralen Bereich zurückgeführt. Nach einer erneuten Zunahme wurde das Portfolio schrittweise auf eine Untergewichtung ausgerichtet, während wir unsere Positionierung bei 10-jährigen Anleihen verstärkten und unsere Untergewichtung bei Anleihen mit 30-jähriger Laufzeit senkten. Diese Position ist weiterhin aktiv.

Auf Länderebene bevorzugte der Fonds erneut eine gemäßigte defensive Haltung mit einer Übergewichtung der Kernländer wie Deutschland und die Niederlande. Einige wirtschaftlich schwächere Länder wie Frankreich und Belgien wurden untergewichtet. Während Frankreich aufgrund der relativ schwachen Fundamentaldaten strukturell untergewichtet wurde, verfolgten wir eine Übergewichtung in Belgien und Österreich, da wir der Ansicht sind, dass sich die Liquiditätsprämie zu stark reduziert hat und die erhöhten Bewertungen immer stärker von der geldpolitischen Lockerung abhingen. Finnland wurde aufgrund der relativ schwachen Wirtschaftsentwicklung untergewichtet, welche die im Vergleich zu Deutschland sehr engen Spreads nicht mehr rechtfertigt.

Im Durchschnitt behielten wir im Hinblick auf Italien und Spanien eine neutrale Haltung bei. Die in diesen Ländern getätigten Anlagen erfolgten lediglich aus taktischen Gründen.

Der Fondsmanager ging Mitte Januar Engagements in der Slowakei ein, blieb jedoch weiterhin in Litauen investiert. Das gesamte Engagement in der Slowakei und ein Großteil der litauischen Anleihen wurden Anfang Mai abgestoßen, um den Barmittelbestand des Portfolios aufzustocken. Zudem hatten sich die Vermögenswerte nach einer attraktiven Wertentwicklung deutlich verteuert.

Wir haben unser mäßiges Engagement in KfW im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums beibehalten. Unserer Ansicht nach stellt dies eine Alternative zu deutschen Bundesanleihen dar, die mit äußerst hohen Kosten für einen gewöhnlichen Anleger verbunden sind. Unsere Position in KfW erhöhten wir Ende April, verkauften jedoch die meisten anderen Anleihen von Staaten, supranationalen Einrichtungen und Organisationen.

Aufgrund der einbrechenden Ölpreise lagen indexierte Anleihen zum Jahresbeginn auf äußerst niedrigen Bewertungsständen. Im letzten Quartal 2014 gingen wir chancenorientiert mehrere kleine Positionen ein. Nach einer starken Wertentwicklung wurden diese zum überwiegenden Teil im März 2015 glattgestellt. Ende Mai wurden neue Positionen aufgebaut, die wir Mitte Juni verkauften.

#### **4.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Der erhebliche Abwärtstrend bei Staatsanleihen in EUR seit Ende April hat den übertriebenen Bewertungsständen deutlich Einhalt geboten. Obwohl dieser Trend nicht auf eine vollständige Normalisierung hindeutet, besteht ein eindeutig ausgewogeneres Risiko-/Ertragsprofil. Angesichts der Sachlage gehen wir nicht davon aus, dass ein extremer Kurseinbruch an der Börse derzeit unbedingt auf der Tagesordnung steht. Die erhebliche Ausweitung des Geldangebots durch die Zentralbanken reduziert mit Hinblick auf das schwache nominale Wachstum deutlich den Aufwärtsdruck auf langfristige Zinsen. Zudem verharrt die Inflation in Europa allgemein auf niedrigem Niveau, selbst wenn der Tiefstand der Inflation erreicht wurde.

Wir sind jedoch der Ansicht, dass die starken Marktschwankungen anhalten dürften. Zu den typischen Merkmalen der volatilen Märkten gehören die Griechenlandkrise vor dem Hintergrund einer angespannten Liquiditätssituation, überinvestierte Positionen und die Sommerpause.

Unter Berücksichtigung der Bewertungsstände, der prognostizierten Szenarien und des Konfidenzniveaus ist die Duration des Portfolios derzeit praktisch auf neutralem Stand, und zwar nicht nur für die Kernländer, sondern auch für die meisten anderen Länder. Der Fonds ist jedoch weiterhin konservativ ausgerichtet, da eine ungünstige Reaktion auf künftige Entwicklungen in der griechischen Schuldenkrise sehr wahrscheinlich ist.

#### **4.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 3

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

4.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>378.129.453,26</b>	<b>382.335.877,11</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>364.033.424,36</b>	<b>367.083.589,47</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	326.205.776,92	349.888.799,35
a. Anleihen	324.121.920,00	346.460.135,67
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate	2.083.856,92	3.428.663,68
B. Geldmarktinstrumente	37.827.647,44	17.194.790,12
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
a. Aktien		
<b>Deren Aktien geliehen</b>		
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-564.970,84</b>	<b>3.032.707,33</b>
A. Forderungen	4.530,33	6.774.021,44
a. Forderungen	4.530,33	6.774.021,44
b. Steuerguthaben		
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-569.501,17	-3.741.314,11
a. Verbindlichkeiten	-565.808,30	-3.736.127,21
b. Steuerverbindlichkeiten	-3.692,87	-5.186,90
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)		
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>11.402.618,99</b>	<b>8.408.373,29</b>
A. Sichteinlagen	11.402.618,99	7.986.107,05
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		422.266,24
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>3.258.380,75</b>	<b>3.811.207,02</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	3.747.752,29	4.345.133,74
C. Anzusetzende Aufwendungen	-489.371,54	-533.926,72
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>378.129.453,26</b>	<b>382.335.877,11</b>
A. Kapital	270.765.235,12	287.396.517,03
B. Ergebnisbeteiligung	112.359,39	76.244,47
C. Ergebnisvortrag	113.136.234,36	69.263.465,38
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.884.375,61	25.599.650,23

Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
--------------------------	--------------------------

**ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN**

**I. Dingliche Sicherheiten**

A. Sicherheiten

- a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
- b. Flüssige Mittel/Einlagen

B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)

- a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
- b. Flüssige Mittel/Einlagen


**II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)**

A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine

B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine


**III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)**

A. Gekaufte Terminkontrakte

B. Verkaufte Terminkontrakte


**IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)**

A. Gekaufte Swapkontrakte

B. Verkaufte Swapkontrakte


**V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)**

A. Gekaufte Kontrakte

B. Verkaufte Kontrakte


**VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile**

--	--

**VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen**

--	--

**VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen**

--	--

**IX. Verliehene Finanzinstrumente**

--	--

## 4.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>-9.225.643,61</b>	<b>21.081.838,09</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	-8.822.040,21	21.522.549,38
a. Anleihen	-8.659.151,13	21.731.509,02
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate	-162.889,08	-208.959,64
B. Geldmarktinstrumente	-403.603,40	-165.947,25
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
a. Aktien		
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		-275.000,00
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		-335.000,00
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		60.000,00
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte		235,96
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte		235,96
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>4.303.744,38</b>	<b>5.453.361,95</b>
A. Dividenden		
B. Zinsen	4.311.048,59	5.452.422,08
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4.311.048,59	5.449.076,50
b.Einlagen und flüssige Mittel		3.345,58
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-7.304,20	-125,80
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-0,01	1.065,67
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-0,01	1.065,67
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-962.476,38</b>	<b>-935.549,81</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-1.883,10	-3.009,16
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-30.710,34	-24.230,10
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-748.666,57	-682.431,09
a.Finanzverwaltung	-550.113,40	-543.215,91
Thes. (B)	-312.265,01	-321.513,49
Thes. (F)	-90.647,78	-104.389,31
Thes. (P)		
Thes. (L)	-1.757,10	-1.810,13
Thes. (W)	-4.636,38	-3.153,06
Aussch. (A)	-128.785,14	-104.058,07
Aussch. (E)	-5.738,75	-1.660,05
Aussch. (K)	-143,86	-276,28
Aussch. (V)	-6.139,38	-6.355,52
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-198.553,17	-139.215,18
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-16.760,80	-19.841,10
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-207,66
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-22.404,75	-27.580,47
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-95.868,59	-114.425,26
Thes. (B)	-60.958,37	-74.238,67
Thes. (F)	-4.326,92	-4.830,73
Thes. (P)	-3.563,34	-2.025,04
Thes. (L)	-211,49	-278,86
Thes. (W)	-1.921,00	-2.243,08
Aussch. (A)	-21.721,39	-27.611,84
Aussch. (E)	-559,93	-97,21
Aussch. (K)	-12,53	-45,31
Aussch. (V)	-2.593,62	-3.054,52
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-46.182,23	-63.824,97
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>3.341.268,00</b>	<b>4.517.812,14</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>-5.884.375,61</b>	<b>25.599.650,23</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>-5.884.375,61</b>	<b>25.599.650,23</b>

## 4.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 4.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	22.000.000	EUR	107,22%	23.589.060,00	6,49%	6,23%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	8.000.000	EUR	114,21%	9.136.640,00	2,51%	2,42%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	11.000.000	EUR	118,25%	13.006.950,00	3,57%	3,44%
BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	4.000.000	EUR	117,76%	4.710.480,00	1,29%	1,25%
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	2.500.000	EUR	146,38%	3.659.450,00	1,01%	0,97%
BRD 0.50 15-25 15/02A	2.000.000	EUR	97,57	1.951.300,00	0,54%	0,52%
BRD 1.75 12-22 04/07A	5.000.000	EUR	109,47%	5.473.250,00	1,50%	1,45%
BRD 2.00 11-22 04/01A	9.500.000	EUR	110,90%	10.535.310,00	2,89%	2,79%
BRD 2.50 12-44 04/07A	1.000.000	EUR	122,22%	1.222.150,00	0,34%	0,32%
BRD 3.25 09-20 04/01A	5.500.000	EUR	114,52%	6.298.325,00	1,73%	1,67%
FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	3.000.000	EUR	114,11%	3.423.300,00	0,94%	0,91%
FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	3.500.000	EUR	93,57	3.275.020,00	0,90%	0,87%
FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	8.000.000	EUR	106,91%	8.552.800,00	2,35%	2,26%
FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	2.000.000	EUR	123,07%	2.461.400,00	0,68%	0,65%
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	3.500.000	EUR	144,75%	5.066.180,00	1,39%	1,34%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	12.000.000	EUR	148,60%	17.832.000,00	4,90%	4,71%
GERMANY 0.75 12-17 24/02A	5.000.000	EUR	101,66%	5.082.900,00	1,40%	1,34%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	4.500.000	EUR	146,39%	6.587.460,00	1,81%	1,74%
GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	4.000.000	EUR	155,81%	6.232.520,00	1,71%	1,65%
ICO 4.375 09-19 20/05A	14.000.000	EUR	112,67%	15.773.380,00	4,33%	4,16%
ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	2.500.000	EUR	121,94%	3.048.375,00	0,84%	0,81%
ITALY BTP 3.50 12-17 01/11S	3.000.000	EUR	106,84%	3.205.140,00	0,88%	0,85%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	4.500.000	EUR	111,86%	5.033.700,00	1,38%	1,33%
ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	6.500.000	EUR	113,42%	7.372.300,00	2,03%	1,95%
ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	11.500.000	EUR	119,73%	13.768.950,00	3,78%	3,64%
ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	3.000.000	EUR	127,99%	3.839.790,00	1,05%	1,02%
ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	10.000.000	EUR	128,07%	12.806.800,00	3,52%	3,39%
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 3.625 10-20 20/01A	16.000.000	EUR	115,65%	18.504.000,00	5,08%	4,88%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	2.500.000	EUR	149,69%	3.742.125,00	1,03%	0,99%
NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	10.000.000	EUR	101,25%	10.125.300,00	2,78%	2,68%
NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	1.000.000	EUR	109,67%	1.096.670,00	0,30%	0,29%
NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	2.000.000	EUR	125,18%	2.503.500,00	0,69%	0,66%
REPUBLIC OF LITHUANIA 4.85 07-18 07/02A	5.000.000	EUR	111,99%	5.599.650,00	1,54%	1,48%
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	3.500.000	EUR	93,92	3.287.200,00	0,90%	0,87%
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	3.750.000	EUR	133,34%	5.000.362,50	1,37%	1,32%
SWEDEN 0.875 13-18 31/01A	11.000.000	EUR	102,38%	11.262.020,00	3,09%	2,98%
SWEDEN EMTN 0.75 14-19 02/05A	6.000.000	EUR	102,47%	6.147.960,00	1,69%	1,63%
<b>EUR</b>				<b>270.213.717,50</b>	<b>74,23%</b>	<b>71,46%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>270.213.717,50</b>	<b>74,23%</b>	<b>71,46%</b>
EUROPEAN UNION 2.75 11-16 03/06A	2.000.000	EUR	102,63%	2.052.640,00	0,56%	0,54%
FRANCE OAT 0.25 13-15 25/11A	10.000.000	EUR	100,18%	10.017.500,00	2,75%	2,65%
ITALY BOT (12 MESI) 14-15 13/11U	10.000.000	EUR	100,00	9.996.102,20	2,75%	2,64%
KRED.ANST.WIEDERAUFB.FL.R 09-15 12/08Q	5.750.000	EUR	100,02%	5.750.977,50	1,58%	1,52%
REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 141015	10.000.000	EUR	100,06	10.010.427,74	2,75%	2,65%
<b>EUR</b>				<b>37.827.647,44</b>	<b>10,39%</b>	<b>10,00%</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>				<b>37.827.647,44</b>	<b>10,39%</b>	<b>10,00%</b>
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN, MIT REGELMASSIGEM HANDEL, ANERKANNTEN UND OFFENTLICHEN SEKUNDARMARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	3.250.000	EUR	135,54%	4.404.887,50	1,21%	1,16%
ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	7.500.000	EUR	97,28	7.296.225,00	2,00%	1,93%
ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	750.000	EUR	99,81	748.560,00	0,21%	0,20%
ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	6.750.000	EUR	117,77%	7.949.340,00	2,18%	2,10%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	3.000.000	EUR	100,40	3.011.850,00	0,83%	0,80%
OEBB-INFRASTRUKTUR 2.25 13-23 04/07A	5.000.000	EUR	110,38%	5.518.800,00	1,52%	1,46%
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	17.000.000	EUR	117,35%	19.949.840,00	5,48%	5,28%
<b>EUR</b>				<b>48.879.502,50</b>	<b>13,43%</b>	<b>12,93%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>48.879.502,50</b>	<b>13,43%</b>	<b>12,93%</b>
ALTIS 2006-1X A FL.R 06-16 20/12Q	2.246.746	EUR	92,75%	2.083.856,92	0,57%	0,55%
<b>EUR</b>				<b>2.083.856,92</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,55%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGSPAPIERE OHNE EINGEBETTETEN FINANZDERIVATEN</b>				<b>2.083.856,92</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,55%</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>						
LANDW RENTENBANK FL.R 14-21 15/01Q	5.000.000	EUR	100,57%	5.028.700,00	1,38%	1,33%
<b>EUR</b>				<b>5.028.700,00</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,33%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>5.028.700,00</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,33%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>364.033.424,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>96,27%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>0,00</b>		
JP Morgan		EUR		11.402.618,99		3,02%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>11.402.618,99</b>		<b>3,02%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>11.402.618,99</b>		<b>3,02%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-564.970,84</b>		<b>-0,15%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>3.258.380,75</b>		<b>0,86%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>378.129.453,26</b>		<b>100,00%</b>

#### 4.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Belgien	3,51%
Deutschland	28,95%
Frankreich	16,66%
Italien	21,45%
Litauen	1,54%
Luxemburg	0,56%
Niederlande	4,80%
Österreich	5,09%
Portugal	0,57%
Schweden	4,78%
Spanien	12,09%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	11,00%
Holdings und Finanzgesellschaften	1,95%
Internationale Institutionen	0,56%
Staaten und Regierungen	84,97%
Staatsanleihen	1,52%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

#### 4.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

##### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	182.159.558,74
Abgänge	169.880.840,51
<b>Summe 1</b>	<b>352.040.399,25</b>
Zeichnungen	56.144.809,10
Rücknahmen	66.990.360,00
<b>Summe 2</b>	<b>123.135.169,10</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	400.235.430,50
<b>Umschlag</b>	<b>57,19%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

#### 4.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	470.427,910	1.108.041,878	2.376.695,032	575.584,731	887.736,387	2.064.566,376	277.981,356	446.459,970	1.896.087,762
Thes. (F)	1.389.180,000	2.127.589,000	1.468.787,000	854.035,140	1.158.107,653	1.164.714,487	114.074,732	144.929,809	1.133.859,410
Thes. (P)	524.500,000		524.500,000	307.485,458	37.500,000	794.485,458	162.295,013	26.204,000	930.576,471
Thes. (L)		3.175,000	8.983,000		759,000	8.224,000		2.085,000	6.139,000
Thes. (W)	23.030,621	1.958,000	21.072,621	61.190,443	16.327,289	65.935,775	1.014,459	11.846,789	55.103,445
Aussch. (A)	207.683,502	445.222,000	802.974,502	891.241,575	325.844,351	1.368.371,726	58.446,552	325.215,930	1.101.602,348
Aussch. (E)			34.194,000	19.742,000		53.936,000	173.275,589	4.542,000	222.669,589
Aussch. (K)	71,000	573,000	1.795,000	208,833		2.003,833		1.463,000	540,833
Aussch. (V)	74.714,895	3.636,000	71.078,895	126.213,968	68.500,987	128.791,876	2.469,000	14.408,346	116.852,530
<b>SUMME</b>			<b>5.310.080,050</b>			<b>5.651.029,531</b>			<b>5.463.431,388</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
Anteile	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	32.006.914,60	74.710.510,55	42.486.619,62	65.294.761,94	21.704.663,72	34.854.917,22
Thes. (F)	95.020.182,78	145.567.746,69	61.941.075,05	85.004.161,96	9.155.947,22	11.636.197,91
Thes. (P)	35.704.290,00		23.134.525,37	2.682.450,00	13.001.149,61	2.103.441,77
Thes. (L)		213.913,82		53.856,74		160.539,65
Thes. (W)	1.577.723,81	133.815,05	4.358.848,89	1.181.555,24	80.282,08	934.629,43
Aussch. (A)	9.378.578,62	20.206.557,89	41.726.211,32	15.395.668,64	2.948.037,09	16.271.171,15
Aussch. (E)			987.549,04		9.131.079,30	230.765,10
Aussch. (K)	3.345,52	27.211,45	10.214,02			77.465,85
Aussch. (V)	3.307.548,17	161.059,87	5.714.506,20	3.196.813,25	123.650,08	721.231,92
<b>SUMME</b>	<b>176.998.583,50</b>	<b>241.020.815,32</b>	<b>180.359.549,51</b>	<b>172.809.267,77</b>	<b>56.144.809,10</b>	<b>66.990.360,00</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
Anteile	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	162.288.636,34	68,28	159.185.484,95	77,10	143.854.137,43	75,87
Thes. (F)	101.310.093,52	68,98	90.968.305,30	78,10	87.256.452,12	76,96
Thes. (P)	36.194.580,41	69,01	62.202.686,49	78,29	71.857.472,22	77,22
Thes. (L)	609.081,59	67,80	628.348,41	76,40	461.100,71	75,11
Thes. (W)	1.437.487,61	68,22	5.087.875,99	77,16	4.187.982,18	76,00
Aussch. (A)	36.312.828,29	45,22	68.373.885,45	49,97	53.539.265,45	48,60
Aussch. (E)	1.611.245,00	47,12	2.807.075,15	52,04	11.291.358,01	50,71
Aussch. (K)	84.814,62	47,25	104.073,45	51,94	27.311,94	50,50
Aussch. (V)	3.136.405,42	44,13	6.401.842,94	49,71	5.654.373,20	48,39
<b>SUMME</b>	<b>342.985.172,80</b>		<b>395.759.578,13</b>		<b>378.129.453,26</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

#### 4.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	3,69% (in EUR)	6,40% (in EUR)	4,22% (in EUR)	3,79% (in EUR)	04/10/1996	4,89% (in EUR)
Thes. (F)	3,99% (in EUR)	6,69% (in EUR)	4,45% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	4,56% (in EUR)
Thes. (P)	4,18% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	7,81% (in EUR)
Thes. (L)	3,49% (in EUR)	6,19% (in EUR)	4,09% (in EUR)	(in EUR)	16/03/2009	4,34% (in EUR)
Thes. (W)	3,88% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	6,74% (in EUR)
Aussch. (A)	3,69% (in EUR)	6,40% (in EUR)	4,23% (in EUR)	3,76% (in EUR)	04/10/1996	4,87% (in EUR)
Aussch. (E)	3,97% (in EUR)	6,68% (in EUR)	4,46% (in EUR)	(in EUR)	05/02/2009	4,70% (in EUR)
Aussch. (K)	3,50% (in EUR)	6,22% (in EUR)	4,02% (in EUR)	(in EUR)	12/03/2009	4,22% (in EUR)
Aussch. (V)	3,90% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	5,42% (in EUR)

#### **4.4.6. Laufende Kosten**

- Thes. (B) - BE0943877671 : 0,64%
- Thes. (F) - BE0948508420 : 0,36%
- Thes. (L) - BE0948651881 : 0,84%
- Thes. (P) - BE6254408428 : 0,17%
- Thes. (W) - BE6246046229 : 0,44%
- Aussch. (A) - BE0943876665 : 0,64%
- Aussch. (E) - BE0948509436 : 0,38%
- Aussch. (K) - BE0948652897 : 0,83%
- Aussch. (V) - BE6246045213 : 0,44%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

#### **4.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben**

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

## 5. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM BONDS EUR INVESTMENT GRADE

#### 5.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

---

##### 5.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 30/06/2010  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 50,00 EUR

##### 5.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 5.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

###### Anlageziele des Teilfonds :

Das Anlageziel des Teilfonds PETERCAM BONDS EUR INVESTMENT GRADE besteht darin, den Anteilhabern über ein aktiv verwaltetes Portfolio eine auf die Anleihenmärkte ausgerichtete Anlage zu bieten.

Das Portfolio des Teilfonds besteht in erster Linie aus auf Euro lautenden kurz-, mittel- und langfristigen Finanzinstrumenten wie beispielsweise Anleihen und anderen Schuldtiteln oder gleichwertigen Wertpapieren. Dabei handelt es sich um fest oder variabel verzinsten Wertpapiere, die entweder eine regelmäßige Auszahlung oder eine Thesaurierung der Zinsen vorsehen und von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben oder garantiert sind.

Das Portfolio kann zudem Anleihen und sonstige Schuldtitel oder gleichwertige Wertpapiere umfassen, die von staatlichen Behörden, von Unternehmen oder von anderen privaten Emittenten ausgegeben werden.

Die Emittenten der Finanzinstrumente, in denen der Teilfonds angelegt ist, dürfen von keiner Ratingagentur 17 (wie Standards & Poors, Moody's und Fitch) mit einem Rating unter Investment Grade eingestuft sein.

Die Anteilhaber des Teilfonds profitieren von keinerlei Kapitalschutz oder -garantie.

###### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen, Wertpapieren oder Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen halten.

Abweichend von den Bestimmungen der belgischen Financial Services and Markets Authority (FSMA) kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in verschiedenen Emissionen von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem Staat, der Mitglied des Europäischen Wirtschaftsraums und der Europäischen Währungsunion ist (siehe nachfolgende Auflistung (\*)), oder dessen öffentlich-rechtlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden. In diesem Fall muss der betreffende Organismus für gemeinsame Anlagen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Portfolio halten, die aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens ausmachen dürfen.

(\* Belgien, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, die Niederlande, Österreich, Portugal, Slowakei, Slowenien, Spanien, Zypern.

##### 5.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 5.1.5. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 5.1.6. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) sank im ersten Halbjahr 2015 um 1,55%.

Als belastend erwies sich in erster Linie die schwache Gewichtung von Italien. In Erwartung der Durchführung des Programms zur geldpolitischen Lockerung in der Eurozone entwickelte sich das Land überdurchschnittlich gut.

Die Position in indexierten Anleihen und die bei der Duration verfolgte Strategie trug hingegen wesentlich zur Performance bei. Eine defensive Ausrichtung mit einer taktisch rentablen Auswahl der attraktivsten Teile entlang der Zinskurve ermöglichte die Generierung

einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Gesamtmarkt. Dies diente als Ausgleich zum ersten Quartal 2015, das schwieriger verlief. Zu den weiteren Positivfaktoren gehörten in geringerem Umfang die Position in KfW und die Anlagen in Litauen und der Slowakei.

Die Duration erwies sich wie bereits im Berichtszeitraum 2014 als stärkste Antriebskraft der Renditen im ersten Sechsmonatszeitraum. Zum Jahresauftakt war die Duration untergewichtet, da die übermäßigen Bewertungen unserer Ansicht nach in zu starkem Maße von den Markterwartungen hinsichtlich des Programms zur geldpolitischen Lockerung und einem weiteren Einbruch beim Erdölpreis abhingen. Es erforderte drei Monate, bis diese Vision schließlich von den Märkten bestätigt wurde. Die Untergewichtung der Duration wurde im Juni auf einen nahezu neutralen Stand zurückgefahren, da aufgrund des Konfidenzniveaus die aggressive Anlagepolitik auf Ebene der Duration nicht beibehalten werden konnte.

Die auf Ebene der Zinskurve verfolgte Strategie erwies sich 2015 erneut als wichtiger Teil der Verwaltungstätigkeit. Insgesamt wurden wenig Anlagen in kurzfristigen Anleihen getätigt. Bereits zum Jahresanfang hatten wir unsere starke Konzentration von 2014 bei Anleihen mit 15- bis 20-jähriger Laufzeit in den neutralen Bereich zurückgeführt. Nach einer erneuten Zunahme wurde das Portfolio schrittweise auf eine Untergewichtung ausgerichtet, während wir unsere Positionierung bei 10-jährigen Anleihen verstärkten und unsere Untergewichtung bei Anleihen mit 30-jähriger Laufzeit senkten. Diese Position ist weiterhin aktiv.

Auf Länderebene hat der Fonds eine moderate defensive Haltung mit einer Übergewichtung der Kernländer wie Deutschland und die Niederlande eingenommen. Einige wirtschaftlich schwächere Länder wie Frankreich und Belgien wurden untergewichtet. Während Frankreich aufgrund der relativ schwachen Fundamentaldaten strukturell untergewichtet wurde, verfolgten wir eine Übergewichtung in Belgien und Österreich, da wir der Ansicht sind, dass sich die Liquiditätsprämie zu stark reduziert hat und die erhöhten Bewertungen immer stärker von der geldpolitischen Lockerung abhingen. Finnland wurde aufgrund der relativ schwachen konjunkturellen Entwicklung untergewichtet, welche die im Vergleich zu Deutschland sehr engen Spreads nicht mehr rechtfertigt.

Im Durchschnitt behielten wir im Hinblick auf Italien und Spanien eine neutrale Haltung bei. Die in diesen Ländern getätigten Anlagen erfolgten lediglich aus taktischen Gründen.

Der Fondsmanager ging Mitte Januar Engagements in der Slowakei ein, blieb jedoch weiterhin in Litauen investiert. Das gesamte Engagement in der Slowakei und ein Großteil der litauischen Anleihen wurden Anfang Mai abgestoßen, um den Barmittelbestand des Portfolios aufzustocken. Zudem hatten sich die Vermögenswerte nach einer attraktiven Wertentwicklung deutlich verteuert.

Wir haben unser mäßiges Engagement in KfW im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums beibehalten. Unserer Ansicht nach stellt dies eine Alternative zu deutschen Bundesanleihen dar, die mit äußerst hohen Kosten für einen gewöhnlichen Anleger verbunden sind. Unsere Position in KfW erhöhten wir Ende April, verkauften jedoch die meisten anderen Anleihen von Staaten, supranationalen Einrichtungen und Organisationen.

Aufgrund der einbrechenden Ölpreise lagen indexierte Anleihen zum Jahresbeginn auf äußerst niedrigen Bewertungsständen. Im letzten Quartal 2014 gingen wir chancenorientiert mehrere kleine Positionen ein. Nach einer starken Wertentwicklung wurden diese zum überwiegenden Teil im März 2015 glattgestellt. Ende Mai wurden neue Positionen aufgebaut, die wir Mitte Juni verkauften.

### **5.1.7. Künftige Anlagestrategie**

Der erhebliche Abwärtstrend bei Staatsanleihen in EUR seit Ende April hat den übertriebenen Bewertungsständen deutlich Einhalt geboten. Obwohl dieser Trend nicht auf eine vollständige Normalisierung hindeutet, besteht ein eindeutig ausgewogeneres Risiko-/Ertragsprofil. Angesichts der Sachlage gehen wir nicht davon aus, dass ein extremer Kurseinbruch an der Börse derzeit unbedingt auf der Tagesordnung steht. Die erhebliche Ausweitung des Geldangebots durch die Zentralbanken reduziert mit Hinblick auf das schwache nominale Wachstum deutlich den Aufwärtsdruck auf langfristige Zinsen. Zudem verharrt die Inflation in Europa allgemein auf niedrigem Niveau, selbst wenn der Tiefstand der Inflation erreicht wurde.

Wir sind jedoch der Ansicht, dass die starken Marktschwankungen anhalten dürften. Zu den typischen Merkmalen der volatilen Märkten gehören die Griechenlandkrise vor dem Hintergrund einer angespannten Liquiditätsslage, überinvestierte Positionen und die Sommerpause.

Unter Berücksichtigung der Bewertungsstände, der prognostizierten Szenarien und des Konfidenzniveaus ist die Duration des Portfolios derzeit praktisch auf neutralem Stand, und zwar nicht nur für die Kernländer, sondern auch für die meisten anderen Länder. Der Fonds ist jedoch weiterhin konservativ ausgerichtet, da eine ungünstige Reaktion auf künftige Entwicklungen in der griechischen Schuldenkrise sehr wahrscheinlich ist.

### **5.1.8. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 3

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 5.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>122.830.169,96</b>	<b>133.362.921,54</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>121.352.625,03</b>	<b>127.996.951,26</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	109.350.387,50	119.009.572,94
a. Anleihen	109.350.387,50	119.009.572,94
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	12.002.237,53	8.987.378,32
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
a. Aktien		
<b>Deren Aktien geliehen</b>		
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>80.328,59</b>	<b>500.012,83</b>
A. Forderungen	134.209,53	1.532.696,27
a. Forderungen	134.209,53	1.532.696,27
b. Steuerguthaben		
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-53.880,94	-1.032.683,44
a. Verbindlichkeiten	-52.088,64	-1.029.843,68
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.792,30	-2.839,76
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)		
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>375.182,09</b>	<b>3.425.771,19</b>
A. Sichteinlagen	308.472,09	3.311.100,71
B. Termineinlagen		
C. Sonstige	66.710,00	114.670,48
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>1.022.034,25</b>	<b>1.440.186,26</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	1.166.974,86	1.599.905,96
C. Anzusetzende Aufwendungen	-144.940,61	-159.719,70
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>122.830.169,96</b>	<b>133.362.921,54</b>
A. Kapital	97.914.130,01	113.552.832,15
B. Ergebnisbeteiligung	218.600,16	-40.201,56
C. Ergebnisvortrag	26.748.216,16	10.846.706,01
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.050.776,37	9.003.584,94

Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
--------------------------	--------------------------

**ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN**

**I. Dingliche Sicherheiten**

A. Sicherheiten

- a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
- b. Flüssige Mittel/Einlagen

B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)

- a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
- b. Flüssige Mittel/Einlagen


**II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)**

A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine

B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine


**III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)**

A. Gekaufte Terminkontrakte

B. Verkaufte Terminkontrakte


**IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)**

A. Gekaufte Swapkontrakte

B. Verkaufte Swapkontrakte


**V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)**

A. Gekaufte Kontrakte

B. Verkaufte Kontrakte


**VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile**

--	--

**VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen**

--	--

**VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen**

--	--

**IX. Verliehene Finanzinstrumente**

--	--

## 5.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>-3.243.775,76</b>	<b>7.400.326,22</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	-3.167.816,04	7.469.307,86
a. Anleihen	-3.167.816,04	7.469.307,86
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	-77.739,72	-3.201,64
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
a. Aktien		
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate	1.780,00	-65.780,00
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte	1.780,00	-80.780,00
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		15.000,00
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte		
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte		
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>1.449.408,90</b>	<b>1.844.494,67</b>
A. Dividenden		
B. Zinsen	1.454.103,51	1.844.526,71
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1.454.103,51	1.843.111,97
b.Einlagen und flüssige Mittel		1.414,74
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-4.694,61	-32,04
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)		
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs		
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-256.409,51</b>	<b>-241.235,95</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-1.832,10	-1.235,16
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-11.020,73	-8.334,31
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-182.010,17	-159.842,26
a.Finanzverwaltung	-111.111,43	-110.548,75
Thes. (B)	-34.657,31	-45.004,67
Thes. (F)	-69.286,69	-53.207,02
Thes. (P)		
Thes. (W)	-871,64	-10.465,36
Aussch. (A)	-6.264,56	-1.863,90
Aussch. (V)	-31,23	-7,80
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-70.898,74	-49.293,51
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-7.684,13	-6.690,53
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,15
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-12.265,24	-16.683,72
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-13.217,26	-20.231,17
Thes. (B)	-3.976,49	-9.343,36
Thes. (F)	-3.003,03	-2.737,75
Thes. (P)	-2.083,66	-2.110,00
Thes. (W)	-308,46	-5.540,34
Aussch. (A)	-3.835,46	-489,85
Aussch. (V)	-10,16	-9,87
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-28.379,88	-27.955,65
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>1.192.999,39</b>	<b>1.603.258,72</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>-2.050.776,37</b>	<b>9.003.584,94</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>-2.050.776,37</b>	<b>9.003.584,94</b>

## 5.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 5.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARK GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	3.000.000	EUR	107,22%	3.216.690,00	2,65%	2,62%
ALLEMAGNE 3.50 09-19 04/07A	3.000.000	EUR	114,21%	3.426.240,00	2,82%	2,79%
AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	2.000.000	EUR	118,25%	2.364.900,00	1,95%	1,93%
BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	1.000.000	EUR	117,76%	1.177.620,00	0,97%	0,96%
BRD 0.50 15-25 15/02A	1.000.000	EUR	97,57	975.650,00	0,80%	0,79%
BRD 1.75 12-22 04/07A	1.000.000	EUR	109,47%	1.094.650,00	0,90%	0,89%
BRD 2.00 11-22 04/01A	3.000.000	EUR	110,90%	3.326.940,00	2,74%	2,71%
BRD 2.50 12-44 04/07A	1.000.000	EUR	122,22%	1.222.150,00	1,01%	0,99%
BRD 3.25 09-20 04/01A	2.000.000	EUR	114,52%	2.290.300,00	1,89%	1,86%
FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	2.000.000	EUR	93,57	1.871.440,00	1,54%	1,52%
FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	2.500.000	EUR	106,91%	2.672.750,00	2,20%	2,18%
FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	3.250.000	EUR	110,58%	3.593.850,00	2,96%	2,93%
FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	750.000	EUR	144,75%	1.085.610,00	0,89%	0,88%
FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	5.000.000	EUR	148,60%	7.430.000,00	6,13%	6,04%
GERMANY 0.75 12-17 24/02A	4.000.000	EUR	101,66%	4.066.320,00	3,35%	3,31%
GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	2.500.000	EUR	146,39%	3.659.700,00	3,02%	2,98%
ICO 4.375 09-19 20/05A	3.000.000	EUR	112,67%	3.380.010,00	2,79%	2,75%
ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	3.500.000	EUR	121,94%	4.267.725,00	3,52%	3,47%
ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	3.750.000	EUR	111,86%	4.194.750,00	3,46%	3,42%
ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	3.000.000	EUR	113,42%	3.402.600,00	2,80%	2,77%
ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	2.000.000	EUR	119,73%	2.394.600,00	1,97%	1,95%
ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	2.000.000	EUR	123,96%	2.479.100,00	2,04%	2,02%
KFW SERIE GMTN 3.50 06-21 04/07A	1.500.000	EUR	118,53%	1.777.875,00	1,47%	1,45%
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 3.625 10-20 20/01A	4.000.000	EUR	115,65%	4.626.000,00	3,81%	3,77%
KRED.WIEDERAUFBAU FL.R 12-19 11/09Q	2.000.000	EUR	100,46%	2.009.100,00	1,66%	1,64%
NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	1.000.000	EUR	149,69%	1.496.850,00	1,23%	1,22%
NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	5.000.000	EUR	101,25%	5.062.650,00	4,17%	4,12%
NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	500.000	EUR	109,67%	548.335,00	0,45%	0,45%
NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	500.000	EUR	125,18%	625.875,00	0,52%	0,51%
REPUBLIC OF LITHUANIA 4.85 07-18 07/02A	1.500.000	EUR	111,99%	1.679.895,00	1,38%	1,37%
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	1.500.000	EUR	93,92	1.408.800,00	1,16%	1,15%
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1.250.000	EUR	133,34%	1.666.787,50	1,37%	1,36%
SWEDEN 0.875 13-18 31/01A	6.000.000	EUR	102,38%	6.142.920,00	5,07%	5,00%
SWEDEN EMTN 0.75 14-19 02/05A	3.500.000	EUR	102,47%	3.586.310,00	2,96%	2,92%
<b>EUR</b>				<b>94.224.992,50</b>	<b>77,65%</b>	<b>76,72%</b>
<b><u>ANLEIHEN</u></b>						
ITALY BOT (12 MESI) 14-15 13/11U	8.000.000	EUR	100,00	7.998.046,16	6,59%	6,51%
REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 141015	4.000.000	EUR	100,06	4.004.191,37	3,30%	3,26%
<b>EUR</b>				<b>12.002.237,53</b>	<b>9,89%</b>	<b>9,77%</b>
<b><u>GELDMARKTINSTRUMENTEN</u></b>						
				<b>12.002.237,53</b>	<b>9,89%</b>	<b>9,77%</b>
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN, MIT REGELMASSIGEM HANDEL, ANERKANNTEN UND OFFENTLICHEN SEKUNDARMARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	1.000.000	EUR	113,22%	1.132.150,00	0,93%	0,92%
BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	1.000.000	EUR	135,54%	1.355.350,00	1,12%	1,10%
ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	2.500.000	EUR	97,28	2.432.075,00	2,00%	1,98%
ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	1.750.000	EUR	117,77%	2.060.940,00	1,70%	1,68%
OEBB-INFRASTRUKTUR 2.25 13-23 04/07A	1.000.000	EUR	110,38%	1.103.760,00	0,91%	0,90%
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	6.000.000	EUR	117,35%	7.041.120,00	5,80%	5,73%
<b>EUR</b>				<b>15.125.395,00</b>	<b>12,46%</b>	<b>12,31%</b>
<b><u>ANLEIHEN</u></b>						
				<b>15.125.395,00</b>	<b>12,46%</b>	<b>12,31%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				121.352.625,03	100,00%	98,80%
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				0,00		
JP Morgan		EUR		308.472,09		0,26%
Managed acc - JPML		EUR		66.710,00		0,05%
<b>Sichteinlagen</b>				375.182,09		0,31%
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				375.182,09		0,31%
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				80.328,59		0,07%
<b>SONSTIGE</b>				1.022.034,25		0,83%
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				122.830.169,96		100,00%

#### 5.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Belgien	3,02%
Deutschland	26,12%
Frankreich	17,02%
Italien	24,09%
Litauen	1,38%
Niederlande	6,37%
Österreich	2,86%
Schweden	8,02%
Spanien	11,12%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	9,72%
Staaten und Regierungen	89,37%
Staatsanleihen	0,91%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**5.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	73.471.790,70
Abgänge	74.939.001,31
<b>Summe 1</b>	<b>148.410.792,01</b>
Zeichnungen	46.010.566,96
Rücknahmen	58.050.929,80
<b>Summe 2</b>	<b>104.061.496,76</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	142.849.680,45
<b>Umschlag</b>	<b>31,05%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**5.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	148.827,000	410.686,000	339.514,000	208.280,427	245.440,000	302.354,427	1.333,000	131.685,000	172.002,427
Thes. (F)	514.167,000	1.236.046,000	888.354,000	871.130,988	761.284,221	998.200,767	436.100,663	501.429,767	932.871,663
Thes. (P)	865.727,000	144.503,000	721.224,000	221.788,670	206.438,000	736.574,670	128.946,822	220.390,000	645.131,492
Thes. (W)	164.179,000	5.210,000	158.969,000	79.468,549	221.215,667	17.221,882		6.819,943	10.401,939
Aussch. (A)	1.225,000	2.135,000	12.531,000	21.214,000	5.850,000	27.895,000	128.263,000	12.455,000	143.703,000
Aussch. (V)	1,000		1,000	786,000		787,000		420,000	367,000
<b>SUMME</b>			<b>2.120.593,000</b>			<b>2.083.033,746</b>			<b>1.904.477,521</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	8.508.806,56	23.402.101,56	12.466.557,25	14.949.852,48	87.581,24	8.540.068,92
Thes. (F)	29.521.420,40	70.768.070,87	54.074.287,87	47.137.218,25	29.465.877,91	33.594.460,07
Thes. (P)	49.522.532,32	8.367.935,87	13.980.042,25	12.792.652,08	8.682.131,42	14.687.649,49
Thes. (W)	9.410.854,70	300.480,44	4.794.355,42	13.632.294,26		461.394,60
Aussch. (A)	67.776,00	117.916,10	1.228.551,52	345.248,70	7.774.976,39	740.695,12
Aussch. (V)	54,64		46.038,36			26.661,60
<b>SUMME</b>	<b>97.031.444,62</b>	<b>102.956.504,84</b>	<b>86.589.832,67</b>	<b>88.857.265,77</b>	<b>46.010.566,96</b>	<b>58.050.929,80</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		je Anteil
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	
Thes. (B)	19.604.149,52	57,74	19.700.421,49	65,16	11.034.653,95	64,15	64,15
Thes. (F)	51.708.591,29	58,21	65.740.170,71	65,86	60.558.914,51	64,92	64,92
Thes. (P)	41.994.001,61	58,23	48.622.560,78	66,01	42.018.892,25	65,13	65,13
Thes. (W)	9.176.873,97	57,73	1.129.851,18	65,61	672.470,37	64,65	64,65
Aussch. (A)	691.691,77	55,20	1.697.320,40	60,85	8.523.091,77	59,31	59,31
Aussch. (V)	54,99	54,99	48.646,81	61,81	22.147,11	60,35	60,35
<b>SUMME</b>	<b>123.175.363,15</b>		<b>136.938.971,37</b>		<b>122.830.169,96</b>		

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 5.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	3,77% (in EUR)	6,31% (in EUR)	5,11% (in EUR)	(in EUR)	30/06/2010	5,11% (in EUR)
Thes. (F)	4,04% (in EUR)	6,58% (in EUR)	5,36% (in EUR)	(in EUR)	30/06/2010	5,36% (in EUR)
Thes. (P)	4,24% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	7,67% (in EUR)
Thes. (W)	4,51% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	6,98% (in EUR)
Aussch. (A)	3,69% (in EUR)	6,25% (in EUR)	5,08% (in EUR)	(in EUR)	30/06/2010	5,08% (in EUR)
Aussch. (V)	3,94% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	6,54% (in EUR)

### 5.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0935124447 : 0,63%
- Thes. (F) - BE0935126467 : 0,38%
- Thes. (P) - BE6254412461 : 0,18%
- Thes. (W) - BE6246071474 : 0,07%
- Aussch. (A) - BE0935123431 : 0,76%
- Aussch. (V) - BE6246069452 : 0,48%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

**5.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben**

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

## 6. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE

### 6.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

#### 6.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 17/12/2007  
Erstzeichnungspreis je Anteil: 100,00 EUR

#### 6.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 6.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE investiert überwiegend in Aktien oder Beteiligungspapieren von Unternehmen weltweit, die mittelbar oder unmittelbar in der Nahrungsmittelbranche im weiteren Sinne sowie in damit verbundenen oder ähnlichen Branchen tätig sind. Dabei wird die ganze Wertkette der Branche berücksichtigt, die von der Herstellung der Lebensmittel (einschließlich der hierfür benötigten Produkte und Dienstleistungen) bis hin zum Vertrieb der Produkte an den Endverbraucher reicht. Unternehmen, die aufgrund ihrer Tätigkeit in Bereichen wie Lagerung, Transport, Verpackung, Finanzierung etc. einen Mehrwert zur Nahrungsmittelwertkette beitragen, zählen ebenfalls zum Anlageuniversum des Teilfonds. Zu den ähnlichen Sektoren zählen unter anderem Unternehmen, die im Lebensmittelanbau, allgemein in der Landwirtschaft oder in der Waldbewirtschaftung tätig sind.

Der Teilfonds kann in allen Wertpapieren anlegen, die Zugang zum Kapital dieser Unternehmen gewähren.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in den beschriebenen Anlagen.

Der Teilfonds kann sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

#### 6.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 6.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Argenta Banque d'Epargne, Belgiëlei 49-53, B-2018 Antwerpen

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

#### 6.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### 6.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

##### Entscheidung AMF

Die SICAV hat das Strafurteil des Sanktionsausschusses der französischen Marktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers - AMF) vom 16. April 2015 gegenüber Petercam SA hinsichtlich einer Marktmanipulation und der diesbezüglichen Geldstrafe zur Kenntnis genommen. Die AMF hat über zwei Kaufaufträge entschieden, die am 30. Dezember 2011 hinsichtlich der Aktienwerte Naturex und SIPH für das Anlageportfolio des Petercam Equities Agrivalue, einem Teilfonds der belgischen SICAV Petercam B Fund, getätigt wurden. Die Folge dieses Ereignisses war eine Überbewertung des Nettoinventarwertes um 0,2%, der aus diesem Grund unter der Wesentlichkeitsgrenze verblieb.

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Fonds Petercam Equities Agrivalue stieg im ersten Halbjahr 2015 um 10,56%.

Beiträge zu der guten Wertentwicklung leisteten unter anderem das Düngemittelsegment (CF Industries, Agrium und LSB Industries) und der Bereich Lebensmitteltechnologie (Futarom, Naturex, Glanbia). Der Sektor der Plantageunternehmen bot hingegen ein ambivalentes Bild: Während sich Select Harvests (dank der Verteuerung von Mandeln) gut behauptete, war das Gesamtergebnis für Palmöl relativ neutral und die Kursentwicklung der kanadischen Holzverarbeitenden Unternehmen verlief verhältnismäßig schwach. Kursgewinne erzielten hingegen die Einzeltitel Wessanen, Whitewave, Corbion, Eurofins Scientific und Syngenta (für das Monsanto

eine Übernahme in Betracht zog). Zu den Verlierern gehörten vor allem einige Positionen in den Vereinigten Staaten wie Darling Ingredients, The Andersons (Margendruck bei Ethanol) und DuPont (das seine Kraftprobe gegen einen aktivistischen Anleger für sich entschied).

Zwar wurde die Positionierung pro Teilsegment in den ersten sechs Monaten 2015 keiner grundsätzlichen Änderung unterzogen, einige Modifizierungen wurden jedoch auf Ebene der Teilbranchen vorgenommen. So erfolgte eine Glättstellung der Positionen in Monsanto (zur Finanzierung des Erwerbs von Syngenta), Graincorp und Green Plains (zugunsten von The Andersons), während wir uns bei den Plantageunternehmen vollständig von unseren Anlagen in Asian Citrus und New Britain Palm Oil (Angebot von Sime Darby) und einem Teil von Select Harvests (nach einer ausgezeichneten Kursentwicklung) trennten. Die Gewichtung der kanadischen Forstunternehmen Interfor und Western Forest wurde dagegen aufgestockt. Neben einigen Positionen in den Schwellenländern (Modern Internasional und Japfa Comfeed) verkauften wir Croda, Tassal und Fuji Oil und holten unter anderem Bakkafrost, Sunopta und Valsoia in das Fondsportfolio. Die Gewichtung von Frutarom und Darling Ingredients wurde ebenfalls erhöht.

### **6.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Die Strategie ist weiterhin auf ein diversifiziertes Portfolio ausgerichtet, das entlang der gesamten Agrar-Wertschöpfungskette anlegt, aber dennoch stets unter Berücksichtigung starker Anlageüberzeugungen in bestimmten Teilsektoren (Palmöl, Lebensmitteltechnologie und keine Positionen auf Landmaschinen) oder gewissen Anlageüberzeugungen bei Einzelwerten (TFS bei Sandelholzöl). Wir verfolgen aufmerksam den Getreidepreis. Um die Renditeerwartungen zu erfüllen, müssen die bei der Pflanzung generell günstigen Wetterverhältnisse sich in den Sommermonaten bestätigen. Auch die Auswirkungen des El Nino könnten in einigen Regionen die Wettermodelle beeinträchtigen.

### **6.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 6.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>100.461.540,82</b>	<b>93.446.251,44</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>106.766.768,20</b>	<b>107.781.677,17</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	5.866.104,36	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	5.866.104,36	14.389.044,83
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	100.854.279,51	93.338.242,40
a. Aktien	100.854.279,51	93.338.242,40
<b>Deren Aktien geliehen</b>	5.545.510,52	2.298.256,78
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		54.389,94
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate	46.384,33	
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte	46.384,33	
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-6.061.682,12</b>	<b>-14.297.039,37</b>
A. Forderungen	1.646.096,20	2.104.573,75
a. Forderungen	1.488.471,79	1.916.908,20
b. Steuerguthaben	157.624,41	187.665,55
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-7.707.778,32	-16.401.613,12
a. Verbindlichkeiten	-821.566,56	-2.009.789,88
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.423,18	-2.778,41
c. Darlehen	-1.018.684,22	
d. Sicherheiten (-)	-5.866.104,36	-14.389.044,83
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>10.872,24</b>	<b>211.816,29</b>
A. Sichteinlagen	6.728,42	211.816,29
B. Termineinlagen		
C. Sonstige	4.143,82	
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-254.417,50</b>	<b>-250.202,65</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-254.417,50	-250.202,65
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>100.461.540,82</b>	<b>93.446.251,44</b>
A. Kapital	72.153.674,19	82.360.189,03
B. Ergebnisbeteiligung	306.478,27	-102.592,31
C. Ergebnisvortrag	18.414.572,06	5.375.747,89
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.586.816,30	5.812.906,83

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>5.866.104,36</b>	<b>14.389.044,83</b>
A. Sicherheiten	5.866.104,36	14.389.044,83
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	5.866.104,36	14.389.044,83
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>	<b>4.225.487,37</b>	
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine	4.225.487,37	
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>5.545.510,52</b>	<b>2.298.256,78</b>

## 6.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>9.648.967,69</b>	<b>5.790.740,69</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	5.106.750,06	3.833.296,97
a. Aktien	5.106.750,06	3.833.296,97
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	3,96	54.408,40
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate	-245.028,42	
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien	-245.028,42	
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	4.787.242,09	1.903.035,32
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	4.787.242,09	1.903.035,32
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>756.546,75</b>	<b>906.561,94</b>
A. Dividenden	821.920,11	959.811,74
B. Zinsen	28.457,33	23.654,87
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	28.457,33	23.325,79
b.Einlagen und flüssige Mittel		329,08
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-633,19	-57,39
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-93.197,50	-76.847,28
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-93.197,50	-76.847,28
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-818.698,14</b>	<b>-884.395,80</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-171.066,61	-198.939,22
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-21.969,05	-25.183,03
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-562.417,98	-596.756,89
a. Finanzverwaltung	-513.470,13	-558.806,87
Thes. (B)	-310.555,99	-335.122,46
Thes. (F)	-59.913,72	-68.991,07
Thes. (P)		
Thes. (W)	-5.940,29	-5.138,90
Aussch. (A)	-125.879,17	-142.837,12
Aussch. (E)	-5.691,22	-6.716,99
Aussch. (V)	-5.489,74	-0,33
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-48.947,85	-37.950,02
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-6.358,13	-5.548,24
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-10.759,39	-19.252,71
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-26.559,33	-27.041,33
Thes. (B)	-17.283,16	-17.337,88
Thes. (F)	-1.143,21	-476,25
Thes. (P)	-975,99	-1.012,86
Thes. (W)	-619,34	-773,43
Aussch. (A)	-6.434,18	-7.343,15
Aussch. (E)	-64,87	-97,61
Aussch. (V)	-38,58	-0,15
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-19.567,65	-11.411,22
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>-62.151,39</b>	<b>22.166,14</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>9.586.816,30</b>	<b>5.812.906,83</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>9.586.816,30</b>	<b>5.812.906,83</b>

## 6.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 6.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ANDERSONS INC	56.750	USD	39,00	1.986.402,80	1,97%	1,98%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	79.000	USD	48,22	3.418.937,35	3,39%	3,40%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	67.500	USD	64,28	3.894.184,17	3,86%	3,88%
DARLING INGREDIENT INC	155.000	USD	14,66	2.039.400,47	2,02%	2,03%
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	29.000	USD	63,95	1.664.467,78	1,65%	1,66%
FMC CORP	15.000	USD	52,55	707.458,27	0,70%	0,70%
MOSAIC	105.000	USD	46,85	4.415.051,16	4,37%	4,39%
OMEGA PROTEIN CORP	100.000	USD	13,75	1.234.069,29	1,22%	1,23%
PILGRIMS PRIDE CORP	75.000	USD	22,97	1.546.176,63	1,53%	1,54%
TREEHOUSE FOODS- WHEN ISSUED	26.000	USD	81,03	1.890.845,45	1,87%	1,88%
TYSON FOODS INC -A-	105.000	USD	42,63	4.017.366,72	3,98%	4,00%
WHITEWAVE FOODS -A-	20.000	USD	48,88	877.400,83	0,87%	0,87%
ZOETIS INC -A-	30.000	USD	48,22	1.298.330,64	1,29%	1,29%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>28.990.091,56</b>	<b>28,72%</b>	<b>28,85%</b>
AGRIUM	27.000	CAD	132,37	2.569.367,36	2,55%	2,56%
AGT FOOD INGRED	68.000	CAD	31,70	1.549.676,49	1,54%	1,54%
ENWAVE CORPORATION	909.400	CAD	0,91	594.934,58	0,59%	0,59%
INTERFOR CORP	140.000	CAD	20,49	2.062.257,37	2,04%	2,05%
MAPLE LEAF FOODS INC	70.000	CAD	23,69	1.192.163,91	1,18%	1,19%
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	110.000	CAD	38,68	3.058.806,61	3,03%	3,04%
SINO FOREST CORP	350.000	CAD	0,00	0,00	0,00%	0,00%
SUNOPTA INC	150.000	USD	10,73	1.444.534,19	1,43%	1,44%
WEST FRASER TIMBER CO	35.000	CAD	68,63	1.726.851,19	1,71%	1,72%
WESTERN FOREST PRODUCTS	800.000	CAD	2,23	1.282.530,55	1,27%	1,28%
<b>Kanada</b>				<b>15.481.122,25</b>	<b>15,34%</b>	<b>15,41%</b>
ARYZTA	30.000	CHF	46,10	1.328.147,51	1,32%	1,32%
SYNGENTA NAMEN	14.500	CHF	380,00	5.291.462,59	5,24%	5,27%
<b>Schweiz</b>				<b>6.619.610,10</b>	<b>6,56%</b>	<b>6,59%</b>
BUMITAMA AGRI LTD	1.200.000	SGD	1,02	811.864,69	0,80%	0,81%
FIRST RESSOURCES	2.100.000	SGD	2,06	2.883.519,41	2,87%	2,87%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	900.000	SGD	3,27	1.961.673,05	1,94%	1,95%
<b>Singapur</b>				<b>5.657.057,15</b>	<b>5,61%</b>	<b>5,63%</b>
ANGLO EAST.PLANT.PLC ORD.25P	110.000	GBP	6,20	961.888,63	0,95%	0,96%
CAMELLIA	4.000	GBP	95,76	540.645,07	0,54%	0,54%
DEVRO INTERNATIONAL PLC	275.000	GBP	3,03	1.175.188,79	1,16%	1,17%
ROWE EVANS INVESTMENTS 10P	195.000	GBP	4,21	1.158.797,37	1,15%	1,15%
TATE LYLE PLC	165.000	GBP	5,20	1.209.930,13	1,20%	1,20%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>5.046.449,99</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,02%</b>
BAKKAFROST	40.000	NOK	209,50	955.966,23	0,95%	0,95%
MARINE HARVEST	174.000	NOK	89,90	1.784.462,70	1,76%	1,78%
SALMAR	55.000	NOK	115,00	721.537,76	0,72%	0,72%
YARA INTERNATIONAL ASA	30.000	NOK	408,40	1.397.672,83	1,39%	1,39%
<b>Norwegen</b>				<b>4.859.639,52</b>	<b>4,82%</b>	<b>4,84%</b>
KUBOTA CORP	130.000	JPY	1.989,00	1.896.521,94	1,89%	1,88%
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	105.000	JPY	961,00	740.103,44	0,73%	0,74%
NIPPON SODA LTD	220.000	JPY	783,00	1.263.467,80	1,25%	1,26%
<b>Japan</b>				<b>3.900.093,18</b>	<b>3,87%</b>	<b>3,88%</b>
CORBION	50.000	EUR	17,74	886.750,00	0,88%	0,88%
REFRESCO GERBER BV	66.300	EUR	14,73	976.599,00	0,97%	0,97%
WESSANEN	250.000	EUR	7,88	1.969.750,00	1,95%	1,97%
<b>Niederlande</b>				<b>3.833.099,00</b>	<b>3,80%</b>	<b>3,82%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
BUNGE LTD Bermuda	46.000	USD	87,80	3.624.842,94 <b>3.624.842,94</b>	3,59% <b>3,59%</b>	3,61% <b>3,61%</b>
EUROFINS SCIENTIFIC	4.000	EUR	273,10	1.092.400,00	1,08%	1,09%
NATUREX SA	20.000	EUR	62,37	1.247.400,00	1,24%	1,23%
VILMORIN ET CIE Frankreich	15.000	EUR	75,37	1.130.550,00 <b>3.470.350,00</b>	1,12% <b>3,44%</b>	1,13% <b>3,45%</b>
GLANBIA PLC	100.000	EUR	17,63	1.763.000,00	1,75%	1,75%
KERRY GROUP PLC Irland	19.000	EUR	66,49	1.263.310,00 <b>3.026.310,00</b>	1,25% <b>3,00%</b>	1,26% <b>3,01%</b>
BRF FOODS Brasilien	130.000	BRL	65,68	2.466.925,73 <b>2.466.925,73</b>	2,44% <b>2,44%</b>	2,46% <b>2,46%</b>
BAYWA VINKULIERTE NAMEN-AKTIE	40.000	EUR	30,33	1.213.200,00	1,20%	1,21%
KWS SAAT AG Deutschland	3.750	EUR	298,50	1.119.375,00 <b>2.332.575,00</b>	1,11% <b>2,31%</b>	1,11% <b>2,32%</b>
SELECT HARVEST LIMITED	70.000	AUD	11,14	537.922,95	0,53%	0,54%
TFS Australien	1.400.000	AUD	1,58	1.525.885,56 <b>2.063.808,51</b>	1,52% <b>2,05%</b>	1,51% <b>2,05%</b>
INTERCULTURES (CIE INT.DE CULTURES) Luxemburg	130.000	EUR	15,39	2.000.700,00 <b>2.000.700,00</b>	1,98% <b>1,98%</b>	1,99% <b>1,99%</b>
TIGA PILAR SEJAHTER -A- Indonesien	14.150.000	IDR	1.925,00	1.833.633,01 <b>1.833.633,01</b>	1,82% <b>1,82%</b>	1,83% <b>1,83%</b>
FRUTAROM INDUSTRIES LTD Israel	45.000	ILS	158,30	1.694.780,17 <b>1.694.780,17</b>	1,68% <b>1,68%</b>	1,69% <b>1,69%</b>
AAK Schweden	20.000	SEK	491,30	1.062.833,28 <b>1.062.833,28</b>	1,05% <b>1,05%</b>	1,06% <b>1,06%</b>
WH GROUP 144A/REGS Kaiman-Inseln	1.550.000	HKD	5,28	947.457,99 <b>947.457,99</b>	0,94% <b>0,94%</b>	0,94% <b>0,94%</b>
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF Chile	50.000	USD	16,02	718.901,45 <b>718.901,45</b>	0,71% <b>0,71%</b>	0,72% <b>0,72%</b>
VALSOIA SPA Italien	20.000	EUR	23,50	470.000,00 <b>470.000,00</b>	0,47% <b>0,47%</b>	0,47% <b>0,47%</b>
COSCO CAPITAL INC Philippines	2.750.000	PHP	7,66	419.293,68 <b>419.293,68</b>	0,42% <b>0,42%</b>	0,42% <b>0,42%</b>
SIPEF Belgien	7.000	EUR	47,82	334.705,00 <b>334.705,00</b>	0,33% <b>0,33%</b>	0,33% <b>0,33%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>100.854.279,51</b>	<b>99,95%</b>	<b>100,39%</b>
SYNGENTA NAMEN SEP 440 21.09.15 CALL FINANZDERIVATE - Auf Aktien - Optionkontrakte	1.000	CHF	4,83	46.384,33 <b>46.384,33</b>	0,05% <b>0,05%</b>	0,05% <b>0,05%</b>
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>						
ENWAVE CORPORATION (SHS) 20.12.15 WAR Kanada	200.000	CAD	0,00	0,00 <b>0,00</b>	0,00% <b>0,00%</b>	0,00% <b>0,00%</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>100.900.663,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,44%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>5.866.104,36</b>		
Newedge Sonstige		CHF		4.143,82 <b>4.143,82</b>		0,00% <b>0,00%</b>
JP Morgan Sichteinlagen		ARS		6.728,42 <b>6.728,42</b>		0,01% <b>0,01%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL				10.872,24		0,01%
SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN				-6.061.682,12		-6,03%
SONSTIGE				-254.417,50		-0,25%
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>100.461.540,82</b>		<b>100,00%</b>

#### 6.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Australien	2,05%
Belgien	0,33%
Bermuda	3,59%
Brasilien	2,44%
Chile	0,71%
Deutschland	2,36%
Frankreich	3,44%
Indonesien	1,82%
Irland	3,00%
Israel	1,68%
Italien	0,47%
Japan	3,87%
Kaiman-Inseln	0,94%
Kanada	15,34%
Luxemburg	1,98%
Niederlande	3,80%
Norwegen	4,82%
Philippines	0,42%
Schweden	1,05%
Schweiz	6,56%
Singapur	5,61%
Vereinigte Staaten von Amerika	28,72%
Vereinigtes Königreich	5,00%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Chemie	20,25%
Diverse Dienstleistungen	1,54%
Diverse Handelsgesellschaften	5,57%
Elektrotechnik und Elektronik	0,59%
Holdings und Finanzgesellschaften	6,42%
Landwirtschaft und Fischerei	17,78%
Maschinenbau	1,88%
Mineralöl	0,42%
Nahrungsmittel und Getränke	34,19%
Papier- und Forstwirtschaft	5,03%
Pharma und Kosmetik	4,31%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,02%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 6.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	37.020.102,20
Abgänge	40.022.674,17
<b>Summe 1</b>	<b>77.042.776,37</b>
Zeichnungen	22.571.320,10
Rücknahmen	26.620.838,53
<b>Summe 2</b>	<b>49.192.158,63</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	98.942.840,09
<b>Umschlag</b>	<b>28,15%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 6.4.4. Verbindlichkeiten in Verbindung mit Positionen auf Finanzderivate

#### Verpflichtungen Optionen

Entsprechung	In EUR	Verpflichtungsansatz auf Optionen	Datum der Beendigung der Transaktion
SYNGENTA NAMEN SEP 440 21.09.15 CALL	4.225.487,37	46.384,33	08.05.15

### 6.4.5. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	67.943,036	341.433,465	537.820,571	124.755,977	335.745,717	326.830,831	38.573,613	72.292,304	293.112,140
Thes. (F)	119.678,000	590.842,000	241.375,000	123.635,174	256.630,312	108.379,862	94.132,431	41.048,882	161.463,411
Thes. (P)	164.000,000		164.000,000	24.000,000	39.500,000	148.500,000	12.550,000	25.000,000	136.050,000
Thes. (W)	1,000		1,000	18.452,684	5.349,525	13.104,159	360,000	3.652,242	9.811,917
Aussch. (A)	32.569,000	128.260,000	242.305,000	44.746,383	139.914,750	147.136,633	8.012,041	33.143,044	122.005,630
Aussch. (E)	2.620,000	600,000	15.000,000	3.000,000	3.800,000	14.200,000		4.200,000	10.000,000
Aussch. (V)	1,000		1,000	14.958,961	168,983	14.790,978	4.035,221	18.168,199	658,000
<b>SUMME</b>			<b>1.200.502,571</b>			<b>772.942,463</b>			<b>733.101,098</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	7.291.197,48	35.695.104,41	14.397.497,98	36.956.099,59	5.183.680,93	9.641.900,85
Thes. (F)	13.399.274,98	63.878.458,98	14.764.726,71	29.636.924,34	13.989.491,41	5.851.386,43
Thes. (P)	17.584.778,00		2.665.260,00	4.698.995,00	1.874.319,00	3.627.750,00
Thes. (W)	103,52		1.987.488,36	612.997,84	50.202,00	505.337,50
Aussch. (A)	3.335.081,88	12.685.056,29	4.815.650,94	14.572.739,73	963.230,73	4.131.480,70
Aussch. (E)	277.484,20	58.944,00	302.760,00	430.762,00		559.062,00
Aussch. (V)	98,02		1.645.548,20	18.954,04	510.396,03	2.303.921,05
<b>SUMME</b>	<b>41.888.018,08</b>	<b>112.317.563,68</b>	<b>40.578.932,19</b>	<b>86.927.472,54</b>	<b>22.571.320,10</b>	<b>26.620.838,53</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	56.775.698,69	105,57	40.094.072,36	122,68	39.754.317,73	135,63
Thes. (F)	26.496.630,84	109,77	13.939.665,51	128,62	23.053.633,61	142,78
Thes. (P)	18.037.658,24	109,99	19.280.049,30	129,83	19.681.666,44	144,66
Thes. (W)	105,93	105,93	1.624.972,71	124,00	1.350.250,94	137,61
Aussch. (A)	24.219.496,06	99,95	16.823.616,11	114,34	15.229.241,81	124,82
Aussch. (E)	1.550.530,91	103,37	1.693.822,98	119,28	1.308.224,53	130,82
Aussch. (V)	100,18	100,18	1.724.654,62	116,60	84.205,76	127,97
<b>SUMME</b>	<b>127.080.220,85</b>		<b>95.180.853,59</b>		<b>100.461.540,82</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 6.4.6. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	20,94% (in EUR)	10,14% (in EUR)	10,16% (in EUR)	(in EUR)	17/12/2007	4,13% (in EUR)
Thes. (F)	21,94% (in EUR)	11,06% (in EUR)	11,05% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	16,35% (in EUR)
Thes. (P)	22,85% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	17,37% (in EUR)
Thes. (W)	21,84% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	17,42% (in EUR)
Aussch. (A)	20,94% (in EUR)	10,14% (in EUR)	10,17% (in EUR)	(in EUR)	17/12/2007	4,13% (in EUR)
Aussch. (E)	21,94% (in EUR)	11,05% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	10/01/2011	4,78% (in EUR)
Aussch. (V)	21,87% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	17,43% (in EUR)

#### 6.4.7. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0947764743 : 1,96%
- Thes. (F) - BE0948504387 : 1,12%
- Thes. (P) - BE6254415498 : 0,39%
- Thes. (W) - BE6246067431 : 1,21%
- Part Dis (A) - BE0947763737 : 1,95%
- Aussch. (E) - BE0948505392 : 1,14%
- Aussch. (V) - BE6246065419 : 1,29%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

#### 6.4.8. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
PETERCAM EQUITIES EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND

## PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	3.809.119,67
Februar	2.715.982,80
März	2.227.266,79
April	2.043.359,18
Mai	1.915.550,53
Juni	2.294.249,05

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
AAK AB COMMON STOCK SEK 10	SEK	2.000,00	491,30	106.283,33
AGRIUM INC COMMON STOCK CAD 0	CAD	26.999,00	132,37	2.569.272,20
ENWAVE CORP COMMON STOCK CAD 0	CAD	50.000,00	0,91	32.710,28
KUBOTA CORP COMMON STOCK JPY	JPY	28.000,00	1.989,00	408.481,65
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD COMMON STOCK JPY	JPY	22.700,00	961,00	160.003,32
MP EVANS GROUP PLC COMMON STOCK GBP 10	GBP	12.115,00	4,21	71.994,00
NATUREX COMMON STOCK EUR 1.5	EUR	3.000,00	62,37	187.110,00
NIPPON SODA CO LTD COMMON STOCK JPY	JPY	19.300,00	783,00	110.840,58
TFS CORP LTD COMMON STOCK AUD 0	AUD	940.000,00	1,58	1.024.523,16
VILMORIN & CIE SA COMMON STOCK EUR 15.25	EUR	11.600,00	75,37	874.292,00

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	5.338,84	EUR	6.432,53
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	64.587,56	EUR	64.659,24
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	29.695,67	EUR	29.722,10
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	69,95	EUR	70,01
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	36.264,30	EUR	37.045,80
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	38.992,42	EUR	39.779,10
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	211,01	EUR	210,40
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	53.808,83	EUR	56.186,00
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	106.150,12	EUR	114.800,19

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	136.546,54	EUR	146.851,32
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	5.594,97	EUR	6.254,63
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	22.870,19	EUR	25.889,84
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	13.857,38	EUR	15.802,16
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	33.624,92	EUR	39.023,38
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	27.340,96	EUR	40.495,31
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4.75% 04/JUL/2034 EUR .01	EUR	3.941,85	EUR	6.318,43
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	35.777,59	EUR	57.960,50
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	55.410,00	EUR	93.419,37
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	177.306,87	EUR	184.003,58
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	26.083,00	EUR	26.113,25
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	382.909,40	EUR	383.139,15
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	115,60	EUR	115,74
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	32.949,91	EUR	33.196,81
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	59.291,80	EUR	63.708,87
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	1.184,47	EUR	1.202,08
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	71.358,71	EUR	73.735,81
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	164,10	EUR	169,14
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	34.854,77	EUR	42.794,63
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	96.296,57	EUR	117.183,21
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	1.730,58	EUR	1.850,90
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	60.664,75	EUR	64.677,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	42,06	EUR	66,06
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	807,68	EUR	823,87
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	273,00	EUR	305,92
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	283.027,15	EUR	297.755,72
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	595,62	EUR	659,49
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	67.155,08	EUR	77.914,98
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	104.944,94	EUR	124.739,80
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	702,99	EUR	1.334,75
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	18.019,78	EUR	20.889,88
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	64.851,18	EUR	69.924,72
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	1,36	EUR	1,60
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	23,25	EUR	26,08
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	149,37	EUR	216,18
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	806,79	EUR	1.180,09
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	205,64	EUR	285,48
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	16.801,78	EUR	19.581,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	2.854,72	EUR	3.227,14
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	35,57	EUR	53,14
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	20.155,40	EUR	32.808,47
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	57,26	EUR	91,65
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	69,22	EUR	98,09
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	2.386,15	EUR	2.476,37
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	48,03	EUR	52,99
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	19.763,31	EUR	22.316,54
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	1.140,24	EUR	1.216,95
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	53.859,97	EUR	57.787,03
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	203,11	EUR	220,03
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	8.614,55	EUR	9.669,06
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	341,65	EUR	454,45
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	947,26	EUR	1.261,58
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	3.548,38	EUR	3.723,03

KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	1.571,27	EUR	1.654,92
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	5.615,69	EUR	6.728,18
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	271.195,65	EUR	324.541,88
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	59,19	EUR	86,68
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	236,74	EUR	256,24
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 7.5% 15/JAN/2023 EUR 1	EUR	9.807,35	EUR	15.063,75
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	4.139,98	EUR	4.446,11
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	102,87	EUR	109,72
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	5.641,94	EUR	5.839,45
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	2.349,86	EUR	2.863,08
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	31.685,06	EUR	35.864,22
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	430.672,86	EUR	492.119,26
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	14,70	EUR	20,29
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2.75% 04/JUL/2028 EUR 1000	EUR	36,47	EUR	43,65
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	15.941,39	EUR	21.058,11
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	5.602,41	EUR	6.562,78
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	237,13	EUR	220,68
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	104.341,67	EUR	147.208,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	83.129,67	EUR	134.627,93
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	45,54	EUR	77,60
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	86,37	EUR	180,44
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	109,65	EUR	273,82
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	153,56	EUR	347,13
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	67.353,44	EUR	135.293,60
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	380,28	EUR	983,73
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	436,51	EUR	877,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	54.013,13	EUR	126.981,85
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	143,93	EUR	208,15
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	131,27	EUR	424,80
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	1.255,18	EUR	1.886,64
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	60.909,66	EUR	95.680,56
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	24.301,16	EUR	39.988,67
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	366.427,16	EUR	652.071,99
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	51,89	EUR	77,22
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	3.737,30	EUR	7.252,20
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	190.121,15	EUR	363.602,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	84.845,86	EUR	148.261,50
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	19.057,82	EUR	34.082,72
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	32.328,48	EUR	58.747,00
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	26.466,06	EUR	50.375,27
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	96.324,15	EUR	176.602,52
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	20.871,91	EUR	38.226,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	4.061,94	EUR	7.815,56
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	14.352,04	EUR	20.734,41
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	199.644,93	EUR	181.346,35
UNITED STATES OF AMERICA UNITED STATES OF AMERICA US	USD	455,21	EUR	414,48

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 40.883,72 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH

**PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE**

**PETERCAM B FUND SA**

- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 7. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES BELGIUM

### 7.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

#### 7.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 17/05/1991  
Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR

Am 16. Dezember 2001 erfolgte ein Anteilsplit im Verhältnis 1 zu 5. Am 26. Oktober 2004 erfolgte ein Anteilsplit der Thesaurierungs- und der Ausschüttungsanteile im Verhältnis 1 zu 2.  
Im Zuge der Verschmelzung durch Aufnahme der SICAV Belinvest SA durch die PETERCAM B FUND SA hat der Teilfonds am 30. Dezember 2004 den Teilfonds Belinvest Equity aufgenommen.

#### 7.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 7.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert in Aktien und Beteiligungspapieren belgischer Unternehmen. Hierzu zählen auch luxemburgische und ausländische Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Belgien oder im Großherzogtum Luxemburg haben, sowie Aktien von ausländischen Unternehmen, die im BEL20 Index notieren.

Konkret investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien und anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Belgien.

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der Beschränkungen gemäß den belgischen Gesetzen und Verordnungen auch Derivate verwenden sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

#### 7.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 7.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

#### 7.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### 7.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 14,37%.

Dem Fonds kam im Berichtszeitraum die ausgezeichnete Wertentwicklung seiner erfolgsversprechenden Aktienpapiere (Galapagos, Melexis, Tessenderlo und CFE) zugute, die einen Ausgleich für das fehlende Engagement in Delhaize schafften.

Die bedeutendsten Änderungen im ersten Halbjahr bestanden in der Verringerung des Engagements im Seeverkehrssektor (Euronav und Exmar) sowie der Verkauf von Recticel und MDXHealth. Ablynx, IBA, Celyad (ex-Cardio3), Bekaert und Delhaize wurden erneut ins Fondsportfolio aufgenommen. Wir beteiligten uns zudem am Börsengang von Biocartis. Neben diesen Modifikationen wurden die Liquiditätserlöse in die vielversprechendsten Fondsanlagen investiert.

#### 7.1.8. Künftige Anlagestrategie

Selbst wenn bereits erheblich Schaden angerichtet wurde, besteht weiterhin die Möglichkeit einer Einigung zwischen Griechenland und seinen Gläubigern. Die zwischen dem griechischen Vorschlag und dem Vorschlag der Gläubiger bestehenden Differenzen erschienen am Freitag, den 26. Juni, weiterhin zu bewältigen zu sein. In dieser Phase sollte ebenfalls daran erinnert werden, dass die EZB in

jedem Fall zu Kapitalspritzen bereit ist, um die möglichen Auswirkungen zu begrenzen.

Gemäß unserem Grundszenario sollte ein Kompromiss in letzter Minute ohne Grexit gefunden werden und die EZB eine günstige reaktive Haltung einnehmen. Zumal wir von einer sich fortsetzenden Konjunkturerholung überzeugt sind, sobald die griechische Krise nicht mehr die Schlagzeilen beherrscht. Ein Hinweis dafür sind auch die letzten Vertrauensindikatoren der europäischen Einkaufsmanager.

### **7.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 7.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>103.483.824,60</b>	<b>99.390.387,73</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>110.795.742,15</b>	<b>99.621.962,50</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	9.441.554,27	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	9.441.554,27	2.412.254,62
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	101.354.187,88	97.209.707,88
a. Aktien	101.354.187,88	97.209.707,88
<b>Deren Aktien geliehen</b>	8.836.752,49	2.291.211,90
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-9.247.832,46</b>	<b>-1.742.789,32</b>
A. Forderungen	316.577,09	733.987,35
a. Forderungen	141.999,29	184.950,63
b. Steuerguthaben	174.577,80	549.036,72
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-9.564.409,55	-2.476.776,67
a. Verbindlichkeiten	-121.260,48	-61.469,01
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.594,80	-3.053,04
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-9.441.554,27	-2.412.254,62
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>2.270.999,72</b>	<b>1.845.806,46</b>
A. Sichteinlagen	2.270.999,72	1.845.806,46
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-335.084,81</b>	<b>-334.591,91</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-335.084,81	-334.591,91
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>103.483.824,60</b>	<b>99.390.387,73</b>
A. Kapital	56.329.821,14	66.056.144,57
B. Ergebnisbeteiligung	271.460,78	748.983,27
C. Ergebnisvortrag	34.018.838,75	28.004.001,05
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.863.703,93	4.581.258,84

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>9.441.554,27</b>	<b>2.412.254,62</b>
A. Sicherheiten	9.441.554,27	2.412.254,62
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9.441.554,27	2.412.254,62
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>8.836.752,49</b>	<b>2.291.211,90</b>

**7.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>12.048.945,82</b>	<b>3.912.371,29</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	12.048.945,82	3.912.351,77
a. Aktien	12.048.945,82	3.912.351,77
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		19,52
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte		
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte		
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>1.686.593,98</b>	<b>1.471.819,73</b>
A. Dividenden	2.092.104,67	1.803.396,32
B. Zinsen	69.167,03	129.280,62
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	69.167,03	128.439,05
b.Einlagen und flüssige Mittel		841,57
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-544,54	-0,19
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-474.133,18	-460.857,02
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-474.133,18	-460.857,02
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-871.835,87</b>	<b>-802.932,18</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-72.454,66	-66.544,81
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-10.297,91	-7.202,75
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-720.366,19	-652.321,69
a.Finanzverwaltung	-670.320,13	-616.680,04
Thes. (B)	-474.415,44	-472.048,12
Thes. (F)	-80.370,95	-70.671,11
Aussch. (A)	-115.533,74	-70.709,62
Aussch. (E)		-3.251,19
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-50.046,06	-35.641,65
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-6.339,92	-6.271,94
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-11.035,58	-16.369,74
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-36.509,21	-36.566,71
Thes. (B)	-27.217,63	-29.954,30
Thes. (F)	-1.107,29	-943,89
Aussch. (A)	-8.184,29	-5.625,16
Aussch. (E)		-43,36
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-14.832,40	-17.391,38

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs) Zwischensumme II+III+IV	814.758,11	668.887,55
V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern	12.863.703,93	4.581.258,84
VI. Ertragsteuern		
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)	12.863.703,93	4.581.258,84

## 7.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 7.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARK GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABLYNX	145.000	EUR	11,03	1.598.625,00	1,58%	1,54%
ACKERMANS AND VAN HAAREN	35.700	EUR	127,65	4.557.105,00	4,50%	4,40%
AGEAS NOM	147.000	EUR	34,56	5.079.585,00	5,01%	4,91%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	60.000	EUR	107,50	6.450.000,00	6,37%	6,24%
ARSEUS	90.000	EUR	37,05	3.334.500,00	3,29%	3,22%
BEKAERT	35.000	EUR	25,31	885.850,00	0,87%	0,86%
BELGACOM	80.000	EUR	31,67	2.533.600,00	2,50%	2,45%
BIOCARTIS GROUP 144/REG S	63.597	EUR	12,50	794.962,50	0,78%	0,77%
BPOST	100.000	EUR	24,64	2.464.000,00	2,43%	2,38%
CELYAD	34.227	EUR	47,15	1.613.803,05	1,59%	1,56%
CIE.ENTREPRISES	34.000	EUR	111,45	3.789.300,00	3,74%	3,66%
COMPAGNIE MARITIME BELGE	13.684	EUR	12,84	175.702,56	0,17%	0,17%
DECEUNINCK	656.519	EUR	1,87	1.227.690,53	1,21%	1,19%
ECONOCOM GROUP -D-	265.000	EUR	7,38	1.954.375,00	1,93%	1,89%
EURONAV	200.000	EUR	13,18	2.636.000,00	2,60%	2,55%
EVS BROADCAST EQUIPMENT	65.000	EUR	26,00	1.690.000,00	1,67%	1,63%
FINANCIERE DE TUBIZE	83.214	EUR	54,04	4.496.884,56	4,44%	4,35%
GALAPAGOS GENOMICS	47.951	EUR	45,80	2.195.916,05	2,17%	2,12%
GROUPE DELHAIZE	57.500	EUR	74,06	4.258.450,00	4,20%	4,12%
ION BEAM APPLICATIONS	56.000	EUR	24,42	1.367.520,00	1,35%	1,32%
JENSEN-GROUP	104.986	EUR	19,64	2.061.925,04	2,03%	1,99%
KBC GROUPE	104.000	EUR	59,94	6.233.760,00	6,15%	6,02%
KINEPOLIS GROUP	142.635	EUR	35,13	5.010.767,55	4,94%	4,84%
MELEXIS	47.430	EUR	52,00	2.466.360,00	2,43%	2,38%
REAL DOLMEN	62.796	EUR	18,81	1.181.192,76	1,17%	1,14%
SIPEF	34.081	EUR	47,82	1.629.583,02	1,61%	1,57%
SOFINA SA	16.100	EUR	100,10	1.611.610,00	1,59%	1,56%
SOLVAY	40.000	EUR	123,40	4.936.000,00	4,87%	4,77%
TELENET GROUP HOLDING	70.000	EUR	48,79	3.415.300,00	3,37%	3,30%
TESSENDERLO CHEMIE	75.413	EUR	34,47	2.599.109,05	2,56%	2,51%
UCB	67.000	EUR	64,39	4.314.130,00	4,26%	4,17%
UMICORE	80.000	EUR	42,53	3.402.400,00	3,36%	3,29%
VAN DE VELDE	38.000	EUR	51,53	1.958.140,00	1,93%	1,89%
WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	18.745	EUR	69,29	1.298.841,05	1,28%	1,26%
ZETES INDUSTRIES SA	23.000	EUR	29,19	671.370,00	0,66%	0,65%
<b>Belgien</b>				<b>95.894.357,72</b>	<b>94,61%</b>	<b>92,67%</b>
GDF SUEZ SA	166.744	EUR	16,64	2.774.620,16	2,74%	2,68%
<b>Frankreich</b>				<b>2.774.620,16</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,68%</b>
RTL GROUP	33.000	EUR	81,37	2.685.210,00	2,65%	2,59%
<b>Luxemburg</b>				<b>2.685.210,00</b>	<b>2,65%</b>	<b>2,59%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>101.354.187,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,94%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>101.354.187,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,94%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>9.441.554,27</b>		
JP Morgan		EUR		2.270.999,72		2,19%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>2.270.999,72</b>		<b>2,19%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>2.270.999,72</b>		<b>2,19%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-9.247.832,46</b>		<b>-8,94%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-335.084,81</b>		<b>-0,32%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>103.483.824,60</b>		<b>100,00%</b>

**7.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

Pro Land	
Belgien	94,61%
Frankreich	2,74%
Luxemburg	2,65%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	11,17%
Baustoffe und Handel	4,95%
Biotechnologie	2,36%
Chemie	7,43%
Diverse Handelsgesellschaften	0,66%
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,20%
Elektronik und Halbleiter	4,10%
Elektrotechnik und Elektronik	2,03%
Gesundheits und Sozialwesen	3,29%
Holdings und Finanzgesellschaften	8,01%
Hotels und Restaurants	4,94%
Immobilien-gesellschaften	1,28%
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,17%
Kommunikation	8,53%
Landwirtschaft und Fischerei	1,61%
Nicht eisenhaltige Metalle	4,23%
Pharma und Kosmetik	9,37%
Staatsanleihen	2,43%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,74%
Tabak und Alkohol	6,36%
Textile und Stoffe	6,37%
Transport	2,77%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 7.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	23.416.732,72
Abgänge	23.913.299,77
<b>Summe 1</b>	<b>47.330.032,49</b>
Zeichnungen	12.934.248,70
Rücknahmen	11.794.331,64
<b>Summe 2</b>	<b>24.728.580,34</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	100.689.965,36
<b>Umschlag</b>	<b>22,45%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 7.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	142.886,098	157.489,000	507.596,098	199.157,021	186.907,959	519.845,160	36.024,259	75.922,841	479.946,578
Thes. (F)	102,000	13.702,000	163.950,000	290,000	3.904,000	160.336,000	2.000,000	174,000	162.162,000
Aussch. (A)	183.719,811	102.805,000	114.393,811	130.934,442	97.976,025	147.352,228	96.168,403	25.549,793	217.970,838
Aussch. (E)	18.730,000	3.370,000	15.360,000		15.360,000				
<b>SUMME</b>			<b>801.299,909</b>			<b>827.533,388</b>			<b>860.079,416</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	13.251.853,46	14.605.956,93	22.418.046,02	20.649.226,99	4.675.405,82	9.790.684,14
Thes. (F)	9.984,54	1.373.343,22	33.890,80	446.283,36	277.740,00	23.495,22
Aussch. (A)	11.459.615,92	6.560.596,44	9.647.122,41	6.988.474,80	7.981.102,88	1.980.152,28
Aussch. (E)	1.143.466,50	217.923,20		1.175.982,20		
<b>SUMME</b>	<b>25.864.920,42</b>	<b>22.757.819,79</b>	<b>32.099.059,23</b>	<b>29.259.967,35</b>	<b>12.934.248,70</b>	<b>11.794.331,64</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	54.197.587,71	106,77	59.728.670,80	114,90	63.069.720,19	131,41
Thes. (F)	18.118.318,37	110,51	19.225.116,97	119,91	22.329.780,60	137,70
Aussch. (A)	8.091.458,45	70,73	10.920.705,55	74,11	18.084.323,81	82,97
Aussch. (E)	1.115.534,85	72,63				
<b>SUMME</b>	<b>81.522.899,38</b>		<b>89.874.493,32</b>		<b>103.483.824,60</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 7.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	16,56% (in EUR)	20,58% (in EUR)	15,19% (in EUR)	6,63% (in EUR)	17/05/1991	10,28% (in EUR)
Thes. (F)	17,52% (in EUR)	21,58% (in EUR)	16,05% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	17,79% (in EUR)
Aussch. (A)	16,56% (in EUR)	20,60% (in EUR)	15,20% (in EUR)	6,63% (in EUR)	17/05/1991	10,28% (in EUR)

### 7.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0943879693 : 1,84%
- Thes. (F) - BE0948482162 : 1,03%
- Aussch. (A) - BE0943878687 : 1,86%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 7.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
PETERCAM EQUITIES EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft

mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	4.076.966,94
Februar	1.623.665,69
März	922.683,37
April	2.398.146,38
Mai	6.612.206,42
Juni	7.218.920,73

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
CELYAD COMMON STOCK EUR	EUR	13.377,00	47,15	630.725,55
CIE MARITIME BELGE SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	15.411,00	12,84	197.877,24
ECONOCOM GROUP SA/NV COMMON STOCK EUR 0	EUR	10.000,00	7,38	73.750,00
EURONAV NV COMMON STOCK EUR 0	EUR	199.999,00	13,18	2.635.986,82
EVS BROADCAST EQUIPMENT SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	30.626,00	26,00	796.276,00
FAGRON COMMON STOCK EUR 0	EUR	7.231,00	37,05	267.908,55
GALAPAGOS NV COMMON STOCK EUR 0	EUR	43.155,00	45,80	1.976.283,23
NV BEKAERT SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	34.910,00	25,31	883.572,10
SOFINA SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	13.730,00	100,10	1.374.373,00

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	51.779,15	EUR	62.386,43
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	7.581,13	EUR	8.423,85
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	678,37	EUR	679,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	2.046,51	EUR	2.040,57
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	8.869,62	EUR	9.654,83
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	1,11	EUR	1,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	166.139,84	EUR	185.728,29
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	9.314,27	EUR	10.941,97
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	6.739,98	EUR	9.420,69
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	14.882,60	EUR	17.508,07
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	4.477,18	EUR	4.847,09
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	8.764,92	EUR	7.963,37
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	448.285,27	EUR	481.681,30

FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	207.451,71	EUR	210.535,75
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	882,61	EUR	1.058,60
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	13.726,46	EUR	14.148,05
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2019 EUR 1	EUR	347,62	EUR	359,66
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	736.867,13	EUR	896.692,95
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	16.784,21	EUR	17.951,11
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	407,93	EUR	640,70
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	7.833,31	EUR	7.990,35
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	2.647,72	EUR	2.967,04
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	5.776,64	EUR	6.396,09
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	1.705,23	EUR	1.969,73
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	1.352,79	EUR	1.570,06
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	654.921,69	EUR	778.453,82
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	6.817,97	EUR	12.945,16
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	490.317,88	EUR	528.677,19
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	87.118,10	EUR	104.002,77
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	13,16	EUR	15,50
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	225,54	EUR	252,93
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	1.448,65	EUR	2.096,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	7.824,75	EUR	11.445,20
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	1.994,40	EUR	2.768,71
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	387,36	EUR	437,91
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	656,89	EUR	850,34
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	344,96	EUR	515,42
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	15.904,59	EUR	25.889,11
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	555,35	EUR	888,89
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	671,36	EUR	951,34
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	465,79	EUR	513,97
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	11.058,70	EUR	11.802,68
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	1.969,88	EUR	2.133,99
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	30.314,25	EUR	34.025,03
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	11.644,12	EUR	15.488,56
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	1.351,82	EUR	1.965,91
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	9.187,12	EUR	12.235,52
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	128.382,96	EUR	129.125,47
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	125.761,27	EUR	130.901,03
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	57.688,17	EUR	60.527,53
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	10.182,07	EUR	11.395,83
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	49.196,96	EUR	51.816,12
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	152.456,68	EUR	182.658,86
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	18.587,90	EUR	22.244,28
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	16.561,96	EUR	24.255,01
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	114.633,59	EUR	124.075,47
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	9.112,94	EUR	10.588,01
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	62.087,63	EUR	74.276,41
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	57.140,76	EUR	57.430,97
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	31.300,98	EUR	33.615,52
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	777,73	EUR	829,59
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	353.760,42	EUR	366.144,70
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	13.111,16	EUR	15.884,98
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	1.446,92	EUR	1.750,63
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	17.766,51	EUR	21.646,79
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	239.560,06	EUR	271.157,22

REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	111,10	EUR	153,40
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	18.259,95	EUR	18.612,22
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	22.228,18	EUR	24.340,29
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	120.527,46	EUR	159.213,30
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	54.335,41	EUR	63.649,66
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	1.912,48	EUR	3.415,75
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	1,09	EUR	1,53
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	10,41	EUR	16,85
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	441,63	EUR	752,63
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2044	GBP	1,48	EUR	2,75
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	1.153,87	EUR	2.410,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	67.756,70	EUR	169.201,13
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	13.222,29	EUR	29.890,19
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	2.997,13	EUR	6.020,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	1.144,61	EUR	3.035,54
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	3.688,22	EUR	9.540,77
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	3.300,27	EUR	6.633,33
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	101.734,63	EUR	239.172,47
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	116.196,92	EUR	265.651,31
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	4.269,97	EUR	15.569,60
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	1.395,91	EUR	2.018,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	1.273,14	EUR	4.120,00
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	48.245,00	EUR	247.335,57
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	11.237,06	EUR	52.094,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	12.173,49	EUR	18.297,69
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	12.336,55	EUR	19.378,99
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	183.732,80	EUR	302.340,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	3.395,75	EUR	6.042,88
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	392,30	EUR	583,83
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	32.560,93	EUR	63.184,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	173,96	EUR	819,65
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	51.548,55	EUR	88.359,35
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	1.440,76	EUR	2.610,98
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	175.256,48	EUR	335.174,25
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	48.269,58	EUR	95.599,58
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	81.310,79	EUR	142.084,22
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	184.833,79	EUR	330.554,07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	246.286,04	EUR	447.548,38
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	48.131,59	EUR	91.613,27
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	1,00	EUR	1,84
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	101.453,67	EUR	195.206,72
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	18.979,24	EUR	20.027,07
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	24.246,24	EUR	21.732,94
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	127.118,90	EUR	113.967,91
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	11.358,32	EUR	10.262,68
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	62.316,34	EUR	56.379,61
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	13.849,09	EUR	12.434,16
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	50.839,17	EUR	45.650,00
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	12.402,17	EUR	11.132,15
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	13.708,53	EUR	12.308,65
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	70.589,21	EUR	63.491,46
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	53.394,64	EUR	48.060,93
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	23.470,27	EUR	21.140,93

UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	61.582,13	EUR	55.661,50
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	46.781,59	EUR	40.867,49
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	10.335,14	EUR	11.126,38
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	22.737,31	EUR	20.688,37
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	96.006,21	EUR	84.317,99
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	41.162,79	EUR	49.757,68
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	15.311,51	EUR	18.836,54
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	15.502,71	EUR	12.894,46
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	22.737,31	EUR	20.539,06
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	21.083,68	EUR	20.825,65
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	16.536,22	EUR	16.186,28
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	70.948,66	EUR	63.650,51
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	27.990,66	EUR	25.115,07

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 92.305,45 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 8. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES WORLD

### 8.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

#### 8.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 02/10/2006  
Erstzeichnungspreis je Anteil: EUR 100,00

#### 8.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 8.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

##### Anlageziele des Teilfonds :

Das vorrangige Ziel des Teilfonds PETERCAM EQUITIES WORLD besteht darin, Anlegern durch eine aktive Portfolioverwaltung Zugang zu internationalen Aktien zu bieten. Der Teilfonds strebt eine Diversifizierung des Portfolios auf unterschiedliche Branchen, Regionen und Währungen unter Berücksichtigung der Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte an.

Eine formelle Garantie für den Teilfonds oder dessen Anteilinhaber gibt es nicht.

##### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds legt hauptsächlich in Aktien und/oder andere Wertpapiere an, die Zugang zum Kapital von Unternehmen rund um den Globus bieten.

Der Teilfonds kann zusätzlich oder vorübergehend liquide Mittel in Form von Sichtkonten oder Einlagen sowie in Form von Organismen für gemeinsame Anlagen halten. Der Teilfonds darf maximal 10% seines Vermögens in offene Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

#### 8.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 8.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Argenta Banque d'Epargne, Belgiëlei 49-53, B-2018 Antwerpen

#### 8.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### 8.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Petercam Equities World stieg im ersten Halbjahr 2015 um 14,75%.

Trotz einer vergleichbaren Wertentwicklung an den europäischen und amerikanischen Aktienmärkten nach Umrechnung in EUR bestanden relativ bedeutende Unterschiede. Nach einem hervorragenden Jahresauftakt normalisierte sich die Lage in Europa, da sich die Probleme um Griechenland verschärften. Die Stabilisierung des USD gegenüber dem EUR verhalf dem amerikanischen Aktienmarkt seinerseits, seinen Rückstand im Vergleich zu Europa im zweiten Quartal aufzuholen. Zu Ende des Halbjahres hatten mehrere amerikanische Indizes sogar neue Rekordstände erreicht. Japan verzeichnete seinerseits eine ausgezeichnete Wertentwicklung dank der anhaltenden Verbesserung der Kursgewinne, die zum Teil durch die Schwäche des JPY und der sich deutlicher abzeichnenden Bereitschaft der japanischen Unternehmen, Aktionswert zu schaffen, gestützt wurde.

Die Wertentwicklung des Fonds ist teilweise seiner geographischen Ausrichtung im gesamten ersten Halbjahr zu verdanken. Dabei bestand zunächst ein höheres Engagement in Europa (vorwiegend in Frankreich, Deutschland und Italien), während in den Vereinigten Staaten deutlich weniger Anlagen getätigt wurden. Im zweiten Jahresquartal wurde die Position in Europa dann schrittweise abgebaut, insbesondere zugunsten der Vereinigten Staaten, und es wurde zunehmend in Japan investiert.

Auf Ebene der Einzeltitel gehörten zu den Gewinnern unter anderem Kraft Foods (s. nachfolgend), Mitsubishi UFJ, Activision, Japan Tobacco, Dai Ichi Life, ITV, LSB Industries und AIA (die beiden letzten Positionen wurden glattgestellt), während nur wenige Wertentwicklungen in den Negativbereich tendierten (Caixa, Abercrombie & Fitch, Qualcomm und Greenbrier).

Das Halbjahr stand im Zeichen einer aktiven Verwaltung. Dies war teilweise auf einen Anstieg des verwalteten Vermögens sowie die konsistente Anwendung einer „Value“-Strategie zurückzuführen. Zudem wurden eventuelle negative Entwicklungen bei einzelnen Unternehmen oder Sektoren eingehend beobachtet (mit dem Risiko, dass ein attraktiv bewerteter Titel zur „Bewertungsfalle“ wurde).

Die bedeutendsten Änderungen auf Ebene einzelner Investments waren insbesondere der vollständige Verkauf von Kraft Foods (nach dem Übereinkommen mit Heinz-3G und vor der Zahlung der außerordentlich hohen Dividende) zugunsten von Treehouse Foods und Kroger sowie der Kauf von Flowserve und Emerson Electric, zwei günstig bewertete Gesellschaften im Bereich Investitionsgüter, die indirekt dem Einfluss des Ölpreises unterliegen und denen wir gegenüber „reinen“ Erdölkonzernen den Vorzug geben. Nennenswert ist des Weiteren die Veräußerung des überbewerteten Unternehmens AIA. Die diesbezüglichen Erlöse dienen unter anderem der Finanzierung eines weiteren Engagements in Manulife und Dai Ichi (beide sind im Bereich Lebensversicherungen in Asien tätig) sowie für zwei Neuzugänge im europäischen Sektor der Versorgungsdienstleistungen, den Unternehmen Enel und Drax. Infolge der genannten Wertpapiergeschäfte war die Branchenallokation des Fonds am Halbjahresende defensiver ausgerichtet.

### **8.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Wie bereits ausgeführt, wurde die Positionierung des Fonds im gesamten Halbjahr neu ausgerichtet, um eine defensivere Branchenallokation und ein geringeres Engagement in Europa zugunsten der Vereinigten Staaten und von Japan zu erreichen. Für die Zukunft stehen wir den japanischen Unternehmen in Bezug auf ihr Ertragspotenzial und einer möglichen Verbesserung der Unternehmensführung positiver gegenüber. Im Übrigen sind wir weiter auf der Suche nach Gesellschaften, die unsere Anforderungen in Bezug „Value“ erfüllen.

### **8.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 8.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>125.600.873,33</b>	<b>39.141.819,32</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>126.632.909,62</b>	<b>39.186.070,61</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	3.015.253,92	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	3.015.253,92	397.344,34
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	123.617.655,70	38.788.726,27
a. Aktien	123.617.655,70	38.788.726,27
<b>Deren Aktien geliehen</b>	2.821.074,98	376.594,02
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-2.405.209,86</b>	<b>-1.368.487,17</b>
A. Forderungen	7.821.904,40	1.012.974,18
a. Forderungen	7.674.867,85	882.273,16
b. Steuerguthaben	147.036,55	130.701,02
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-10.227.114,26	-2.381.461,35
a. Verbindlichkeiten	-7.210.301,92	-1.981.950,49
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.558,42	-2.166,52
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-3.015.253,92	-397.344,34
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>1.578.997,04</b>	<b>1.444.303,48</b>
A. Sichteinlagen	1.578.997,04	1.444.303,48
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-205.823,47</b>	<b>-120.067,60</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-205.823,47	-120.067,60
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>125.600.873,33</b>	<b>39.141.819,32</b>
A. Kapital	116.124.086,53	53.446.540,94
B. Ergebnisbeteiligung	3.052.968,70	-64.768,29
C. Ergebnisvortrag	-7.234.630,71	-18.752.734,72
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.658.448,81	4.512.781,39

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>3.015.253,92</b>	<b>397.344,34</b>
A. Sicherheiten	3.015.253,92	397.344,34
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	3.015.253,92	397.344,34
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>2.821.074,98</b>	<b>376.594,02</b>

## 8.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>12.920.271,56</b>	<b>4.478.814,52</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	7.257.524,03	4.164.324,93
a. Aktien	7.257.524,03	4.164.324,93
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	1,04	14.856,00
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	5.662.746,49	299.633,59
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	5.662.746,49	299.633,59
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>1.477.232,71</b>	<b>431.035,01</b>
A. Dividenden	1.596.327,85	502.918,24
B. Zinsen	10.922,24	6.185,82
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	10.922,24	6.024,63
b.Einlagen und flüssige Mittel		161,19
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-1.319,11	-483,50
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-128.698,27	-77.585,55
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-128.698,27	-77.585,55
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-739.055,46</b>	<b>-397.068,14</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-284.415,04	-75.201,00
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-10.011,16	-2.475,66
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-381.642,11	-281.171,31
a. Finanzverwaltung	-327.430,54	-266.173,32
Thes. (B)	-248.337,45	-181.248,92
Thes. (F)	-13.945,51	-12.807,42
Thes. (P)		
Thes. (W)	-271,17	-0,23
Aussch. (A)	-64.876,18	-72.116,65
Aussch. (V)	-0,23	-0,10
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-54.211,57	-14.997,99
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-6.521,67	-2.110,49
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		104,34
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-9.901,05	-17.781,30
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-21.965,85	-14.014,32
Thes. (B)	-14.033,12	-10.087,43
Thes. (F)	-168,76	-172,07
Thes. (P)	-3.981,84	-180,28
Thes. (W)	-31,86	-0,04
Aussch. (A)	-3.750,22	-3.574,46
Aussch. (V)	-0,05	-0,04
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-24.598,58	-4.418,40
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>738.177,25</b>	<b>33.966,87</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>13.658.448,81</b>	<b>4.512.781,39</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>13.658.448,81</b>	<b>4.512.781,39</b>

## 8.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 8.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABERCROMBIE AND FITCH -A-	67.500	USD	21,51	1.303.109,85	1,05%	1,04%
ACTIVISION BLIZZARD	64.000	USD	24,21	1.390.630,05	1,12%	1,11%
ADVANCE AUTO PARTS	8.000	USD	159,29	1.143.708,49	0,93%	0,91%
ALBERMARLE CORPORATION	15.000	USD	55,27	744.076,47	0,60%	0,59%
AMGEN INC	11.000	USD	153,52	1.515.634,54	1,23%	1,21%
ANADARKO PETROLEUM CORP	25.000	USD	78,06	1.751.480,88	1,42%	1,39%
BED BATH AND BEYOND INC	18.500	USD	68,98	1.145.332,97	0,93%	0,91%
CHEVRON CORP	13.500	USD	96,47	1.168.861,07	0,95%	0,93%
CITIGROUP	31.000	USD	55,24	1.536.923,35	1,24%	1,22%
EMC CORP	77.000	USD	26,39	1.823.756,96	1,48%	1,45%
EMERSON ELECTRIC CO	34.000	USD	55,43	1.691.455,75	1,37%	1,35%
FLOWERVE	32.000	USD	52,66	1.512.403,52	1,22%	1,20%
GILEAD SCIENCES INC	12.000	USD	117,08	1.260.958,54	1,02%	1,00%
GOOGLE INC	3.300	USD	540,04	1.599.472,27	1,29%	1,27%
GRENNBRIER CO INC	20.250	USD	46,85	851.474,15	0,69%	0,68%
HALLIBURTON	40.000	USD	43,07	1.546.221,50	1,25%	1,23%
HASBRO INC	27.750	USD	74,79	1.862.701,94	1,50%	1,48%
IBM CORP	9.000	USD	162,66	1.313.893,38	1,06%	1,05%
JPMORGAN CHASE CO	26.000	USD	67,76	1.581.188,30	1,28%	1,26%
JUNIPER NETWORKS INC	40.000	USD	25,97	932.328,13	0,75%	0,74%
KROGER CO	28.500	USD	72,51	1.854.725,36	1,50%	1,48%
MACYS	24.000	USD	67,47	1.453.311,79	1,18%	1,16%
MARATHON PETROLEUM CORP	22.000	USD	52,31	1.032.866,63	0,84%	0,82%
MERCK AND CO	33.000	USD	56,93	1.686.133,55	1,36%	1,34%
METLIFE INC	35.000	USD	55,99	1.758.795,55	1,42%	1,40%
MICRON TECHNOLOGY	46.000	USD	18,84	777.813,68	0,63%	0,62%
NEWELL RUBBERMAID	30.000	USD	41,11	1.106.892,84	0,90%	0,88%
NORFOLK SOUTHERN CORP	23.500	USD	87,36	1.842.541,73	1,49%	1,47%
PFIZER INC	56.000	USD	33,53	1.685.227,07	1,36%	1,34%
QUALCOMM INC	24.250	USD	62,63	1.363.110,30	1,10%	1,09%
STEEL DYNAMICS	50.000	USD	20,72	929.590,74	0,75%	0,74%
SWFT TRANSPORTATION	72.000	USD	22,67	1.464.943,46	1,19%	1,17%
TEXAS INSTRUMENTS INC	30.000	USD	51,51	1.386.914,38	1,12%	1,10%
TIME WARNER	19.000	USD	87,41	1.490.567,22	1,21%	1,19%
TREEHOUSE FOODS- WHEN ISSUED	23.000	USD	81,03	1.672.670,97	1,35%	1,33%
TYSON FOODS INC -A-	38.250	USD	42,63	1.463.469,31	1,18%	1,17%
UNITEDHEALTH GROUP INC	12.500	USD	122,00	1.368.695,03	1,11%	1,09%
VALERO ENERGY	20.000	USD	62,60	1.123.676,18	0,91%	0,89%
WASTE MANAGEMENT INC	40.000	USD	46,35	1.663.974,15	1,35%	1,32%
WELLS FARGO AND CO	30.000	USD	56,24	1.514.270,33	1,22%	1,21%
WOLVERINE WORLD WIDE	37.500	USD	28,48	958.535,27	0,78%	0,76%
XYLEM WHEN ISSUED	35.000	USD	37,07	1.164.467,78	0,94%	0,93%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>58.438.805,43</b>	<b>47,27%</b>	<b>46,52%</b>
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	100.000	JPY	2.450,00	1.796.990,66	1,45%	1,43%
JAPAN AIRLINES CO LTD	36.000	JPY	4.305,00	1.136.724,95	0,92%	0,91%
JAPAN TOBACCO	34.500	JPY	4.243,50	1.073.799,11	0,87%	0,85%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	250.000	JPY	892,20	1.635.994,97	1,32%	1,30%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	666.000	JPY	266,00	1.299.378,28	1,05%	1,03%
NABTESCO CORP	55.000	JPY	3.070,00	1.238.456,63	1,00%	0,99%
NINTENDO CO LTD	8.300	JPY	20.995,00	1.278.126,11	1,03%	1,02%
NISSAN MOTOR CO LTD	140.000	JPY	1.271,50	1.305.642,07	1,06%	1,04%
OMRON CORP	20.000	JPY	5.280,00	774.539,65	0,63%	0,62%
PANASONIC CORP	135.000	JPY	1.693,00	1.676.372,25	1,36%	1,33%
SOFTBANK GROUP	25.000	JPY	7.147,00	1.310.519,62	1,06%	1,04%
<b>Japan</b>				<b>14.526.544,30</b>	<b>11,75%</b>	<b>11,56%</b>
ASTRAZENECA PLC	30.000	GBP	40,19	1.701.884,40	1,38%	1,35%
DRAX GROUP	110.000	GBP	3,48	540.645,07	0,44%	0,43%
GLAXOSMITHKLINE PLC	56.500	GBP	13,23	1.054.714,52	0,85%	0,84%
HSBC HOLDINGS PLC	215.000	GBP	5,70	1.730.136,21	1,40%	1,37%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
ITV PLC	500.000	GBP	2,63	1.858.282,17	1,50%	1,47%
TATE LYLE PLC	150.000	GBP	5,20	1.099.936,48	0,89%	0,88%
THOMAS COOK GRP	615.000	GBP	1,37	1.187.550,29	0,96%	0,95%
VODAFONE GROUP	406.059	GBP	2,30	1.317.420,58	1,07%	1,05%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>10.490.569,72</b>	<b>8,49%</b>	<b>8,34%</b>
ARKEMA SA	21.500	EUR	64,63	1.389.545,00	1,12%	1,11%
AXA SA	75.000	EUR	22,63	1.697.250,00	1,37%	1,35%
BNP PARIBAS SA	17.500	EUR	54,15	947.625,00	0,77%	0,75%
PEUGEOT SA	40.000	EUR	18,45	737.800,00	0,60%	0,59%
VINCI SA	21.000	EUR	51,88	1.089.480,00	0,88%	0,87%
<b>Frankreich</b>				<b>5.861.700,00</b>	<b>4,74%</b>	<b>4,67%</b>
INTERFOR CORP	100.000	CAD	20,49	1.473.040,98	1,18%	1,17%
LOBLAW COMPANIES	25.000	CAD	63,08	1.133.716,75	0,92%	0,90%
MANULIFE FINANCIAL CORP	73.000	CAD	23,21	1.218.066,14	0,99%	0,97%
METHANEX CORP	20.000	USD	55,66	999.102,50	0,81%	0,80%
<b>Kanada</b>				<b>4.823.926,37</b>	<b>3,90%</b>	<b>3,84%</b>
ASML HLDG	11.000	EUR	92,70	1.019.700,00	0,82%	0,81%
ING GROEP NV	80.000	EUR	14,81	1.184.800,00	0,96%	0,95%
RANDSTAD HOLDING	20.000	EUR	58,41	1.168.200,00	0,95%	0,93%
REFRESCO GERBER BV	64.000	EUR	14,73	942.720,00	0,76%	0,75%
<b>Niederlande</b>				<b>4.315.420,00</b>	<b>3,49%</b>	<b>3,44%</b>
CLARIANT NAMEN AKT	97.500	CHF	19,16	1.794.007,49	1,45%	1,42%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	30.913	CHF	25,70	762.954,10	0,62%	0,61%
SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	10.000	CHF	78,15	750.504,18	0,61%	0,60%
<b>Schweiz</b>				<b>3.307.465,77</b>	<b>2,68%</b>	<b>2,63%</b>
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	21.000	USD	79,55	1.499.326,87	1,22%	1,19%
NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	25.000	USD	63,59	1.426.808,47	1,15%	1,14%
<b>Israel</b>				<b>2.926.135,34</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,33%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	17.000	USD	96,78	1.476.628,97	1,19%	1,17%
MEDTRONIC HLD	20.750	USD	74,10	1.379.981,15	1,12%	1,10%
<b>Irland</b>				<b>2.856.610,12</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,27%</b>
KION GROUP	28.000	EUR	42,97	1.203.160,00	0,97%	0,96%
TELEFONICA NAMEN AKT	250.000	EUR	5,17	1.292.500,00	1,05%	1,03%
<b>Deutschland</b>				<b>2.495.660,00</b>	<b>2,02%</b>	<b>1,99%</b>
ENEL SPA	265.000	EUR	4,06	1.076.960,00	0,87%	0,86%
MEDIOBANCA SPA	150.000	EUR	8,80	1.319.250,00	1,07%	1,05%
<b>Italien</b>				<b>2.396.210,00</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,91%</b>
FIRST PACIFIC CO LTD	1.900.000	HKD	6,54	1.438.552,42	1,16%	1,15%
<b>Bermuda</b>				<b>1.438.552,42</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,15%</b>
STATOIL ASA	90.000	NOK	140,10	1.438.398,36	1,16%	1,15%
<b>Norwegen</b>				<b>1.438.398,36</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,15%</b>
TELSTRA CORP	330.000	AUD	6,12	1.392.025,66	1,13%	1,11%
<b>Australien</b>				<b>1.392.025,66</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,11%</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA	110.000	EUR	11,50	1.265.000,00	1,02%	1,01%
<b>Portugal</b>				<b>1.265.000,00</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,01%</b>
SHIRE	17.000	GBP	50,95	1.222.598,63	0,99%	0,97%
<b>Insel Jersey</b>				<b>1.222.598,63</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,97%</b>
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	100.000	SEK	106,00	1.146.553,31	0,93%	0,91%
<b>Schweden</b>				<b>1.146.553,31</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,91%</b>
AMDOCS LTD	23.000	USD	54,59	1.126.880,27	0,91%	0,90%
<b>Insel Guernsey</b>				<b>1.126.880,27</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,90%</b>
APPLUS SERVICES S.A.	105.000	EUR	10,59	1.111.950,00	0,90%	0,89%
<b>Spanien</b>				<b>1.111.950,00</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,89%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
AGEAS NOM Belgien	30.000	EUR	34,56	1.036.650,00 <b>1.036.650,00</b>	0,84% <b>0,84%</b>	0,83% <b>0,83%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>123.617.655,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,42%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>123.617.655,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,42%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>3.015.253,92</b>		
JP Morgan		EUR		1.566.595,10		1,25%
JP Morgan		USD		12.401,94		0,01%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>1.578.997,04</b>		<b>1,26%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>1.578.997,04</b>		<b>1,26%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-2.405.209,86</b>		<b>-1,91%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-205.823,47</b>		<b>-0,16%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>125.600.873,33</b>		<b>100,00%</b>

#### 8.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Australien	1,13%
Belgien	0,84%
Bermuda	1,16%
Deutschland	2,02%
Frankreich	4,74%
Insel Guernsey	0,91%
Insel Jersey	0,99%
Irland	2,31%
Israel	2,37%
Italien	1,94%
Japan	11,75%
Kanada	3,90%
Niederlande	3,49%
Norwegen	1,16%
Portugal	1,02%
Schweden	0,93%
Schweiz	2,68%
Spanien	0,90%
Vereinigte Staaten von Amerika	47,27%
Vereinigtes Königreich	8,49%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	10,33%
Baustoffe und Handel	0,88%
Biotechnologie	3,24%
Bürobedarf und Rechenmaschinen	3,29%
Chemie	3,99%
DE-Services d'environnement et de recyclage	1,35%
Diverse Dienstleistungen	3,04%
Diverse Konsumgüter	2,40%
Einzelhandel und Kaufhäuser	7,52%
Elektronik und Halbleiter	5,59%
Elektrotechnik und Elektronik	1,37%
Gesundheits und Sozialwesen	1,11%
Grafik und Veröffentlichungen	1,21%
Holdings und Finanzgesellschaften	4,72%
Hotels und Restaurants	0,96%
Internet und Internet-Dienstleistungen	5,60%
Kommunikation	7,60%
Kraftfahrzeugindustrie	1,65%
Maschinenbau	3,20%
Mineralöl	6,52%
Nahrungsmittel und Getränke	4,19%
Papier- und Forstwirtschaft	1,19%
Pharma und Kosmetik	6,07%
Schwerindustrie	0,75%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,25%
Tabak und Alkohol	0,87%
Textile und Stoffe	0,78%
Transport	3,10%
Versicherungen	5,23%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 8.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	85.057.099,09
Abgänge	58.820.151,17
<b>Summe 1</b>	<b>143.877.250,26</b>
Zeichnungen	30.463.067,38
Rücknahmen	5.192.272,03
<b>Summe 2</b>	<b>35.655.339,41</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	109.104.121,27
<b>Umschlag</b>	<b>99,19%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 8.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	23.865,000	138.884,000	352.408,000	91.153,823	163.532,671	280.029,152	28.940,015	23.450,160	285.519,007
Thes. (F)	39.530,000	82.850,000	44.895,000	156.750,000	167.800,000	33.845,000	2.800,000	8.527,000	28.118,000
Thes. (P)	60.600,000	23.500,000	37.100,000	440.000,000	37.100,000	440.000,000	215.000,000		655.000,000
Thes. (W)	1,000		1,000	660,865	0,865	661,000		69,000	592,000
Aussch. (A)	26.796,000	51.147,000	165.056,000	5.287,778	78.752,000	91.591,778	8.863,000	14.505,000	85.949,778
Aussch. (V)	1,000		1,000			1,000			1,000
<b>SUMME</b>			<b>599.461,000</b>			<b>846.127,930</b>			<b>1.055.179,785</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	1.985.467,01	11.602.058,29	8.919.366,25	14.393.824,15	2.962.608,73	2.645.281,00
Thes. (F)	3.280.370,80	7.320.896,50	15.055.500,00	15.595.161,24	342.076,00	1.062.656,94
Thes. (P)	5.419.662,00	1.986.925,00	42.062.600,00	3.589.796,00	26.245.790,00	
Thes. (W)	85,57		65.921,28	87,38		8.468,37
Aussch. (A)	2.087.563,79	3.991.889,05	438.938,50	6.254.958,91	912.592,65	1.475.865,72
Aussch. (V)	79,70					
<b>SUMME</b>	<b>12.773.228,87</b>	<b>24.901.768,84</b>	<b>66.542.326,03</b>	<b>39.833.827,68</b>	<b>30.463.067,38</b>	<b>5.192.272,03</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		je Anteil
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	
Thes. (B)	29.633.113,00	84,09	28.139.736,58	100,49	32.922.887,79		115,31
Thes. (F)	3.912.393,53	87,15	3.555.646,90	105,06	3.403.560,42		121,05
Thes. (P)	3.239.696,47	87,32	46.642.375,82	106,01	80.297.466,02		122,59
Thes. (W)	84,38	84,38	67.344,52	101,88	69.467,16		117,34
Aussch. (A)	12.926.028,57	78,31	8.380.858,91	91,50	8.907.386,04		103,63
Aussch. (V)	78,60	78,60	92,33	92,33	105,90		105,90
<b>SUMME</b>	<b>49.711.394,55</b>		<b>86.786.055,06</b>		<b>125.600.873,33</b>		

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 8.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf *				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	21,78% (in EUR)	14,84% (in EUR)	9,13% (in EUR)	(in EUR)	02/10/2006	1,64% (in EUR)
Thes. (F)	22,86% (in EUR)	15,82% (in EUR)	9,99% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	12,91% (in EUR)
Thes. (P)	23,70% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	18,66% (in EUR)
Thes. (W)	22,77% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	19,01% (in EUR)
Aussch. (A)	21,80% (in EUR)	14,85% (in EUR)	9,13% (in EUR)	(in EUR)	02/10/2006	1,64% (in EUR)
Aussch. (V)	21,89% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	18,45% (in EUR)

\* 30/07/2014 : Änderung der Investitionspolitik

### 8.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0946564383 : 1,93%
- Thes. (F) - BE0948502365 : 1,15%
- Thes. (P) - BE6254420548 : 0,30%
- Thes. (W) - BE6246061376 : 1,25%
- Aussch. (A) - BE0946563377 : 1,93%
- Aussch. (V) - BE6246060360 : 0,68%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 8.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen:

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	154.959,90
Februar	1.112.587,76
März	2.312.498,94
April	3.737.701,36
Mai	2.129.412,97
Juni	1.098.969,59

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
DRAX GROUP PLC COMMON STOCK GBP 11.55172	GBP	35.684,00	3,48	175.385,26
NINTENDO CO LTD COMMON STOCK JPY	JPY	4.600,00	20.995,00	708.359,05
NISSAN MOTOR CO LTD COMMON STOCK JPY	JPY	109.900,00	1.271,50	1.024.929,03
THOMAS COOK GROUP PLC COMMON STOCK GBP 0.01	GBP	472.508,00	1,37	912.401,64

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des Portfolios in Devisen
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	3.155,46	EUR	3.506,22
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	59.720,68	EUR	59.786,97
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	27.458,01	EUR	27.482,45
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	36.054,22	EUR	36.781,62
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	3.691,76	EUR	4.018,59
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	98.151,37	EUR	106.149,64
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	79.728,82	EUR	85.745,73
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	21.146,84	EUR	23.938,96
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	12.813,18	EUR	14.611,41
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	3.876,84	EUR	4.554,33
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	31.091,18	EUR	36.082,84
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	2.805,35	EUR	3.921,13
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	6.194,52	EUR	7.287,31
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	22.138,01	EUR	32.799,82
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	1.863,52	EUR	2.017,48
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	20.890,35	EUR	33.842,84
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	51.234,68	EUR	86.379,92
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	3.648,18	EUR	3.314,56
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	103.528,57	EUR	107.438,74
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	24.117,56	EUR	24.145,53
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	106,89	EUR	107,02
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	30.467,03	EUR	30.695,33
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	41.612,85	EUR	42.990,23
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	32.228,35	EUR	39.569,93
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	56.093,47	EUR	59.804,16
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	33.919,72	EUR	35.682,68
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	39.130,06	EUR	45.399,63
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	18.595,75	EUR	22.103,29
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	16.661,93	EUR	19.315,76
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	14.107,20	EUR	16.441,58
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	1.643,53	EUR	1.857,95
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	273,41	EUR	353,93
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	17.120,31	EUR	27.868,02
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	2.206,35	EUR	2.289,77
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	11.539,70	EUR	13.030,51
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	31.436,93	EUR	33.729,08
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	3.467,40	EUR	4.612,19
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	562,66	EUR	818,26
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	1.452,87	EUR	1.530,22
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	5.457,20	EUR	6.611,73
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	602,24	EUR	728,66
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	796,02	EUR	1.421,72
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	219,26	EUR	204,05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	96.479,20	EUR	136.115,98
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	76.864,51	EUR	124.481,55
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	131,60	EUR	274,90
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	27.759,43	EUR	69.320,46

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	4.883,58	EUR	11.039,78
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	61.992,46	EUR	124.524,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	476,42	EUR	1.263,47
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	37.612,82	EUR	88.425,65
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	48.364,11	EUR	110.570,82
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	1.777,27	EUR	6.480,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	20.080,79	EUR	102.947,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	4.677,15	EUR	21.682,85
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	57.187,75	EUR	89.833,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	72,40	EUR	341,16
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	21.455,82	EUR	36.777,41
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	599,68	EUR	1.086,76
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	37.824,39	EUR	72.338,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	20.091,03	EUR	39.790,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	95.473,65	EUR	166.832,72
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	35.508,63	EUR	67.586,82
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	89.065,82	EUR	163.294,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	19.299,14	EUR	35.345,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	25.830,38	EUR	49.700,17
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	13.270,56	EUR	19.172,01
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	7.899,64	EUR	8.335,78
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	10.091,90	EUR	9.045,80
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	52.910,12	EUR	47.436,34
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	4.727,62	EUR	4.271,59
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	25.937,64	EUR	23.466,62
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	5.764,34	EUR	5.175,41
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	21.160,55	EUR	19.000,69
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	5.162,10	EUR	4.633,48
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	5.705,84	EUR	5.123,17
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	29.381,02	EUR	26.426,76
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	22.224,20	EUR	20.004,18
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	9.768,92	EUR	8.799,39
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	25.632,05	EUR	23.167,73
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	19.471,69	EUR	17.010,08
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	4.301,75	EUR	4.631,08
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	9.463,84	EUR	8.611,03
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	39.960,22	EUR	35.095,29
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	17.133,00	EUR	20.710,41
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	6.373,04	EUR	7.840,25
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	6.452,62	EUR	5.367,00
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	9.463,84	EUR	8.548,88
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	8.775,56	EUR	8.668,16
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	6.882,80	EUR	6.737,14
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	29.530,63	EUR	26.492,96
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	11.650,42	EUR	10.453,53

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 14.563,00 Euro Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

**PETERCAM EQUITIES WORLD**

**PETERCAM B FUND SA**

- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 9. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROLAND

### 9.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

#### 9.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 19/04/1998  
Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR

Am 16. Dezember 2001 erfolgte für diesen Teilfonds ein Anteilsplit im Verhältnis 1:2.

#### 9.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 9.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds PETERCAM EQUITIES EUROLAND legt sein Vermögen in Aktien und sonstigen Beteiligungspapieren von Unternehmen mit Sitz im Euroraum an. Hierzu zählen auch Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen im Euroraum haben.

Konkret investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel des Portfolios in Aktien und anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in der Eurozone.

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der Beschränkungen gemäß den belgischen Gesetzen und Verordnungen auch Derivate verwenden sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

#### 9.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 9.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

#### 9.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### 9.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Fonds Petercam Equities Euroland stieg im ersten Halbjahr 2015 um 16,10%.

Die ausgezeichnete Entwicklung an den europäischen Börsenmärkten hat den Nettoinventarwert des Fonds deutlich in die Höhe getrieben. Den größten Beitrag zu dem guten Ergebnis lieferte der Finanzsektor und insbesondere Bankentitel. Die vom Fondsmanager getätigten Investments in ING Group, Intesa Sanpaolo und Banca Popolare di Milano spielten in diesem Kontext eine sehr wichtige Rolle. Unter den diversifizierten Finanztiteln konnten sich Mediobanca und Banca Generali besonders gut behaupten. Auf Ebene der Versicherer leisteten die Positionen in Ageas und Allianz einen positiven Beitrag zur guten Fondspersormance.

In diesem Halbjahr kam zudem dem Rohstoffsektor eine bedeutende Rolle zu. Anstatt in den Bergbausektor zu investieren, verlegten wir hier den Schwerpunkt auf die Baubranche mit CRH und spezialisierten Unternehmen wie Umicore, ThyssenKrupp, Air Liquide und Imerys.

Einen bedeutenden positiven Beitrag lieferte an dritter Stelle die Medienbranche, in der alle Favoriten des Fondsmanagers wie JCDecaux, Publicis, ProSieben und Vivendi eine sehr gute Performance vorlegten.

Weitere Einzeltitel, die sich im ersten Sechsmonatszeitraum gut behaupteten, waren Renault, Airbus, Davide Campari, Brenntag und

Michelin.

Der Fondsmanager beschloss im Berichtszeitraum, mehrere Unternehmen wie Henkel, Banco Santander, Rocket Internet, Jeronimo Martins, Hella, Telenet, Cellnex, Zodiac und Orange in das Portfolio aufzunehmen. Die Anlagen in Italcementi, SGL Carbon, Galp, Casino, HeidelbergerCement, ArcelorMittal, GDFSuez und BNP Paribas wurden hingegen vollständig abgestoßen.

Deutlich aufgestockt wurden die bestehenden Positionen in ING, Heineken, Vivendi, Banca Generali, Renault und CRH, während der Fondsmanager die Anlagen in Allianz, Total, Adidas, ProSieben, Deutsche Post und Publicis verringerte.

Auf Sektorebene führte dies zu einer höheren Gewichtung der Bankenbranche, der Automobilindustrie und des Segments Telekommunikation und einer geringeren Gewichtung von Rohstoffen, Energie und Versicherungen.

### **9.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Insgesamt wurde die Ausrichtung des Fonds auf eine sich fortsetzende Konjunkturbelebung in Europa und die Fortführung der geldpolitischen Lockerung relativ unverändert beibehalten, ohne die Qualität und die Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle von Unternehmen aus den Augen zu verlieren. Der Fondsmanager bemüht sich zudem darum, das weltweite Wachstum in der Tourismusbranche und den Wertanstieg des US-Dollars gewinnbringend zu nutzen. Gegenüber dem sinkenden Erdölpreis hält der Fonds im Übrigen an seiner vorsichtigen Haltung fest.

### **9.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 9.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>637.677.127,10</b>	<b>768.104.959,49</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>638.862.975,86</b>	<b>785.427.846,99</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	10.689.233,32	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	10.689.233,32	36.325.910,02
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	628.173.742,54	749.101.936,97
a. Aktien	628.173.742,54	749.101.936,97
<b>Deren Aktien geliehen</b>	9.735.508,67	34.454.646,04
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-4.972.530,60</b>	<b>-31.533.511,07</b>
A. Forderungen	5.845.852,24	5.308.925,84
a. Forderungen	3.354.952,48	2.470.566,85
b. Steuerguthaben	2.490.899,76	2.838.358,99
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-10.818.382,84	-36.842.436,91
a. Verbindlichkeiten	-122.810,69	-506.381,90
b. Steuerverbindlichkeiten	-6.338,83	-10.144,99
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-10.689.233,32	-36.325.910,02
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>5.168.498,00</b>	<b>16.275.387,81</b>
A. Sichteinlagen	5.168.498,00	16.275.387,81
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-1.381.816,16</b>	<b>-2.064.764,24</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-1.381.816,16	-2.064.764,24
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>637.677.127,10</b>	<b>768.104.959,49</b>
A. Kapital	462.649.946,66	650.850.238,06
B. Ergebnisbeteiligung	-3.304.843,00	385.495,24
C. Ergebnisvortrag	84.218.307,34	101.955.515,92
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	94.113.716,10	14.913.710,27

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>10.689.233,32</b>	<b>36.325.910,02</b>
A. Sicherheiten	10.689.233,32	36.325.910,02
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	10.689.233,32	36.325.910,02
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>9.735.508,67</b>	<b>34.454.646,04</b>

**9.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>87.238.541,84</b>	<b>8.149.208,97</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	86.680.890,84	7.675.328,97
a. Aktien	86.680.890,84	7.675.328,97
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	557.651,00	462.000,00
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte		11.880,00
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte		11.880,00
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>10.772.490,52</b>	<b>12.146.079,45</b>
A. Dividenden	11.414.004,61	14.761.369,51
B. Zinsen	187.376,35	337.503,96
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	187.376,35	332.427,71
b.Einlagen und flüssige Mittel		5.076,25
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-6.029,13	-2,14
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-822.861,31	-2.952.791,88
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-822.861,31	-2.952.791,88
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-3.897.316,26</b>	<b>-5.381.578,15</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-521.445,69	-637.129,86
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-67.372,50	-62.201,82
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-3.048.549,65	-4.305.002,63
a.Finanzverwaltung	-2.742.279,26	-4.028.859,87
Thes. (B)	-1.308.396,57	-2.076.981,44
Thes. (F)	-789.330,65	-844.398,57
Thes. (P)		
Thes. (W)	-5.344,98	-4.807,91
Aussch. (A)	-375.100,11	-995.794,50
Aussch. (E)	-221.987,97	-68.971,43
Aussch. (R)	-11.163,82	-5.887,70
Aussch. (S)	-30.405,46	-31.865,42
Aussch. (V)	-549,70	-152,90
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-306.270,39	-276.142,76
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-24.374,34	-46.215,84
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-40.733,93	-63.829,21
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-106.636,71	-163.877,62
Thes. (B)	-63.520,68	-102.601,54
Thes. (F)	-10.195,65	-10.796,91
Thes. (P)	-7.445,66	-5.533,49
Thes. (W)	-664,89	-591,88
Aussch. (A)	-21.216,89	-41.995,25
Aussch. (E)	-2.403,45	-1.457,08
Aussch. (R)	-716,36	-335,56
Aussch. (S)	-404,19	-491,23
Aussch. (V)	-68,94	-74,68
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-88.203,44	-103.058,01
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>6.875.174,26</b>	<b>6.764.501,30</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>94.113.716,10</b>	<b>14.913.710,27</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>94.113.716,10</b>	<b>14.913.710,27</b>

## 9.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 9.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ACCOR SA	191.953	EUR	45,27	8.689.712,31	1,38%	1,36%
AIR LIQUIDE SA	57.000	EUR	113,45	6.466.650,00	1,03%	1,01%
BOLLORE INVESTISSEMENT	450.000	EUR	4,78	2.148.750,00	0,34%	0,34%
BUREAU VERITAS SA	475.000	EUR	20,66	9.813.500,00	1,56%	1,54%
EUROFINS SCIENTIFIC	35.000	EUR	273,10	9.558.500,00	1,52%	1,50%
IMERYS SA	178.000	EUR	68,60	12.210.800,00	1,94%	1,91%
JC DECAUX SA	430.000	EUR	37,43	16.094.900,00	2,56%	2,52%
MICHELIN SA REG SHS	120.000	EUR	93,99	11.278.800,00	1,80%	1,77%
ORANGE	220.000	EUR	13,81	3.038.200,00	0,48%	0,48%
PERNOD RICARD SA	155.000	EUR	103,60	16.058.000,00	2,56%	2,52%
PUBLICIS GROUPE	210.000	EUR	66,32	13.927.200,00	2,22%	2,18%
RENAULT SA	195.000	EUR	93,42	18.216.900,00	2,90%	2,86%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	320.000	EUR	61,93	19.817.600,00	3,16%	3,12%
SOCIETE GENERALE SA	270.000	EUR	41,87	11.304.900,00	1,80%	1,77%
TOTAL SA	200.000	EUR	43,57	8.714.000,00	1,39%	1,37%
VIVENDI SA	525.000	EUR	22,63	11.878.125,00	1,89%	1,86%
ZODIAC AEROSPACE SA	120.000	EUR	29,20	3.504.000,00	0,56%	0,55%
<b>Frankreich</b>				<b>182.720.537,31</b>	<b>29,09%</b>	<b>28,66%</b>
ADIDAS NAMEN AKT	70.000	EUR	68,65	4.805.500,00	0,76%	0,75%
ALLIANZ SE REG SHS	55.000	EUR	139,70	7.683.500,00	1,22%	1,20%
BASF - NAMEN AKT	60.000	EUR	78,82	4.729.200,00	0,75%	0,74%
BRENNTAG - NAMEN AKT	430.000	EUR	51,43	22.114.900,00	3,52%	3,47%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	585.000	EUR	26,21	15.329.925,00	2,44%	2,40%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	734.838	EUR	15,45	11.353.247,10	1,81%	1,78%
FRESENIUS AG	145.000	EUR	57,55	8.344.750,00	1,33%	1,31%
HELLA KGAA HUECK AND CO	145.000	EUR	43,24	6.269.800,00	1,00%	0,98%
HENKEL AG & CO KGAA	84.000	EUR	100,60	8.450.400,00	1,35%	1,33%
HUGO BOSS AG	30.000	EUR	100,25	3.007.500,00	0,48%	0,47%
MERCK KGAA	135.000	EUR	89,38	12.066.300,00	1,92%	1,89%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	80.000	EUR	44,30	3.544.000,00	0,56%	0,56%
ROCKET INTERNET AG	182.000	EUR	39,68	7.220.850,00	1,15%	1,13%
SAP AG	410.000	EUR	62,60	25.666.000,00	4,09%	4,03%
THYSSENKRUPP AG	600.000	EUR	23,34	14.001.000,00	2,23%	2,20%
<b>Deutschland</b>				<b>154.586.872,10</b>	<b>24,61%</b>	<b>24,24%</b>
AIRBUS GROUP	182.000	EUR	58,20	10.592.400,00	1,69%	1,66%
ASML HLDG	92.500	EUR	92,70	8.574.750,00	1,37%	1,34%
HEINEKEN NV	280.000	EUR	68,07	19.059.600,00	3,03%	2,99%
ING GROEP NV	1.500.000	EUR	14,81	22.215.000,00	3,53%	3,49%
KONINKLIJKE KPN NV	2.000.000	EUR	3,43	6.860.000,00	1,09%	1,08%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	410.000	EUR	25,37	10.401.700,00	1,66%	1,63%
<b>Niederlande</b>				<b>77.703.450,00</b>	<b>12,37%</b>	<b>12,19%</b>
AUTOGRILL SPA	1.100.000	EUR	7,51	8.261.000,00	1,32%	1,30%
BANCA GENERALI SPA	325.000	EUR	31,58	10.263.500,00	1,63%	1,61%
BANCA POPOLARE DI MILANO	5.000.000	EUR	0,95	4.730.000,00	0,75%	0,74%
CAMPARI POST FRAZIONAMENTO	1.850.000	EUR	6,83	12.626.250,00	2,01%	1,98%
HERA SPA	3.300.000	EUR	2,24	7.405.200,00	1,18%	1,16%
INTESA SANPAOLO SPA	4.300.000	EUR	3,25	13.983.600,00	2,23%	2,19%
LUXOTTICA GROUP SPA	75.000	EUR	59,65	4.473.750,00	0,71%	0,70%
MEDIOBANCA SPA	1.450.000	EUR	8,80	12.752.750,00	2,03%	2,00%
<b>Italien</b>				<b>74.496.050,00</b>	<b>11,86%</b>	<b>11,68%</b>
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	315.000	EUR	35,76	11.262.825,00	1,79%	1,77%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG SHS	1.400.000	EUR	8,79	12.308.800,00	1,96%	1,93%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	1.280.000	EUR	6,26	8.017.920,00	1,28%	1,26%
CELLNEX TELECOM	258.500	EUR	15,18	3.922.737,50	0,62%	0,62%
DIA	1.450.000	EUR	6,85	9.932.500,00	1,58%	1,56%
GRIFOLS SA -B-	28.625	EUR	27,83	796.490,63	0,13%	0,12%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
GRIFOLS-SHS.A <b>Spanien</b>	360.000	EUR	36,13	13.006.800,00 <b>59.248.073,13</b>	2,07% <b>9,43%</b>	2,03% <b>9,29%</b>
AGEAS NOM	320.000	EUR	34,56	11.057.600,00	1,76%	1,73%
KBC GROUPE	170.000	EUR	59,94	10.189.800,00	1,62%	1,60%
TELENET GROUP HOLDING	125.000	EUR	48,79	6.098.750,00	0,97%	0,96%
UCB	100.000	EUR	64,39	6.439.000,00	1,03%	1,01%
UMICORE <b>Belgien</b>	245.000	EUR	42,53	10.419.850,00 <b>44.205.000,00</b>	1,66% <b>7,04%</b>	1,63% <b>6,93%</b>
CRH PLC <b>Irland</b>	705.500	EUR	25,32	17.863.260,00 <b>17.863.260,00</b>	2,84% <b>2,84%</b>	2,80% <b>2,80%</b>
KONE -B- <b>Finnland</b>	295.000	EUR	36,40	10.738.000,00 <b>10.738.000,00</b>	1,71% <b>1,71%</b>	1,68% <b>1,68%</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA <b>Portugal</b>	575.000	EUR	11,50	6.612.500,00 <b>6.612.500,00</b>	1,05% <b>1,05%</b>	1,04% <b>1,04%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>628.173.742,54</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,51%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>628.173.742,54</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,51%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>10.689.233,32</b>		
JP Morgan <b>Sichteinlagen</b>		EUR		5.168.498,00 <b>5.168.498,00</b>		0,81% <b>0,81%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>5.168.498,00</b>		<b>0,81%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-4.972.530,60</b>		<b>-0,78%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-1.381.816,16</b>		<b>-0,22%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>637.677.127,10</b>		<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

#### 9.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Belgien	7,04%
Deutschland	24,61%
Finnland	1,71%
Frankreich	29,09%
Irland	2,84%
Italien	11,86%
Niederlande	12,37%
Portugal	1,05%
Spanien	9,43%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

<b>Pro Sektor</b>	
Banken und Kreditinstitute	18,59%
Baustoffe und Handel	4,79%
Biotechnologie	2,20%
Chemie	5,30%
Diverse Konsumgüter	1,35%
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,63%
Elektronik und Halbleiter	1,37%
Elektrotechnik und Elektronik	3,15%
Foto-und optische	0,71%
Grafik und Veröffentlichungen	7,23%
Hotels und Restaurants	2,70%
Internet und Internet-Dienstleistungen	7,03%
Kommunikation	4,98%
Kraftfahrzeugindustrie	3,90%
Luft- und Raumfahrtindustrie	3,81%
Maschinenbau	1,71%
Mineralöl	3,04%
Nicht eisenhaltige Metalle	1,66%
Pharma und Kosmetik	5,80%
Reifen und Gummi	1,80%
Schwerindustrie	2,23%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,18%
Tabak und Alkohol	7,60%
Textile und Stoffe	1,24%
Transport	2,78%
Versicherungen	1,22%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 9.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	127.225.834,74
Abgänge	163.699.851,74
<b>Summe 1</b>	<b>290.925.686,48</b>
Zeichnungen	78.913.300,24
Rücknahmen	112.098.729,98
<b>Summe 2</b>	<b>191.012.030,22</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	646.167.385,10
<b>Umschlag</b>	<b>15,46%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 9.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	1.182.637,845	764.938,000	1.908.819,845	402.753,767	1.113.342,517	1.198.232,095	137.203,138	242.677,568	1.092.757,665
Thes. (F)	1.077.763,000	1.139.829,000	1.558.138,000	609.938,091	815.709,983	1.352.366,108	126.191,851	233.897,261	1.244.660,698
Thes. (P)	769.881,000	36.300,000	733.581,000	155.592,000	148.351,000	740.822,000	177.300,000	21.119,000	897.003,000
Thes. (W)	9.092,336	3,000	9.089,336	674,609	720,041	9.043,904	22,923		9.066,827
Aussch. (A)	1.336.469,849	229.021,000	1.223.867,849	201.876,373	971.604,029	454.140,193	43.200,925	122.430,453	374.910,665
Aussch. (E)				485.750,000		485.750,000		118.000,000	367.750,000
Aussch. (R)	4.367,000		12.275,000	1.090,000	2.789,000	10.576,000	14.723,000	250,000	25.049,000
Aussch. (S)	25.650,000	24.100,000	108.000,000	67.700,000	41.200,000	134.500,000	9.700,000	20.500,000	123.700,000
Aussch. (V)	1,000		1,000	1.368,304	272,625	1.096,679	30,000		1.126,679
<b>SUMME</b>			<b>5.553.772,030</b>			<b>4.386.526,979</b>			<b>4.136.024,534</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	
Thes. (B)	150.822.970,16	92.809.317,32	56.071.319,02	151.686.766,60	21.421.326,81	37.494.335,49	
Thes. (F)	135.138.862,71	149.411.143,83	87.473.992,53	116.808.456,67	20.798.719,49	38.618.452,33	
Thes. (P)	104.704.830,64	5.143.845,00	22.473.125,48	21.226.169,84	29.491.772,00	3.231.402,64	
Thes. (W)	1.242.375,42	400,71	92.391,97	100.455,45	3.219,84		
Aussch. (A)	146.397.919,25	26.117.951,79	24.360.270,56	115.404.062,28	5.809.953,93	15.505.911,62	
Aussch. (E)			58.007.060,50			16.021.710,00	
Aussch. (R)	279.851,53		64.055,30	155.317,11	805.603,47	15.067,90	
Aussch. (S)	1.593.565,00	1.665.224,00	4.338.971,00	2.538.068,00	578.541,00	1.211.850,00	
Aussch. (V)	112,24		168.712,17	30.592,53	4.163,70		
<b>SUMME</b>	<b>540.180.486,95</b>	<b>275.147.882,65</b>	<b>253.049.898,53</b>	<b>407.949.888,48</b>	<b>78.913.300,24</b>	<b>112.098.729,98</b>	

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	266.126.746,67	139,42	162.783.185,10	135,85	172.349.287,82	157,72
Thes. (F)	224.838.898,31	144,30	191.652.179,98	141,72	205.607.439,85	165,19
Thes. (P)	106.067.681,48	144,59	105.988.207,05	143,07	150.147.616,55	167,39
Thes. (W)	1.270.925,53	139,83	1.240.915,96	137,21	1.449.540,13	159,87
Aussch. (A)	148.107.159,49	121,02	52.345.773,38	115,26	49.373.376,61	131,69
Aussch. (E)			56.279.176,27	115,86	48.886.875,30	132,94
Aussch. (R)	833.564,16	67,91	576.787,88	54,54	1.561.730,53	62,35
Aussch. (S)	7.794.127,41	72,17	7.780.965,17	57,85	8.150.971,74	65,89
Aussch. (V)	121,26	121,26	127.544,25	116,30	150.288,57	133,39
<b>SUMME</b>	<b>755.039.224,31</b>		<b>578.774.735,04</b>		<b>637.677.127,10</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 9.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	11,13% (in EUR)	16,40% (in EUR)	12,28% (in EUR)	5,29% (in EUR)	19/04/1998	5,58% (in EUR)
Thes. (F)	12,00% (in EUR)	17,35% (in EUR)	13,12% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	12,42% (in EUR)
Thes. (P)	12,84% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	12,94% (in EUR)
Thes. (W)	11,91% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	12,18% (in EUR)
Aussch. (A)	11,11% (in EUR)	16,37% (in EUR)	12,18% (in EUR)	5,24% (in EUR)	19/04/1998	5,55% (in EUR)
Aussch. (E)	10,24% (in EUR)	14,56% (in EUR)	8,50% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	9,74% (in EUR)
Aussch. (R)	11,09% (in EUR)	16,39% (in EUR)	12,18% (in EUR)	(in EUR)	16/03/2009	14,50% (in EUR)
Aussch. (S)	11,99% (in EUR)	17,35% (in EUR)	13,11% (in EUR)	(in EUR)	19/03/2009	15,71% (in EUR)
Aussch. (V)	11,93% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	12,10% (in EUR)

#### 9.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0058182792 : 1,76%
- Thes. (F) - BE0948484184 : 0,99%
- Thes. (P) - BE6254411455 : 0,24%
- Thes. (W) - BE6246057333 : 1,08%
- Aussch. (A) - BE0058181786 : 1,77%
- Aussch. (E) - BE0948485199 : 0,99%
- Aussch. (R) - BE0948645826 : 1,80%
- Aussch. (S) - BE0948646832 : 0,99%
- Aussch. (V) - BE6246056327 : 1,05%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

#### 9.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von ordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	22.755.524,64
Februar	26.634.422,26
März	11.468.346,27
April	29.235.113,50
Mai	39.933.925,04
Juni	17.684.207,57

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
AUTOGRILL SPA COMMON STOCK EUR 0	EUR	377.545,00	7,51	2.835.362,95
DEUTSCHE TELEKOM AG COMMON STOCK EUR 0	EUR	24.839,00	15,45	383.762,55
GRIFOLS SA COMMON STOCK EUR 0.5	EUR	2.125,00	36,13	76.776,25
JCDECAUX SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	172.044,00	37,43	6.439.606,92

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	653,58	EUR	787,47
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	1.278,50	EUR	1.420,62
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	116.645,38	EUR	116.774,85
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	53.630,50	EUR	53.678,23
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	8,56	EUR	8,57
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	95.393,52	EUR	97.449,25
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	70.420,45	EUR	71.841,21
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	25,83	EUR	25,76
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	141.544,51	EUR	147.797,68
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	1.495,80	EUR	1.628,22
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	191.707,54	EUR	207.329,60
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	41.303,65	EUR	46.757,14
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	25.026,47	EUR	28.538,76
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	1.570,78	EUR	1.845,28
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	60.726,74	EUR	70.476,38
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	1.136,65	EUR	1.588,73
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	2.509,84	EUR	2.952,61
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	32.721,32	EUR	48.521,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	755,04	EUR	817,43
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	100.070,68	EUR	168.715,74
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	1.478,14	EUR	1.342,96
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	47.105,99	EUR	47.160,63
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	1.007.245,98	EUR	1.007.850,33
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	208,76	EUR	209,03
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	59.507,67	EUR	59.953,57
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	11,14	EUR	13,36
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	20,09	EUR	20,71
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	62.947,85	EUR	77.287,27
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	503,97	EUR	613,28
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	211,86	EUR	226,59

FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	109.560,77	EUR	116.808,44
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	5,15	EUR	8,09
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	98,88	EUR	100,86
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	33,42	EUR	37,45
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	591.693,10	EUR	622.494,37
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	72,92	EUR	80,73
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	17,08	EUR	19,82
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	36.320,87	EUR	43.171,76
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	86,06	EUR	163,40
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	32.543,80	EUR	37.727,20
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	2,85	EUR	3,19
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	18,29	EUR	26,46
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	98,77	EUR	144,47
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	25,17	EUR	34,95
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	22.772,91	EUR	26.541,86
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	4,89	EUR	5,53
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	110,78	EUR	143,40
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	4,35	EUR	6,51
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	33.639,84	EUR	54.758,12
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	7,01	EUR	11,22
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	8,47	EUR	12,01
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	4.309,40	EUR	4.472,33
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	5,88	EUR	6,49
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	139,59	EUR	148,98
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	24,86	EUR	26,94
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	6,46	EUR	7,25
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	1.446,72	EUR	1.924,36
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	227,98	EUR	331,54
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	115,96	EUR	154,44
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	2.837,72	EUR	2.988,80
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	713.382,15	EUR	853.709,79
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	690,69	EUR	714,87
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	2.211,10	EUR	2.678,89
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	244,01	EUR	295,23
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	1.132.888,11	EUR	1.294.523,31
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	685,85	EUR	803,42
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	322,53	EUR	576,04
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	428,25	EUR	398,55
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	188.441,48	EUR	265.859,33
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	150.130,42	EUR	243.135,18
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	5,57	EUR	9,50
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	63,89	EUR	133,47
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	11.260,75	EUR	28.120,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	1.997,49	EUR	4.515,51
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	121.120,40	EUR	243.295,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	193,03	EUR	511,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	46,55	EUR	120,43
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	73.516,93	EUR	172.834,20
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	19.595,77	EUR	44.800,17
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	720,10	EUR	2.625,70
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	17,62	EUR	25,48
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	16,07	EUR	52,00
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	8.136,17	EUR	41.711,35

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	1.895,05	EUR	8.785,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	153,66	EUR	230,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	109.228,98	EUR	171.583,45
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	963.011,16	EUR	1.713.717,43
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	246,48	EUR	478,29
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	29,34	EUR	138,23
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	8.693,29	EUR	14.901,16
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	242,97	EUR	440,32
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	493.619,03	EUR	944.035,82
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	8.140,32	EUR	16.122,18
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	155.690,42	EUR	272.056,80
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	2.333,06	EUR	4.172,42
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	106,58	EUR	193,67
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	49.106,84	EUR	93.469,55
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	173.961,79	EUR	318.944,86
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	37.694,75	EUR	69.036,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	10.963,00	EUR	21.093,88
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	25.919,84	EUR	37.446,43
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	3.200,71	EUR	3.377,42
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	4.088,95	EUR	3.665,10
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	21.437,68	EUR	19.219,86
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	1.915,50	EUR	1.730,73
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	10.509,20	EUR	9.508,01
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	2.335,55	EUR	2.096,93
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	8.573,66	EUR	7.698,54
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	2.091,54	EUR	1.877,36
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	2.311,84	EUR	2.075,76
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	11.904,36	EUR	10.707,37
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	9.004,62	EUR	8.105,13
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	3.958,09	EUR	3.565,26
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	10.385,38	EUR	9.386,91
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	7.889,38	EUR	6.892,01
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	1.742,95	EUR	1.876,38
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	525.167,44	EUR	477.032,91
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	3.834,48	EUR	3.488,94
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	16.190,75	EUR	14.219,62
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	6.941,81	EUR	8.391,27
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	2.582,18	EUR	3.176,65
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	2.614,42	EUR	2.174,56
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	3.834,48	EUR	3.463,76
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	3.555,61	EUR	3.512,09
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	2.788,71	EUR	2.729,70
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	11.964,98	EUR	10.734,20
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	4.720,42	EUR	4.235,47

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 249.835,14 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH

**PETERCAM EQUITIES EUROLAND**

**PETERCAM B FUND SA**

- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 10. ANGABEN ZUM TEILFONDS PETERCAM EQUITIES EUROPE

### 10.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

#### 10.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 17/05/1991  
Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR

Am 16. Dezember 2001 erfolgte für diesen Teilfonds ein Anteilsplit im Verhältnis 1:5.

#### 10.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

#### 10.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds investiert in Aktien und anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen in Europa. Hierzu zählen auch Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben.

Konkret investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien und anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa.

Der Teilfonds kann sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

#### 10.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

#### 10.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

#### 10.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

#### 10.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Petercam Equities Europe stieg im ersten Halbjahr 2015 um 14,51%.

Die ausgezeichnete Entwicklung an den europäischen Börsenmärkten hat den Nettoinventarwert des Fonds deutlich in die Höhe getrieben. Den größten Beitrag zu dem guten Ergebnis lieferte der Finanzsektor und insbesondere die Bankentitel. Die vom Fondsmanager getätigten Investments in ING Group, Intesa Sanpaolo und Banca Popolare di Milano hatten in diesem Kontext einen äußerst bedeutenden Stellenwert. Die Titel Mediobanca, Schroders und Banca Generali konnten sich unter den diversifizierten Finanzwerten besonders gut behaupten. Auf Ebene der Versicherer erwiesen sich die drei Wertpapiere Ageas, Standard Life und Prudential als besonders erträglich für die gute Fondsperformance.

Auch in der Pharmabranche wurden mit einigen Anlagen wie beispielsweise in Eurofins, Merck, Novartis und Grifols äußerst positive Ergebnisse erzielt.

Einen bedeutenden positiven Beitrag lieferte an dritter Stelle die Medienbranche, in der alle Favoriten des Fondsmanagers wie JCDecaux, Publicis, ProSieben und Vivendi eine sehr gute Performance vorlegten.

In diesem Halbjahr kam zudem dem Rohstoffsegment eine bedeutende Rolle zu. Anstatt in den Bergbausektor zu investieren, verlegten wir hier den Schwerpunkt auf die Baubranche mit CRH und spezialisierten Unternehmen wie Umicore, ThyssenKrupp und Imerys.

Zu den anderen Werten, die sich im ersten Halbjahr gut behaupteten, gehörten Renault, Merlin Entertainment, BG Group und Airbus.

## **PETERCAM EQUITIES EUROPE**

## **PETERCAM B FUND SA**

In den ersten sechs Monaten des Jahres beschloss der Fondsmanager, mehrere Unternehmen wie Roche, Schroders, SABMiller, Rocket Internet, Standard Life, Jeronimo Martins, Syngenta, Telenet, Hella, Vodafone und Cellnex in das Portfolio aufzunehmen. Die Positionen in ArcelorMittal, Novartis, BNP Paribas, Adidas, Allianz, UBS, Casino, GDFSuez und Italcementi wurden dagegen vollständig glattgestellt.

Das bestehende Engagement in Banca Generali, Renault, Prudential, Deutsche Telekom et Bureau Veritas wurde deutlich erhöht. Dagegen wurden die Anlagen in Total, HSBC, Merck, ProSieben, HeidelbergerCement und Schneider verringert.

Auf Sektorebene führte dies zu vermehrten Anlagen in die Branchen Telekommunikation, Lebensmittelhersteller und in die Automobilindustrie. Demgegenüber wurde die Gewichtung von zyklischen Konsumgütern, Energie, Banken und Rohstoffen zurückgefahren.

### **10.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Insgesamt wurde die Ausrichtung des Fonds auf eine sich fortsetzende Konjunkturbelebung in Europa und die Fortführung der geldpolitischen Lockerung relativ unverändert beibehalten, ohne die Qualität und die Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle von Unternehmen aus den Augen zu verlieren. Der Fondsmanager bemüht sich zudem darum, das weltweite Wachstum in der Tourismusbranche und den Wertanstieg des US-Dollars gewinnbringend zu nutzen. Gegenüber dem sinkenden Erdölpreis hält der Fonds im Übrigen an seiner vorsichtigen Haltung fest.

### **10.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 10.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>120.944.615,50</b>	<b>171.504.670,43</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>122.279.976,37</b>	<b>180.386.999,32</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	4.575.080,26	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	4.575.080,26	11.357.419,69
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	117.704.896,11	169.029.579,63
a. Aktien	117.704.896,11	169.029.579,63
<b>Deren Aktien geliehen</b>	4.194.166,76	10.722.948,11
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-1.730.520,48</b>	<b>-10.197.180,65</b>
A. Forderungen	3.254.842,26	1.219.289,12
a. Forderungen	2.398.509,79	234.981,13
b. Steuerguthaben	856.332,47	984.307,99
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-4.985.362,74	-11.416.469,77
a. Verbindlichkeiten	-408.498,34	-54.572,82
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.784,14	-4.477,26
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-4.575.080,26	-11.357.419,69
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>684.329,78</b>	<b>1.798.774,21</b>
A. Sichteinlagen	684.329,78	1.798.774,21
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-289.170,17</b>	<b>-483.922,45</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-289.170,17	-483.922,45
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>120.944.615,50</b>	<b>171.504.670,43</b>
A. Kapital	63.906.600,94	125.586.396,59
B. Ergebnisbeteiligung	-674.604,54	136.938,87
C. Ergebnisvortrag	41.373.137,97	42.862.219,69
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	16.339.481,13	2.919.115,28

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>4.575.080,26</b>	<b>11.357.419,69</b>
A. Sicherheiten	4.575.080,26	11.357.419,69
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4.575.080,26	11.357.419,69
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verliehene Finanzinstrumente</b>	<b>4.194.166,76</b>	<b>10.722.948,11</b>

## 10.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>15.193.311,73</b>	<b>1.741.972,94</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	12.507.187,58	598.324,11
a. Aktien	12.507.187,58	598.324,11
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	45.516,82	63.140,85
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	2.640.607,33	1.080.507,98
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	2.640.607,33	1.080.507,98
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>2.037.466,76</b>	<b>2.626.260,39</b>
A. Dividenden	2.169.890,59	3.089.275,78
B. Zinsen	29.874,08	70.835,17
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	29.874,05	70.011,91
b.Einlagen und flüssige Mittel	0,03	823,26
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-992,15	-139,86
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-161.305,76	-533.710,70
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-161.305,76	-533.710,70
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-891.297,36</b>	<b>-1.449.118,05</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-164.993,96	-263.687,67
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-12.169,68	-14.861,12
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-643.702,65	-1.064.171,89
a. Finanzverwaltung	-582.675,05	-995.652,93
Thes. (B)	-453.871,37	-775.187,63
Thes. (F)	-53.174,08	-121.473,64
Thes. (P)		
Thes. (W)	-1.585,98	-987,40
Aussch. (A)	-59.055,03	-80.439,52
Aussch. (R)	-14.988,36	-17.564,48
Aussch. (S)		
Aussch. (V)	-0,23	-0,26
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-61.027,60	-68.518,96
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-12.533,00	-16.217,95
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-12.529,37	-24.149,18
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-26.961,10	-41.406,45
Thes. (B)	-20.021,16	-32.870,81
Thes. (F)	-699,14	-769,64
Thes. (P)	-1.924,69	-2.017,23
Thes. (W)	-196,41	-171,62
Aussch. (A)	-3.172,72	-4.510,78
Aussch. (R)	-946,93	-1.066,33
Aussch. (S)		
Aussch. (V)	-0,05	-0,04
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-18.407,60	-24.360,63
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>1.146.169,40</b>	<b>1.177.142,34</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>16.339.481,13</b>	<b>2.919.115,28</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>16.339.481,13</b>	<b>2.919.115,28</b>

## 10.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 10.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ACCOR SA	27.000	EUR	45,27	1.222.290,00	1,04%	1,01%
BOLLORE INVESTISSEMENT	85.000	EUR	4,78	405.875,00	0,34%	0,34%
BUREAU VERITAS SA	72.000	EUR	20,66	1.487.520,00	1,26%	1,23%
EUROFINS SCIENTIFIC	9.000	EUR	273,10	2.457.900,00	2,09%	2,03%
IMERYS SA	32.500	EUR	68,60	2.229.500,00	1,89%	1,84%
JC DECAUX SA	56.000	EUR	37,43	2.096.080,00	1,78%	1,73%
MICHELIN SA REG SHS	12.000	EUR	93,99	1.127.880,00	0,96%	0,93%
PERNOD RICARD SA	24.000	EUR	103,60	2.486.400,00	2,11%	2,06%
PUBLICIS GROUPE	35.500	EUR	66,32	2.354.360,00	2,00%	1,95%
RENAULT SA	35.000	EUR	93,42	3.269.700,00	2,79%	2,70%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	34.000	EUR	61,93	2.105.620,00	1,79%	1,74%
TOTAL SA	20.000	EUR	43,57	871.400,00	0,74%	0,72%
VIVENDI SA	46.000	EUR	22,63	1.040.750,00	0,88%	0,86%
ZODIAC AEROSPACE SA	17.500	EUR	29,20	511.000,00	0,43%	0,42%
<b>Frankreich</b>				<b>23.666.275,00</b>	<b>20,10%</b>	<b>19,56%</b>
BG GROUP PLC	140.000	GBP	10,60	2.093.725,74	1,78%	1,73%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	48.582	GBP	34,15	2.341.838,24	1,99%	1,94%
COBHAM PLC	180.000	GBP	2,63	668.219,35	0,57%	0,55%
CRODA INT'L PLC	16.000	GBP	27,52	621.525,87	0,53%	0,51%
HSBC HOLDINGS PLC	455.000	GBP	5,70	3.661.451,06	3,10%	3,02%
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	500.000	GBP	4,27	3.014.327,05	2,56%	2,49%
PRUDENTIAL PLC	130.000	GBP	15,33	2.812.125,06	2,39%	2,33%
SABMILLER PLC	33.000	GBP	33,04	1.539.021,81	1,31%	1,27%
SCHRODERS	44.000	GBP	31,76	1.972.531,58	1,68%	1,63%
SPECTRIS	65.000	GBP	21,10	1.935.916,44	1,64%	1,60%
STANDARD LIFE NEW	200.000	GBP	4,44	1.253.440,61	1,06%	1,04%
VODAFONE GROUP	250.000	GBP	2,30	811.101,70	0,69%	0,67%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>22.725.224,51</b>	<b>19,30%</b>	<b>18,78%</b>
BRENNTAG - NAMEN AKT	65.000	EUR	51,43	3.342.950,00	2,84%	2,77%
DEUTSCHE POST AG REG SHS	55.000	EUR	26,21	1.441.275,00	1,22%	1,19%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	87.741	EUR	15,45	1.355.598,45	1,15%	1,12%
FRESENIUS AG	20.000	EUR	57,55	1.151.000,00	0,98%	0,95%
HELLA KGAA HUECK AND CO	21.000	EUR	43,24	908.040,00	0,77%	0,75%
HUGO BOSS AG	7.000	EUR	100,25	701.750,00	0,60%	0,58%
MERCK KGAA	12.500	EUR	89,38	1.117.250,00	0,95%	0,92%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	14.000	EUR	44,30	620.200,00	0,53%	0,51%
ROCKET INTERNET AG	35.000	EUR	39,68	1.388.625,00	1,18%	1,15%
SAP AG	48.000	EUR	62,60	3.004.800,00	2,55%	2,49%
THYSSENKRUPP AG	110.000	EUR	23,34	2.566.850,00	2,18%	2,12%
<b>Deutschland</b>				<b>17.598.338,45</b>	<b>14,95%</b>	<b>14,55%</b>
AUTOGRILL SPA	145.000	EUR	7,51	1.088.950,00	0,93%	0,90%
BANCA GENERALI SPA	60.000	EUR	31,58	1.894.800,00	1,61%	1,57%
BANCA POPOLARE DI MILANO	900.000	EUR	0,95	851.400,00	0,72%	0,70%
CAMPARI POST FRAZIONAMENTO	280.000	EUR	6,83	1.911.000,00	1,62%	1,59%
HERA SPA	540.000	EUR	2,24	1.211.760,00	1,03%	1,00%
INTESA SANPAOLO SPA	510.000	EUR	3,25	1.658.520,00	1,41%	1,37%
MEDIOBANCA SPA	190.000	EUR	8,80	1.671.050,00	1,42%	1,38%
<b>Italien</b>				<b>10.287.480,00</b>	<b>8,74%</b>	<b>8,51%</b>
AIRBUS GROUP	20.000	EUR	58,20	1.164.000,00	0,99%	0,96%
ASML HLDG	9.500	EUR	92,70	880.650,00	0,75%	0,73%
HEINEKEN NV	20.000	EUR	68,07	1.361.400,00	1,16%	1,13%
ING GROEP NV	155.000	EUR	14,81	2.295.550,00	1,95%	1,90%
KONINKLIJKE KPN NV	335.000	EUR	3,43	1.149.050,00	0,98%	0,95%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	112.000	GBP	18,07	2.856.715,36	2,42%	2,36%
<b>Niederlande</b>				<b>9.707.365,36</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,03%</b>
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	53.000	EUR	35,76	1.895.015,00	1,61%	1,57%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG SHS	145.000	EUR	8,79	1.274.840,00	1,08%	1,05%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	90.000	EUR	6,26	563.760,00	0,48%	0,47%
CELLNEX TELECOM	50.000	EUR	15,18	758.750,00	0,64%	0,63%
DIA	280.000	EUR	6,85	1.918.000,00	1,63%	1,59%
GRIFOLS SA -B-	18.249	EUR	27,83	507.778,43	0,43%	0,42%
GRIFOLS-SHS.A	63.000	EUR	36,13	2.276.190,00	1,94%	1,87%
<b>Spanien</b>				<b>9.194.333,43</b>	<b>7,81%</b>	<b>7,60%</b>
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	25.000	CHF	25,70	617.017,19	0,52%	0,51%
DUFREY GROUP	12.000	CHF	130,20	1.500.432,15	1,27%	1,24%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	14.500	CHF	262,00	3.648.324,21	3,11%	3,02%
SGS SA REG SHS	380	CHF	1.706,00	622.567,94	0,53%	0,51%
SYNGENTA NAMEN	2.750	CHF	380,00	1.003.553,25	0,85%	0,83%
<b>Schweiz</b>				<b>7.391.894,74</b>	<b>6,28%</b>	<b>6,11%</b>
AGEAS NOM	62.000	EUR	34,56	2.142.410,00	1,82%	1,77%
KBC GROUPE	15.000	EUR	59,94	899.100,00	0,76%	0,74%
TELENET GROUP HOLDING	19.000	EUR	48,79	927.010,00	0,79%	0,77%
UCB	11.000	EUR	64,39	708.290,00	0,60%	0,59%
UMICORE	47.000	EUR	42,53	1.998.910,00	1,70%	1,65%
<b>Belgien</b>				<b>6.675.720,00</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,52%</b>
CRH PLC	126.000	EUR	25,32	3.190.320,00	2,71%	2,64%
DCC PLC	7.500	GBP	50,00	529.324,58	0,45%	0,44%
<b>Irland</b>				<b>3.719.644,58</b>	<b>3,16%</b>	<b>3,08%</b>
DSV	91.000	DKK	216,80	2.644.646,71	2,25%	2,19%
<b>Danemark</b>				<b>2.644.646,71</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,19%</b>
KONE -B-	45.500	EUR	36,40	1.656.200,00	1,41%	1,37%
<b>Finnland</b>				<b>1.656.200,00</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,37%</b>
NORDEA BANK	110.000	SEK	103,40	1.230.273,33	1,05%	1,02%
<b>Schweden</b>				<b>1.230.273,33</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,02%</b>
JERONIMO MARTINS SGPS SA	105.000	EUR	11,50	1.207.500,00	1,03%	1,00%
<b>Portugal</b>				<b>1.207.500,00</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,00%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>117.704.896,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,32%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>117.704.896,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,32%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>4.575.080,26</b>		
JP Morgan		EUR		684.329,78		0,57%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>684.329,78</b>		<b>0,57%</b>
<b>EINLAGEN UND FLUSSIGE MITTEL</b>				<b>684.329,78</b>		<b>0,57%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-1.730.520,48</b>		<b>-1,43%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-289.170,17</b>		<b>-0,24%</b>
<b>SUMME NETTOVERMOGEN</b>				<b>120.944.615,50</b>		<b>100,00%</b>

**10.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

Pro Land	
Belgien	5,67%
Dänemark	2,25%
Deutschland	14,95%
Finnland	1,41%
Frankreich	20,10%
Irland	3,16%
Italien	8,74%
Niederlande	8,25%
Portugal	1,03%
Schweden	1,05%
Schweiz	6,28%
Spanien	7,81%
Vereinigtes Königreich	19,30%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	17,61%
Baustoffe und Handel	4,60%
Biotechnologie	2,37%
Chemie	4,22%
Diverse Dienstleistungen	0,98%
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,93%
Elektronik und Halbleiter	2,39%
Elektrotechnik und Elektronik	1,79%
Grafik und Veröffentlichungen	5,19%
Hotels und Restaurants	4,52%
Internet und Internet-Dienstleistungen	5,34%
Kommunikation	4,25%
Kraftfahrzeugindustrie	3,55%
Luft- und Raumfahrtindustrie	3,25%
Maschinenbau	1,41%
Mineralöl	4,95%
Nicht eisenhaltige Metalle	1,70%
Pharma und Kosmetik	7,72%
Reifen und Gummi	0,96%
Schwerindustrie	2,18%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,03%
Tabak und Alkohol	8,19%
Textile und Stoffe	0,60%
Transport	3,82%
Versicherungen	3,45%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**10.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	30.778.333,22
Abgänge	40.997.001,41
<b>Summe 1</b>	<b>71.775.334,63</b>
Zeichnungen	9.218.507,89
Rücknahmen	18.316.555,38
<b>Summe 2</b>	<b>27.535.063,27</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	122.904.286,61
<b>Umschlag</b>	<b>36,00%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**10.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	371.121,000	255.056,000	971.055,000	158.610,686	570.158,000	559.507,686	24.461,051	116.564,000	467.404,737
Thes. (F)	130.595,000	927.122,000	556.576,000	23.650,000	459.636,000	120.590,000	5.693,000	17.693,000	108.590,000
Thes. (P)	392.625,000		392.625,000	44.000,000	176.625,000	260.000,000	35.000,000		295.000,000
Thes. (W)	1,000		1,000	3.409,381	6,416	3.403,965			3.403,965
Aussch. (A)	34.859,000	18.724,000	65.273,000	83.006,354	53.945,000	94.334,354	5.548,491	21.049,223	78.833,622
Aussch. (R)	19.612,000	7.650,000	46.178,000	9.522,000	18.267,000	37.433,000	6.835,000	1.264,000	43.004,000
Aussch. (S)	225,000	225,000							
Aussch. (V)	1,000		1,000			1,000			1,000
<b>SUMME</b>			<b>2.031.709,000</b>			<b>1.075.270,005</b>			<b>996.237,324</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	
Thes. (B)	36.584.150,99	24.984.032,24	17.420.917,86	61.610.745,94	3.098.217,17	13.972.562,59	
Thes. (F)	13.018.217,80	96.835.053,44	2.748.793,50	51.960.605,65	776.222,06	2.297.299,47	
Thes. (P)	42.153.941,25		5.130.320,00	19.722.115,00	4.476.710,00		
Thes. (W)	103,82		365.497,09	723,79			
Aussch. (A)	2.878.955,52	1.493.024,00	7.354.225,68	4.607.897,32	545.564,17	1.983.793,72	
Aussch. (R)	923.307,79	376.464,00	446.858,12	777.582,69	321.794,49	62.899,60	
Aussch. (S)	11.252,25	11.043,00					
Aussch. (V)	84,07						
<b>SUMME</b>	<b>95.570.013,49</b>	<b>123.699.616,68</b>	<b>33.466.612,25</b>	<b>138.679.670,39</b>	<b>9.218.507,89</b>	<b>18.316.555,38</b>	

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	106.549.206,09	109,73	60.570.737,40	108,26	57.943.289,70	123,97
Thes. (F)	63.206.632,50	113,56	13.618.426,84	112,93	14.099.221,84	129,84
Thes. (P)	44.679.645,01	113,80	29.643.236,13	114,01	38.813.103,03	131,57
Thes. (W)	110,18	110,18	372.587,85	109,46	428.193,65	125,79
Aussch. (A)	5.798.524,00	88,83	8.065.039,39	85,49	7.596.250,45	96,36
Aussch. (R)	2.356.886,63	51,04	1.594.615,46	42,60	2.064.456,59	48,01
Aussch. (S)						
Aussch. (V)	89,44	89,44	87,00	87,00	100,24	100,24
<b>SUMME</b>	<b>222.591.093,85</b>		<b>113.864.730,07</b>		<b>120.944.615,50</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 10.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	11,21% (in EUR)	14,48% (in EUR)	11,91% (in EUR)	5,85% (in EUR)	17/05/1991	6,90% (in EUR)
Thes. (F)	12,10% (in EUR)	15,41% (in EUR)	12,74% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	13,17% (in EUR)
Thes. (P)	12,94% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	11,88% (in EUR)
Thes. (W)	11,99% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	11,19% (in EUR)
Aussch. (A)	11,18% (in EUR)	14,46% (in EUR)	11,90% (in EUR)	5,85% (in EUR)	17/05/1991	6,90% (in EUR)
Aussch. (R)	11,19% (in EUR)	14,45% (in EUR)	11,89% (in EUR)	(in EUR)	16/03/2009	14,62% (in EUR)
Aussch. (V)	12,38% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	11,68% (in EUR)

### 10.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0058179764 : 1,78%
- Thes. (F) - BE0948490249 : 0,99%
- Thes. (P) - BE6254402363 : 0,24%
- Thes. (W) - BE6246043192 : 1,09%
- Aussch. (A) - BE0058178758 : 1,80%
- Aussch. (R) - BE0948649869 : 1,81%
- Aussch. (V) - BE6246041170 : 0,64%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 10.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von ordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	4.266.400,56
Februar	4.801.911,13
März	3.010.461,90
April	3.535.249,63
Mai	7.453.755,17
Juni	4.396.361,35

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA COMMON STOCK EUR 0.1	EUR	65.626,00	6,83	447.897,45
DEUTSCHE TELEKOM AG COMMON STOCK EUR 0	EUR	2.741,00	15,45	42.348,45
DUFREY AG COMMON STOCK CHF 5	CHF	5.867,00	130,20	733.586,29
GRIFOLS SA COMMON STOCK EUR 0.5	EUR	30.000,00	36,13	1.083.900,00
JCDECAUX SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	50.399,00	37,43	1.886.434,57

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	146,01	EUR	162,24
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	90.543,87	EUR	90.644,38
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	41.629,71	EUR	41.666,76
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	27.944,82	EUR	28.547,03
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	54.662,61	EUR	55.765,45
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	41.464,40	EUR	43.296,22
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	170,83	EUR	185,95
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	148.809,52	EUR	160.935,87
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	32.061,21	EUR	36.294,39
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	19.426,35	EUR	22.152,70
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	179,39	EUR	210,74
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	47.138,04	EUR	54.706,02
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	129,81	EUR	181,44
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	286,63	EUR	337,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	25.399,33	EUR	37.663,58
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	86,23	EUR	93,35
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	77.678,07	EUR	130.962,56
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	168,81	EUR	153,37
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	36.565,18	EUR	36.607,59
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	295.065,16	EUR	295.242,20
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	162,05	EUR	162,26
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	46.191,76	EUR	46.537,88
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	48.862,14	EUR	59.992,86
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	85.044,57	EUR	90.670,45
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	173.332,06	EUR	182.355,06
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	28.193,42	EUR	33.511,30
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	25.261,54	EUR	29.285,06
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	17.677,07	EUR	20.602,64
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	12,65	EUR	16,38
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	25.956,48	EUR	42.251,34
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	3.345,10	EUR	3.471,57

KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	160,44	EUR	213,42
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	26,04	EUR	37,86
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	2.202,73	EUR	2.320,00
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	208.979,95	EUR	250.087,88
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	252,52	EUR	305,94
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	27,87	EUR	33,72
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	331.871,08	EUR	379.220,90
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	36,83	EUR	65,79
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	332,42	EUR	309,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	146.274,30	EUR	206.368,52
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	116.536,04	EUR	188.729,31
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	6,09	EUR	12,72
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	1.284,49	EUR	3.207,60
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	225,97	EUR	510,83
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	93.988,18	EUR	188.795,11
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	22,04	EUR	58,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	57.025,65	EUR	134.064,13
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	2.237,91	EUR	5.116,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	82,24	EUR	299,86
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	929,18	EUR	4.763,58
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	216,42	EUR	1.003,31
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	84.259,22	EUR	132.359,45
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	282.094,34	EUR	501.998,33
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	3,35	EUR	15,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	992,80	EUR	1.701,77
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	27,75	EUR	50,29
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	141.550,74	EUR	270.712,75
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	929,65	EUR	1.841,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	115.123,07	EUR	201.168,54
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	34.609,78	EUR	65.875,98
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	135.034,71	EUR	247.575,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	29.259,87	EUR	53.588,66
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	1.195,22	EUR	2.299,73
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	20.119,81	EUR	29.067,12
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	365,53	EUR	385,71
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	466,97	EUR	418,57
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	2.448,26	EUR	2.194,98
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	218,76	EUR	197,66
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	1.200,19	EUR	1.085,85
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	266,73	EUR	239,48
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	979,14	EUR	879,20
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	238,86	EUR	214,40
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	264,02	EUR	237,06
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	1.359,52	EUR	1.222,82
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	1.028,36	EUR	925,63
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	452,03	EUR	407,17
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	1.186,05	EUR	1.072,02
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	900,99	EUR	787,09
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	199,05	EUR	214,29
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	153.843,87	EUR	139.743,21
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	437,91	EUR	398,45
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	1.849,04	EUR	1.623,93

UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	792,78	EUR	958,31
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	294,89	EUR	362,78
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	298,58	EUR	248,34
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	437,91	EUR	395,57
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	406,06	EUR	401,09
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	318,48	EUR	311,74
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	1.366,44	EUR	1.225,88
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	539,09	EUR	483,71

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 39.832,08 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 11. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND

#### 11.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

##### 11.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 16/09/2002  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 100,00 EUR

##### 11.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 11.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

###### Anlageziele des Teilfonds :

Das Anlageziel des Teilfonds PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND besteht darin, den Anteilhabern über ein aktiv verwaltetes Portfolio eine auf die Aktienmärkte ausgerichtete Anlage zu bieten.

Das Portfolio des Teilfonds besteht in erster Linie aus Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa. Hierzu zählen auch Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben bzw. erzielen.

Der Teilfonds kann auch in anderen Beteiligungspapieren dieser Unternehmen anlegen.

Mindestens 50% des Portfolios muss aus Aktien und anderen, vorstehend angegebenen Wertpapieren bestehen, die eine Dividendenrendite erzielen oder erwarten lassen, die über der durchschnittlichen Dividendenrendite der Bestandteile des MSCI Europe liegt.

Die Anteilhaber des Teilfonds profitieren von keinerlei Kapitalschutz oder -garantie.

###### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen, Wertpapieren oder Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen halten.

##### 11.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 11.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

##### 11.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 11.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 13,69%.

Trotz eines Umfelds, das für die traditionell defensiver ausgerichteten Strategien wenig günstig war, konnte sich unser Fonds im ersten Halbjahr geringfügig besser als der Markt behaupten. Einen wesentlichen Beitrag zur Fondspersformance lieferte unsere Einzeltitelauswahl in den Sektoren Medien, diversifizierte Finanzdienstleistungen und britische Bauträgergesellschaften. Das für die Finanzmärkte günstige Zinsumfeld führte dazu, dass sich zahlreiche Anleger weg von festverzinslichen Werten hin zu den Privatbanken wandten und somit einen positiven Beitrag zu den Kapitalzuflüssen von Banken wie Banca Generali in Italien lieferten. Die Erholung am Werbemarkt infolge des Konsumwachstums in mehreren europäischen Volkswirtschaften bescherte verschiedenen Fernsehsendern wie insbesondere Antenna3 in Spanien oder ProSieben in Deutschland erheblich günstigere Aussichten. Im Übrigen unterstützten die soliden Fundamentaldaten des britischen Wohnungsmarkts die lokalen Bauträger wie Taylor Wimpey oder Barrat im Portfolio.

Der Fonds hält weiterhin strikt an seinem Anlageprozess fest. Daher wurden zu teure Titel, die nicht mehr dem Kriterium der erwarteten Dividendenrendite entsprachen, verkauft (vor allem Sanofi, BASF, Deutsche Post oder LEG Immobilien). Darüber hinaus wurde das Engagement im Erdölsektor infolge der schwachen Dividendendeckung durch die freien Cashflows zurückgefahren. Bei den Neuzugängen lag das Augenmerk auf Wertpapieren, die angemessene Bewertungen und eine gute Visibilität in Bezug auf gleichbleibende oder steigende Gewinnausschüttung über die kommende Jahre bieten. Der Fonds wählte in diesem Kontext zahlreiche Wertpapiere aus, die von einer Erholung des Wirtschaftswachstums in Europa profitieren sollten. Insbesondere gehörte dazu ProSieben in der Medienbranche. Neben den robusten Wachstumsaussichten des deutschen Werbemarktes, die dem Fernsehsender zugute kommen werden, verfolgt dieser eine disziplinierte Kapitalzuweisung, wobei der überwiegende Anteil des generierten Barbestands an die Aktionäre ausgeschüttet wird. Ein weiterer erfolgversprechender Faktor für ProSieben dürfte sein, dass sich einige Beteiligungen an Start-ups, die zur Bewerbung ihrer Produkte auf deutsche Medien zugreifen, in der mittleren Phase des Zyklus befinden. Der Fonds ging zudem eine neue Position in GAM Holding ein. Das Managementteam des Schweizer Vermögensverwalter konnte uns in einem Gespräch von der verfolgten Strategie sowie den Wachstumsperspektiven des Unternehmens überzeugen.

### **11.1.8. Künftige Anlagestrategie**

In Rahmen der Konjunkturerholung, die sich in der Eurozone außer im Fall eines bedeutenden Zwischenfalls hinsichtlich Griechenlands fortsetzen dürfte, wird das zweite Halbjahr im Zeichen der geldpolitischen Prognosen stehen. Selbst wenn die amerikanische Notenbank FED die Zinserhöhung einleiten dürfte, werden die wichtigsten globalen Zentralbanken ihre expansive Geldpolitik fortsetzen. Vor diesem Hintergrund halten wir an einem Portfolio fest, das zu gleichen Teilen zyklische Einzeltitel und Wachstumswerte umfasst. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass die Jagd nach Rendite unserem Portfolio zugute kommen wird, das aus Werten mit überdurchschnittlich hoher Rendite besteht.

### **11.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 11.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>362.945.140,64</b>	<b>320.376.451,36</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>371.062.177,03</b>	<b>329.984.441,82</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	9.720.669,44	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	9.720.669,44	12.454.241,83
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	361.341.507,59	317.530.199,99
a. Aktien	361.341.507,59	317.530.199,99
<b>Deren Aktien geliehen</b>	9.000.903,63	11.721.014,63
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-6.995.726,65</b>	<b>-9.982.106,27</b>
A. Forderungen	5.720.984,73	6.755.602,78
a. Forderungen	4.649.142,75	5.404.723,90
b. Steuerguthaben	1.071.841,98	1.350.878,88
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-12.716.711,38	-16.737.709,05
a. Verbindlichkeiten	-2.844.378,08	-4.278.660,65
b. Steuerverbindlichkeiten	-3.986,82	-4.806,57
c. Darlehen	-147.677,04	
d. Sicherheiten (-)	-9.720.669,44	-12.454.241,83
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>		<b>1.358.428,02</b>
A. Sichteinlagen		1.358.428,02
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-1.121.309,74</b>	<b>-984.312,21</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-1.121.309,74	-984.312,21
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>362.945.140,64</b>	<b>320.376.451,36</b>
A. Kapital	265.983.002,10	266.954.957,52
B. Ergebnisbeteiligung	-1.332.851,22	-2.076.414,41
C. Ergebnisvortrag	52.365.480,26	29.832.097,88
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	45.929.509,49	25.665.810,37

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>9.720.669,44</b>	<b>12.454.241,83</b>
A. Sicherheiten	9.720.669,44	12.454.241,83
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9.720.669,44	12.454.241,83
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>9.000.903,63</b>	<b>11.721.014,63</b>

## 11.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>40.052.407,67</b>	<b>19.940.664,67</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	29.297.626,51	18.111.038,97
a. Aktien	29.297.626,51	18.111.038,97
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	82,25	238.814,21
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	10.754.698,91	1.590.811,49
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	10.754.698,91	1.590.811,49
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>9.382.838,79</b>	<b>8.415.453,02</b>
A. Dividenden	9.875.332,50	9.465.498,09
B. Zinsen	178.021,20	174.312,02
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	178.020,14	170.676,53
b.Einlagen und flüssige Mittel	1,06	3.635,49
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-1.679,85	-2,54
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-670.546,96	-1.224.354,55
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-670.546,96	-1.224.354,55
F. Sonstige Anlageerträge	1.711,90	
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-3.505.736,97</b>	<b>-2.690.307,32</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-759.805,62	-382.198,03
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-36.635,27	-25.621,68
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-2.494.978,11	-2.061.521,75
a.Finanzverwaltung	-2.309.850,27	-1.940.207,56
Thes. (B)	-1.462.771,76	-1.320.964,39
Thes. (F)	-231.875,93	-294.513,68
Thes. (P)		
Thes. (W)	-1.195,09	-2.938,11
Aussch. (A)	-602.715,42	-317.891,51
Aussch. (R)	-10.633,16	-3.486,32
Aussch. (V)	-658,91	-413,55
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-185.127,84	-121.314,19
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-16.081,88	-17.529,88
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-27.331,79	-50.032,24
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-110.468,26	-104.287,23
Thes. (B)	-73.353,21	-77.214,23
Thes. (F)	-3.096,67	-2.393,50
Thes. (P)	-1.552,85	-1.056,24
Thes. (W)	-124,54	-507,16
Aussch. (A)	-31.565,52	-22.663,37
Aussch. (R)	-692,02	-388,11
Aussch. (V)	-83,45	-64,62
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-60.436,04	-48.853,35
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>5.877.101,82</b>	<b>5.725.145,70</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>45.929.509,49</b>	<b>25.665.810,37</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>45.929.509,49</b>	<b>25.665.810,37</b>

## 11.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 11.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARK GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ASTRAZENECA PLC	298.956	GBP	40,19	16.959.618,38	4,68%	4,68%
AVIVA PLC	1.065.287	GBP	4,93	7.405.658,10	2,05%	2,04%
BAE SYSTEMS PLC	491.645	GBP	4,51	3.131.205,08	0,87%	0,86%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	674.670	GBP	6,15	5.851.996,82	1,62%	1,61%
BHP BILLITON PLC	277.400	GBP	12,49	4.890.572,38	1,35%	1,35%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	138.537	GBP	34,15	6.678.013,34	1,85%	1,84%
GLAXOSMITHKLINE PLC	766.639	GBP	13,23	14.311.243,96	3,95%	3,94%
HSBC HOLDINGS PLC	794.797	GBP	5,70	6.395.846,85	1,77%	1,76%
ICAP PLC	568.972	GBP	5,30	4.252.532,63	1,18%	1,17%
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	317.923	GBP	30,67	13.763.424,96	3,81%	3,79%
ITV PLC	1.186.246	GBP	2,63	4.408.759,57	1,22%	1,21%
SSE PLC	101.649	GBP	15,36	2.203.865,68	0,61%	0,61%
TATE LYLE PLC	613.934	GBP	5,20	4.501.922,69	1,25%	1,24%
TAYLOR WIMPEY PLC	3.799.616	GBP	1,86	9.964.974,99	2,76%	2,75%
VODAFONE GROUP	3.560.000	GBP	2,30	11.550.088,22	3,20%	3,18%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>116.269.723,65</b>	<b>32,17%</b>	<b>32,03%</b>
ALLIANZ SE REG SHS	73.000	EUR	139,70	10.198.100,00	2,83%	2,82%
DAIMLER AG REG SHS	119.948	EUR	81,64	9.792.554,72	2,71%	2,70%
HUGO BOSS AG	71.730	EUR	100,25	7.190.932,50	1,99%	1,98%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	204.051	EUR	44,30	9.039.459,30	2,50%	2,49%
TLG IMMOB 144A/REGS	197.799	EUR	14,51	2.869.074,50	0,79%	0,79%
TUI AG REG SHS	306.608	EUR	14,50	4.445.816,00	1,23%	1,22%
<b>Deutschland</b>				<b>43.535.937,02</b>	<b>12,05%</b>	<b>12,00%</b>
EUROCOMMERCIAL	69.000	EUR	37,41	2.580.945,00	0,71%	0,71%
ING GROEP NV	447.989	EUR	14,81	6.634.717,09	1,84%	1,83%
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	685.028	EUR	3,79	2.596.941,15	0,72%	0,72%
KONINKLIJKE KPN NV	1.369.245	EUR	3,43	4.696.510,35	1,30%	1,29%
NN GROUP NV	188.553	EUR	25,22	4.754.363,90	1,32%	1,31%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	339.052	EUR	25,37	8.601.749,24	2,37%	2,38%
STMICROELECTRONICS NV	633.620	EUR	7,36	4.660.275,10	1,29%	1,28%
WERELDHAVE NV	39.400	EUR	50,93	2.006.642,00	0,56%	0,55%
<b>Niederlande</b>				<b>36.532.143,83</b>	<b>10,11%</b>	<b>10,07%</b>
AXA SA	170.706	EUR	22,63	3.863.076,78	1,07%	1,06%
BNP PARIBAS SA	68.412	EUR	54,15	3.704.509,80	1,03%	1,02%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	68.753	EUR	67,95	4.671.766,35	1,29%	1,29%
KLEPIERRE SA	74.500	EUR	39,46	2.939.397,50	0,81%	0,81%
MERCIALYS SA	200.810	EUR	20,02	4.019.212,15	1,11%	1,11%
NEXITY SA -A-	86.919	EUR	35,20	3.059.548,80	0,85%	0,84%
ORANGE	257.179	EUR	13,81	3.551.641,99	0,98%	0,98%
RENAULT SA	48.079	EUR	93,42	4.491.540,18	1,24%	1,24%
RUBIS	34.470	EUR	61,46	2.118.526,20	0,59%	0,58%
<b>Frankreich</b>				<b>32.419.219,75</b>	<b>8,97%</b>	<b>8,93%</b>
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA -A-	354.697	EUR	14,71	5.217.592,87	1,44%	1,44%
ANTENA 3 DE TELEVISION SA	299.581	EUR	13,90	4.164.175,90	1,15%	1,15%
DISTRIBUCION INTEGRAL HOLDINGS	303.789	EUR	17,80	5.407.444,20	1,51%	1,48%
REPSOL SA	260.393	EUR	15,75	4.101.189,75	1,13%	1,13%
SAETA YIELD	235.280	EUR	9,37	2.204.573,60	0,61%	0,61%
<b>Spanien</b>				<b>21.094.976,32</b>	<b>5,84%</b>	<b>5,81%</b>
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	160.904	CHF	25,70	3.971.221,36	1,10%	1,09%
GAM HOLDING AG	203.927	CHF	19,65	3.848.233,51	1,06%	1,06%
UBS GROUP NAMEN-AKT	363.894	CHF	19,83	6.929.816,59	1,92%	1,92%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	21.012	CHF	284,60	5.742.836,07	1,59%	1,58%
<b>Schweiz</b>				<b>20.492.107,53</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,65%</b>
ATLANTIA SPA	259.186	EUR	22,16	5.743.561,76	1,59%	1,57%
BANCA GENERALI SPA	120.192	EUR	31,58	3.795.663,36	1,05%	1,05%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
HERA SPA	1.807.500	EUR	2,24	4.056.030,00	1,12%	1,12%
MEDIOBANCA SPA	625.201	EUR	8,80	5.498.642,80	1,52%	1,52%
<b>Italien</b>				<b>19.093.897,92</b>	<b>5,28%</b>	<b>5,26%</b>
GLENCORE PLC	991.118	GBP	2,55	3.571.634,20	0,99%	0,98%
HENDERSON GROUP	1.127.763	GBP	2,61	4.154.790,64	1,15%	1,14%
UNITED BUSINESS MEDIA LIMITED	1.170.000	GBP	5,35	8.827.228,46	2,44%	2,44%
<b>Insel Jersey</b>				<b>16.553.653,30</b>	<b>4,58%</b>	<b>4,56%</b>
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	341.524	SEK	156,20	5.770.197,06	1,60%	1,59%
INVESTOR -B- FREE	73.882	SEK	308,90	2.468.567,11	0,68%	0,68%
NORDEA BANK	542.000	SEK	103,40	6.061.892,25	1,68%	1,67%
<b>Schweden</b>				<b>14.300.656,42</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,94%</b>
AGEAS NOM	248.022	EUR	34,56	8.570.400,21	2,37%	2,36%
MOBISTAR	243.955	EUR	16,98	4.142.355,90	1,15%	1,14%
<b>Belgien</b>				<b>12.712.756,11</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,50%</b>
MARINE HARVEST	484.964	NOK	89,90	4.973.564,18	1,38%	1,37%
TELENOR AS	105.142	NOK	171,80	2.060.620,08	0,57%	0,57%
<b>Norwegen</b>				<b>7.034.184,26</b>	<b>1,95%</b>	<b>1,94%</b>
NOKIAN TYRES PLC	66.027	EUR	28,11	1.856.018,97	0,51%	0,51%
UPM KYMMENE CORP	320.000	EUR	15,87	5.078.400,00	1,41%	1,40%
<b>Finnland</b>				<b>6.934.418,97</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,91%</b>
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	202.212	EUR	9,25	1.871.269,85	0,52%	0,52%
NOS REG SHS	395.685	EUR	7,17	2.838.644,19	0,79%	0,78%
REN	781.118	EUR	2,51	1.961.387,30	0,54%	0,54%
<b>Portugal</b>				<b>6.671.301,34</b>	<b>1,85%</b>	<b>1,84%</b>
RTL GROUP	50.764	EUR	81,37	4.130.666,68	1,14%	1,14%
<b>Luxemburg</b>				<b>4.130.666,68</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,14%</b>
KOMERCNI BANKA AS	11.900	CZK	5.423,00	2.367.383,85	0,66%	0,65%
<b>Tschechien</b>				<b>2.367.383,85</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,65%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>360.143.026,95</b>	<b>99,67%</b>	<b>99,23%</b>
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>						
ABERTIS NEW SHS FROM FREE ALLOC	17.734	EUR	14,71	260.867,14	0,07%	0,07%
EUSKALTEL	86.000	EUR	9,50	817.000,00	0,23%	0,23%
REPSOL -NEW SHARE FROM OPTIONAL DIVIDEND	7.658	EUR	15,75	120.613,50	0,03%	0,03%
<b>Spanien</b>				<b>1.198.480,64</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,33%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>1.198.480,64</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,33%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>361.341.507,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,56%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>9.720.669,44</b>		
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-6.995.726,65</b>		<b>-1,93%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-1.121.309,74</b>		<b>-0,31%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>362.945.140,64</b>		<b>100,00%</b>

**11.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

<b>Pro Land</b>	
Belgien	3,52%
Deutschland	12,05%
Finnland	1,92%
Frankreich	8,97%
Insel Jersey	4,58%
Italien	5,28%
Luxemburg	1,14%
Niederlande	10,11%
Norwegen	1,95%
Portugal	1,85%
Schweden	3,96%
Schweiz	5,67%
Spanien	6,17%
Tschechien	0,66%
Vereinigtes Königreich	32,17%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

<b>Pro Sektor</b>	
Banken und Kreditinstitute	15,98%
Baustoffe und Handel	5,10%
Diverse Dienstleistungen	1,91%
Diverse Handelsgesellschaften	0,99%
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,29%
Elektronik und Halbleiter	1,29%
Elektrotechnik und Elektronik	0,54%
Grafik und Veröffentlichungen	6,10%
Holdings und Finanzgesellschaften	5,19%
Hotels und Restaurants	1,23%
Immobilien-gesellschaften	4,84%
Kommunikation	9,79%
Kraftfahrzeugindustrie	3,95%
Landwirtschaft und Fischerei	1,38%
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,87%
Mineralöl	3,55%
Nahrungsmittel und Getränke	1,25%
Papier- und Forstwirtschaft	1,41%
Pharma und Kosmetik	8,65%
Reifen und Gummi	0,51%
Schwerindustrie	1,35%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,73%
Tabak und Alkohol	7,15%
Textile und Stoffe	1,99%
Transport	3,11%
Versicherungen	8,85%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 11.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	161.845.421,66
Abgänge	158.697.173,21
<b>Summe 1</b>	<b>320.542.594,87</b>
Zeichnungen	53.856.630,35
Rücknahmen	58.184.899,82
<b>Summe 2</b>	<b>112.041.530,17</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	372.870.904,73
<b>Umschlag</b>	<b>55,92%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 11.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	152.816,000	286.498,000	846.473,000	302.313,974	334.602,683	814.184,291	150.044,267	169.966,382	794.262,176
Thes. (F)	97.401,000	178.956,000	425.150,000	72.987,690	256.666,690	241.471,000	9.070,000	2.006,000	248.535,000
Thes. (P)	102.500,000		102.500,000	54.948,190	47.720,000	109.728,190	32.089,952	18.830,000	122.988,142
Thes. (W)	553,764	37,000	516,764	5.604,280	4.627,145	1.493,899	259,351	634,673	1.118,577
Aussch. (A)	92.709,168	22.281,000	226.834,168	325.468,179	72.379,297	479.923,050	45.190,175	68.935,670	456.177,555
Aussch. (R)	1.841,000	3.370,000	4.365,000	8.888,000	1.543,000	11.710,000	4.908,288	1.026,000	15.592,288
Aussch. (V)	1,000		1,000	1.108,478	312,060	797,418	490,000	215,000	1.072,418
<b>SUMME</b>			<b>1.605.839,932</b>			<b>1.659.307,848</b>			<b>1.639.746,156</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	27.242.286,06	49.499.497,68	61.576.962,22	68.253.828,36	35.425.529,96	40.905.087,99
Thes. (F)	17.506.111,22	33.113.279,40	15.180.972,90	55.065.804,50	2.215.493,70	522.536,71
Thes. (P)	19.549.960,00		11.480.747,01	10.041.769,20	7.968.415,61	4.748.404,49
Thes. (W)	105.673,71	6.846,75	1.092.574,06	959.139,91	61.815,81	155.083,10
Aussch. (A)	12.752.581,85	2.963.271,41	48.634.926,32	10.682.358,27	7.596.774,99	11.708.310,65
Aussch. (R)	171.306,40	320.850,50	800.508,25	136.006,67	503.838,08	107.728,28
Aussch. (V)	134,28		160.697,93	47.072,24	84.762,20	37.748,60
<b>SUMME</b>	<b>77.328.053,52</b>	<b>85.903.745,74</b>	<b>138.927.388,69</b>	<b>145.185.979,15</b>	<b>53.856.630,35</b>	<b>58.184.899,82</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	164.131.141,42	193,90	171.488.876,74	210,63	190.201.951,72	239,47
Thes. (F)	85.441.604,61	200,97	53.149.843,54	220,11	62.448.088,53	251,26
Thes. (P)	20.641.491,43	201,38	24.383.236,89	222,21	31.314.559,99	254,61
Thes. (W)	100.329,47	194,15	317.767,00	212,71	271.523,13	242,74
Aussch. (A)	32.609.603,42	143,76	73.127.520,15	152,37	77.018.354,07	168,83
Aussch. (R)	433.839,75	99,39	1.071.622,60	91,51	1.508.713,01	96,76
Aussch. (V)	142,43	142,43	121.916,10	152,89	181.950,19	169,66
<b>SUMME</b>	<b>303.358.152,53</b>		<b>323.660.783,02</b>		<b>362.945.140,64</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 11.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	14,44% (in EUR)	17,29% (in EUR)	12,18% (in EUR)	4,72% (in EUR)	16/09/2002	7,07% (in EUR)
Thes. (F)	15,38% (in EUR)	18,26% (in EUR)	13,05% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	12,70% (in EUR)
Thes. (P)	16,24% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	17,77% (in EUR)
Thes. (W)	15,45% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	17,36% (in EUR)
Aussch. (A)	14,41% (in EUR)	17,26% (in EUR)	12,16% (in EUR)	4,70% (in EUR)	22/09/2002	7,65% (in EUR)
Aussch. (R)	14,41% (in EUR)	17,28% (in EUR)	12,17% (in EUR)	(in EUR)	16/03/2009	14,03% (in EUR)
Aussch. (V)	15,30% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	16,55% (in EUR)

### 11.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0057451271 : 1,88%
- Thes. (F) - BE0948486205 : 1,07%
- Thes. (P) - BE6254416504 : 0,32%
- Thes. (W) - BE6246074502 : 1,00%
- Aussch. (A) - BE0057450265 : 1,91%
- Aussch. (R) - BE0948647848 : 1,92%
- Aussch. (V) - BE6246070468 : 1,13%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 11.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von ordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen:

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	6.458.217,57
Februar	9.648.545,97
März	7.691.403,73
April	9.796.258,21
Mai	17.541.071,08
Juni	5.341.213,43

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
CASINO GUICHARD PERRACHON SA COMMON STOCK EUR 1.53	EUR	60.000,00	67,95	4.077.000,00
KONINKLIJKE BAM GROEP NV COMMON STOCK EUR 0.1	EUR	50.000,00	3,79	189.550,00
NN GROUP NV COMMON STOCK EUR	EUR	46.155,00	25,22	1.163.798,33
RUBIS SCA COMMON STOCK EUR 2.5	EUR	55,00	61,46	3.380,30
STMICROELECTRONICS NV COMMON STOCK EUR 1.04	EUR	485.000,00	7,36	3.567.175,00

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	57.485,99	EUR	69.262,35
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	12.326,03	EUR	13.696,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	753,13	EUR	753,87
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	2.272,06	EUR	2.265,47
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	14.420,96	EUR	15.697,64
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	331,16	EUR	370,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	15.143,92	EUR	17.790,37
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	10.958,42	EUR	15.316,95
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	24.197,38	EUR	28.466,09
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	7.279,38	EUR	7.880,81
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	14.250,74	EUR	12.947,51
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	496.295,02	EUR	533.267,65
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	10.310,13	EUR	10.463,40
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	979,89	EUR	1.175,27
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	1.791,17	EUR	1.846,18
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	815.907,48	EUR	992.877,09
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	18.634,08	EUR	19.929,59
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	452,89	EUR	711,31
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	8.696,66	EUR	8.871,01
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	2.939,54	EUR	3.294,05
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	6.413,31	EUR	7.101,03
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	3,40	EUR	3,93
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	1.501,89	EUR	1.743,10
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	710.117,99	EUR	844.061,33
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	7.569,41	EUR	14.371,92
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	542.829,18	EUR	585.296,64
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	173,65	EUR	207,30
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	14,61	EUR	17,21
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	250,40	EUR	280,80
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	1.608,32	EUR	2.327,70
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	8.687,16	EUR	12.706,64

FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	2.214,22	EUR	3.073,86
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	430,06	EUR	486,17
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	1.068,03	EUR	1.382,55
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	382,98	EUR	572,23
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	17.657,52	EUR	28.742,48
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	616,56	EUR	986,86
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	745,35	EUR	1.056,19
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	517,12	EUR	570,62
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	12.277,53	EUR	13.103,51
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	2.186,99	EUR	2.369,19
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	627,49	EUR	704,31
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	17.223,29	EUR	22.909,76
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	2.197,91	EUR	3.196,34
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	10.199,68	EUR	13.584,06
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	255,90	EUR	257,38
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	250,67	EUR	260,92
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	114,99	EUR	120,65
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	20,30	EUR	22,71
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	98,06	EUR	103,28
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	303,88	EUR	364,08
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	37,05	EUR	44,34
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	33,01	EUR	48,35
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	228,49	EUR	247,31
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	18,16	EUR	21,10
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	123,76	EUR	148,05
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	113,90	EUR	114,47
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	34.653,20	EUR	37.215,62
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	861,02	EUR	918,44
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	61.345,72	EUR	63.493,29
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	21.317,22	EUR	25.827,14
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	2.352,52	EUR	2.846,32
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	19.669,24	EUR	23.965,09
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	265.216,09	EUR	300.197,19
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	123,00	EUR	169,82
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	36,40	EUR	37,10
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	44,31	EUR	48,52
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	133.435,52	EUR	176.264,48
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	60.323,99	EUR	70.664,80
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	3.109,48	EUR	5.553,62
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	10,56	EUR	17,11
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	490,31	EUR	835,58
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2044	GBP	1,64	EUR	3,06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	1.444,08	EUR	3.016,71
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	109.616,13	EUR	273.731,93
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	20.729,94	EUR	46.861,91
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	3.326,69	EUR	6.682,35
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	1.861,01	EUR	4.935,44
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	4.094,71	EUR	10.592,30
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	3.653,72	EUR	7.343,74
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	112.642,49	EUR	264.816,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	188.922,67	EUR	431.918,13
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	6.942,47	EUR	25.314,36
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	1.549,76	EUR	2.241,29

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	1.413,46	EUR	4.574,09
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	78.440,75	EUR	402.138,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	18.270,16	EUR	84.698,80
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	13.515,19	EUR	20.314,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	15.756,60	EUR	24.751,40
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	203.409,93	EUR	334.720,50
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	3.770,01	EUR	6.708,89
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	434,32	EUR	646,36
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	36.108,99	EUR	70.069,17
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	282,83	EUR	1.332,65
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	83.811,95	EUR	143.662,03
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	2.342,50	EUR	4.245,15
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	241.433,65	EUR	461.736,68
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	78.480,73	EUR	155.433,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	115.243,44	EUR	201.378,88
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	205.205,23	EUR	366.986,07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	272.688,74	EUR	495.527,06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	69.589,35	EUR	132.455,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	144.637,08	EUR	278.295,80
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	30.858,04	EUR	32.561,69
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	39.421,56	EUR	35.335,23
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	206.680,55	EUR	185.298,56
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	18.467,30	EUR	16.685,92
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	101.319,12	EUR	91.666,68
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	22.517,00	EUR	20.216,50
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	82.658,58	EUR	74.221,59
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	20.164,48	EUR	18.099,58
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	22.288,47	EUR	20.012,43
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	114.769,84	EUR	103.229,73
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	86.813,47	EUR	78.141,48
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	38.159,94	EUR	34.372,69
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	100.125,39	EUR	90.499,12
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	76.061,43	EUR	66.445,78
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	16.803,73	EUR	18.090,20
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	36.968,22	EUR	33.636,89
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	156.094,93	EUR	137.091,24
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	66.925,91	EUR	80.900,20
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	24.894,73	EUR	30.626,03
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	25.205,60	EUR	20.964,90
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	36.968,22	EUR	33.394,12
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	34.279,62	EUR	33.860,08
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	26.885,97	EUR	26.317,01
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	115.354,28	EUR	103.488,32
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	45.509,55	EUR	40.834,19

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 237.930,82 Euro Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH

**PETERCAM B FUND SA**

- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

**PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND**

## 12. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

#### 12.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

##### 12.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 31/12/2002  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 100,00 EUR

##### 12.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 12.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Das Anlageziel des Teilfonds PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE liegt darin, den Anteilhabern die Möglichkeit zu verschaffen, an der Entwicklung von Aktien oder ähnlichen Wertpapieren von europäischen Unternehmen zu partizipieren, die bestimmten gesellschaftlichen, ökologischen und nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien entsprechen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

##### 12.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 12.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

##### 12.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 12.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Petercam Equities Europe Sustainable stieg im ersten Halbjahr 2015 um 12,94%.

Die ausgezeichnete Entwicklung an den europäischen Börsenmärkten hat den Nettoinventarwert des Fonds deutlich in die Höhe getrieben. Den größten Beitrag zu dem guten Ergebnis lieferte der Finanzsektor und insbesondere die Bankentitel. Die Entscheidung des Fondsmanagers, Anlagen in ING Group, KBC, Intesa Sanpaolo und Nordea zu tätigen, hat sich in diesem Fall ausgezahlt. Die Titel Schroders und UBS konnten sich unter den diversifizierten Finanzwerten besonders gut behaupten. Auf Ebene der Versicherer lag der Fokus allein auf dem Allianz-Konzern, der einen bedeutenden Beitrag zur guten Wertentwicklung des Teilfonds leistete.

Auch in der Pharmabranche erwiesen sich einige Anlagen wie beispielsweise in Merck und Novartis als äußerst gewinnbringend.

Einen bedeutenden positiven Beitrag lieferte an dritter Stelle die Medienbranche, in der alle Favoriten des Fondsmanagers wie JCDecaux, WPP und Vivendi eine sehr gute Performance vorlegten.

In diesem Halbjahr kam zudem dem Rohstoffsegment eine bedeutende Rolle zu. Anstatt in den Bergbausektor zu investieren, verlegten wir hier den Schwerpunkt auf die Baubranche mit CRH und spezialisierten Unternehmen wie Clariant, Voestalpine und Imerys.

Zu den anderen Werten, die sich im ersten Halbjahr gut behaupteten, gehörten BG Group, Deutsche Telekom, Nestlé, Accor und Pernod Ricard.

In den ersten sechs Monaten des Jahres beschloss der Fondsmanager, mehrere Unternehmen wie Henkel, Schroders, Bayer, Roche, Assa Abloy, Bureau Veritas, Geberit und AstraZeneca in das Portfolio aufzunehmen. Die Anlagen in UBS, BNP Paribas, Sanofi, Brenntag, ArcelorMittal, DSV, Atlas Copco und Snam wurden indessen vollständig verkauft.

Das bestehende Engagement in ING, Imerys, KBC und Intesa Sanpaolo wurde deutlich aufgestockt. Dagegen wurden die Investments in Allianz, Novartis, Adidas, Merck und WPP zurückgefahren.

Auf Sektorebene führte dies zu einer erhöhten Gewichtung der Segmente Basiskonsumgüter und Pflegeprodukte parallel zu Medien und Banken, während das Engagement in Versicherer sowie Herstellern von Lebensmitteln und langfristigen Konsumgütern reduziert wurde.

### **12.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Insgesamt wurde die Ausrichtung des Fonds auf eine sich fortsetzende Konjunkturbelebung in Europa und die Fortführung der geldpolitischen Lockerung relativ unverändert beibehalten, ohne die Qualität und die Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle von Unternehmen aus den Augen zu verlieren. Der Fondsmanager bemüht sich zudem darum, das weltweite Wachstum in der Tourismusbranche und den Wertanstieg des US-Dollars gewinnbringend zu nutzen. Gegenüber dem sinkenden Erdölpreis hält der Fonds im Übrigen an seiner vorsichtigen Haltung fest.

### **12.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 12.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>47.344.860,58</b>	<b>61.935.023,62</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>46.895.675,02</b>	<b>60.392.135,34</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	402.699,00	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	402.699,00	12.278,79
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	46.492.976,02	60.379.856,55
a. Aktien	46.492.976,02	60.379.856,55
<b>Deren Aktien geliehen</b>	365.862,03	11.577,27
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-1.040.349,40</b>	<b>465.996,12</b>
A. Forderungen	799.857,74	509.778,87
a. Forderungen	583.019,84	279.083,73
b. Steuerguthaben	216.837,90	230.695,14
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-1.840.207,14	-43.782,75
a. Verbindlichkeiten	-1.429.899,73	-21.681,20
b. Steuerverbindlichkeiten	-7.608,41	-9.822,76
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-402.699,00	-12.278,79
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>1.609.825,27</b>	<b>1.259.124,05</b>
A. Sichteinlagen	1.609.825,27	1.259.124,05
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-120.290,31</b>	<b>-182.231,89</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-120.290,31	-182.231,89
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>47.344.860,58</b>	<b>61.935.023,62</b>
A. Kapital	37.906.981,38	56.858.626,18
B. Ergebnisbeteiligung	1.287.210,60	294.136,55
C. Ergebnisvortrag	3.888.594,46	4.141.286,45
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.262.074,14	640.974,44

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>402.699,00</b>	<b>12.278,79</b>
A. Sicherheiten	402.699,00	12.278,79
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	402.699,00	12.278,79
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>365.862,03</b>	<b>11.577,27</b>

12.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>3.860.389,29</b>	<b>126.657,36</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	2.317.082,44	-221.860,76
a. Aktien	2.317.082,44	-221.860,76
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	38.288,78	
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	1.505.018,07	348.518,12
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	1.505.018,07	348.518,12
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>817.730,97</b>	<b>1.081.741,47</b>
A. Dividenden	914.371,09	1.297.237,47
B. Zinsen	10.346,15	17.964,72
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	10.346,14	17.358,10
b.Einlagen und flüssige Mittel	0,01	606,62
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-381,36	-0,64
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-106.604,91	-233.460,08
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-106.604,91	-233.460,08
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-416.046,12</b>	<b>-567.424,39</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-102.446,86	-86.751,04
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-4.084,64	-4.874,87
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-236.217,41	-380.782,29
a.Finanzverwaltung	-215.684,48	-358.299,13
Thes. (B)	-87.906,73	-143.698,59
Thes. (F)	-91.790,14	-60.133,69
Thes. (W)	-518,26	-306,90
Aussch. (A)	-35.469,04	-126.763,18
Aussch. (E)		-27.396,47
Aussch. (V)	-0,31	-0,30
b.Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-20.532,93	-22.483,16
c.Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-4.445,42	-8.027,62
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-40.122,47	-49.819,90
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-8.632,50	-16.972,25
Thes. (B)	-4.865,19	-7.453,83
Thes. (F)	-1.504,48	-947,55
Thes. (W)	-52,66	-51,90
Aussch. (A)	-2.210,08	-8.144,94
Aussch. (E)		-373,94
Aussch. (V)	-0,09	-0,09
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-20.096,82	-19.933,26
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>401.684,85</b>	<b>514.317,08</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>4.262.074,14</b>	<b>640.974,44</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>4.262.074,14</b>	<b>640.974,44</b>

## 12.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 12.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ACCOR SA	17.164	EUR	45,27	777.014,28	1,67%	1,64%
BUREAU VERITAS SA	60.000	EUR	20,66	1.239.600,00	2,67%	2,62%
IMERYS SA	20.000	EUR	68,60	1.372.000,00	2,95%	2,90%
JC DECAUX SA	21.000	EUR	37,43	786.030,00	1,69%	1,66%
PERNOD RICARD SA	12.200	EUR	103,60	1.263.920,00	2,72%	2,67%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	15.000	EUR	61,93	928.950,00	2,00%	1,96%
UNIBAIL-RODAMCO SE	3.400	EUR	226,70	770.780,00	1,66%	1,63%
VALEO SA	1.700	EUR	141,35	240.295,00	0,52%	0,51%
VIVENDI SA	50.700	EUR	22,63	1.147.087,50	2,47%	2,42%
<b>Frankreich</b>				<b>8.525.676,78</b>	<b>18,35%</b>	<b>18,01%</b>
CLARIANT NAMEN AKT	21.000	CHF	19,16	386.401,61	0,83%	0,82%
GEBERIT AG	4.000	CHF	311,70	1.197.349,47	2,58%	2,53%
NESTLE SA REG SHS	32.500	CHF	67,50	2.106.741,57	4,52%	4,44%
NOVARTIS AG REG SHS	17.000	CHF	92,15	1.504.417,55	3,24%	3,18%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	5.500	CHF	262,00	1.383.847,11	2,98%	2,92%
SGS SA REG SHS	265	CHF	1.706,00	434.159,22	0,93%	0,92%
SWISSCOM SHS NOM	1.280	CHF	524,00	644.117,93	1,39%	1,36%
<b>Schweiz</b>				<b>7.657.034,46</b>	<b>16,47%</b>	<b>16,17%</b>
ADIDAS NAMEN AKT	3.600	EUR	68,65	247.140,00	0,53%	0,52%
ALLIANZ SE REG SHS	4.350	EUR	139,70	607.695,00	1,31%	1,28%
BAYER AG REG SHS	12.300	EUR	125,55	1.544.265,00	3,32%	3,26%
BRENNTAG - NAMEN AKT	5.000	EUR	51,43	257.150,00	0,55%	0,54%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	103.499	EUR	15,45	1.599.059,55	3,45%	3,39%
HENKEL AG & CO KGAA	10.600	EUR	100,60	1.066.360,00	2,29%	2,25%
HUGO BOSS AG	4.800	EUR	100,25	481.200,00	1,03%	1,02%
MERCK KGAA	9.450	EUR	89,38	844.641,00	1,82%	1,78%
SAP AG	11.250	EUR	62,60	704.250,00	1,51%	1,49%
<b>Deutschland</b>				<b>7.351.760,55</b>	<b>15,81%</b>	<b>15,53%</b>
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	200.000	GBP	4,04	1.140.518,03	2,45%	2,41%
ASTRAZENECA PLC	20.000	GBP	40,19	1.134.589,60	2,44%	2,40%
BG GROUP PLC	93.000	GBP	10,60	1.390.832,10	2,99%	2,94%
CRODA INT'L PLC	6.000	GBP	27,52	233.072,20	0,50%	0,49%
NATIONAL GRID PLC	46.000	GBP	8,17	530.611,90	1,14%	1,12%
SCHRODERS	36.500	GBP	31,76	1.636.304,61	3,52%	3,46%
SPECTRIS	11.500	GBP	21,10	342.508,29	0,74%	0,72%
<b>Vereinigtes Konigreich</b>				<b>6.408.436,73</b>	<b>13,78%</b>	<b>13,54%</b>
ASML HLDG	3.500	EUR	92,70	324.450,00	0,70%	0,69%
HEINEKEN NV	15.500	EUR	68,07	1.055.085,00	2,27%	2,23%
ING GROEP NV	105.000	EUR	14,81	1.555.050,00	3,34%	3,28%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	73.000	GBP	18,07	1.861.966,26	4,01%	3,93%
<b>Niederlande</b>				<b>4.796.551,26</b>	<b>10,32%</b>	<b>10,13%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV	7.000	EUR	107,50	752.500,00	1,62%	1,59%
KBC GROUPE	21.000	EUR	59,94	1.258.740,00	2,71%	2,66%
TELENET GROUP HOLDING	14.700	EUR	48,79	717.213,00	1,54%	1,51%
<b>Belgien</b>				<b>2.728.453,00</b>	<b>5,87%</b>	<b>5,76%</b>
ASSA ABLOY -B- NEW I	73.550	SEK	156,10	1.241.863,80	2,67%	2,62%
NORDEA BANK	121.500	SEK	103,40	1.358.892,82	2,92%	2,87%
<b>Schweden</b>				<b>2.600.756,62</b>	<b>5,59%</b>	<b>5,49%</b>
ENEL GREEN POWER	295.000	EUR	1,75	517.135,00	1,11%	1,09%
ENEL SPA	125.000	EUR	4,06	508.000,00	1,09%	1,07%
INTESA SANPAOLO SPA	360.000	EUR	3,25	1.170.720,00	2,52%	2,48%
<b>Italien</b>				<b>2.195.855,00</b>	<b>4,72%</b>	<b>4,64%</b>
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	5.100	EUR	35,76	182.350,50	0,39%	0,39%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG SHS	70.000	EUR	8,79	615.440,00	1,32%	1,30%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	100.000	EUR	6,26	626.400,00	1,35%	1,32%
<b>Spanien</b>				<b>1.424.190,50</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,01%</b>
CRH PLC	47.200	EUR	25,32	1.195.104,00	2,57%	2,52%
<b>Irland</b>				<b>1.195.104,00</b>	<b>2,57%</b>	<b>2,52%</b>
WPP 2012 PLC	47.000	GBP	14,26	946.037,12	2,03%	2,00%
<b>Insel Jersey</b>				<b>946.037,12</b>	<b>2,03%</b>	<b>2,00%</b>
VERBUND AG	16.500	EUR	13,04	215.160,00	0,46%	0,45%
VOESTALPINE AG	12.000	EUR	37,33	447.960,00	0,97%	0,95%
<b>Österreich</b>				<b>663.120,00</b>	<b>1,43%</b>	<b>1,40%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>46.492.976,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,20%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>46.492.976,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,20%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>402.699,00</b>		
JP Morgan		EUR		1.609.825,27		3,40%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>1.609.825,27</b>		<b>3,40%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>1.609.825,27</b>		<b>3,40%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-1.040.349,40</b>		<b>-2,20%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-120.290,31</b>		<b>-0,25%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>47.344.860,58</b>		<b>100,00%</b>

#### 12.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Belgien	5,87%
Deutschland	15,81%
Frankreich	18,35%
Insel Jersey	2,03%
Irland	2,57%
Italien	4,72%
Niederlande	10,32%
Österreich	1,43%
Schweden	5,59%
Schweiz	16,47%
Spanien	3,06%
Vereinigtes Königreich	13,78%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	17,67%
Baustoffe und Handel	8,10%
Chemie	5,21%
Diverse Dienstleistungen	0,93%
Diverse Konsumgüter	2,29%
Elektronik und Halbleiter	1,43%
Elektrotechnik und Elektronik	2,00%
Grafik und Veröffentlichungen	6,19%
Holdings und Finanzgesellschaften	2,45%
Hotels und Restaurants	1,67%
Immobilien-gesellschaften	1,66%
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,91%
Kommunikation	6,37%
Kraftfahrzeugindustrie	0,52%
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,67%
Maschinenbau	2,67%
Mineralöl	7,00%
Nahrungsmittel und Getränke	4,53%
Pharma und Kosmetik	10,47%
Schwerindustrie	0,96%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,81%
Tabak und Alkohol	6,61%
Textile und Stoffe	1,57%
Versicherungen	1,31%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 12.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	24.835.436,85
Abgänge	16.576.387,01
<b>Summe 1</b>	<b>41.411.823,86</b>
Zeichnungen	13.236.191,54
Rücknahmen	5.221.178,35
<b>Summe 2</b>	<b>18.457.369,89</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	41.297.940,60
<b>Umschlag</b>	<b>55,58%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

### 12.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	16.807,000	29.065,179	105.682,821	18.926,861	69.322,392	55.287,290	9.956,703	12.075,575	53.168,418
Thes. (F)	19.366,594	9.388,232	69.303,362	55.785,088	30.726,464	94.361,986	40.664,986	7.545,653	127.481,319
Thes. (W)	1,000		1,000	762,957	25,957	738,000		240,000	498,000
Aussch. (A)	105.139,537	23.752,000	116.518,537	59.871,254	151.072,779	25.317,012	5.149,126	3.589,693	26.876,445
Aussch. (E)	44.888,000	83.181,000	42.807,000	800,000	43.607,000				
Aussch. (V)	1,000		1,000			1,000			1,000
<b>SUMME</b>			<b>334.313,720</b>			<b>175.705,288</b>			<b>208.025,182</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	
Thes. (B)	3.081.409,39	5.476.354,33	3.827.382,37	13.778.739,68	2.345.610,63	2.749.903,42	
Thes. (F)	3.729.244,44	1.788.997,48	11.613.885,36	6.408.651,68	9.946.921,68	1.764.954,06	
Thes. (W)	191,55		149.895,27	5.300,78		53.547,54	
Aussch. (A)	16.491.211,92	3.731.152,17	9.887.700,80	24.184.821,78	943.659,23	652.773,33	
Aussch. (E)	7.581.450,56	13.619.962,77	139.760,00	7.439.354,20			
Aussch. (V)	158,26						
<b>SUMME</b>	<b>30.883.666,12</b>	<b>24.616.466,75</b>	<b>25.618.623,80</b>	<b>51.816.868,12</b>	<b>13.236.191,54</b>	<b>5.221.178,35</b>	

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	21.313.719,07	201,68	11.114.388,50	201,03	12.072.103,75	227,05
Thes. (F)	14.475.303,87	208,87	19.802.526,16	209,86	30.339.329,96	237,99
Thes. (W)	202,57	202,57	150.099,23	203,39	114.830,17	230,58
Aussch. (A)	19.404.942,48	166,54	4.095.127,59	161,75	4.818.410,70	179,28
Aussch. (E)	7.368.285,10	172,13				
Aussch. (V)	166,85	166,85	163,93	163,93	186,00	186,00
<b>SUMME</b>	<b>62.562.619,94</b>		<b>35.162.305,41</b>		<b>47.344.860,58</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 12.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	10,96% (in EUR)	13,54% (in EUR)	9,95% (in EUR)	4,71% (in EUR)	31/12/2002	6,78% (in EUR)
Thes. (F)	11,84% (in EUR)	14,46% (in EUR)	10,77% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	10,74% (in EUR)
Thes. (W)	11,73% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	10,74% (in EUR)
Aussch. (A)	11,03% (in EUR)	13,52% (in EUR)	9,93% (in EUR)	4,69% (in EUR)	07/01/2003	6,73% (in EUR)
Aussch. (V)	12,24% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	10,90% (in EUR)

### 12.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0940002729 : 2,03%
- Thes. (F) - BE0948492260 : 1,28%
- Thes. (W) - BE6246078545 : 1,41%
- Aussch. (A) - BE0940001713 : 1,89%
- Aussch. (V) - BE6246076523 : 0,73%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 12.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von ordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen:

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	159.279,66
Februar	172.989,54
März	807.820,65
April	1.903.304,51
Mai	1.488.817,59
Juni	301.396,27

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
DEUTSCHE TELEKOM AG COMMON STOCK EUR 0	EUR	2.999,00	15,45	46.334,55
JCDECAUX SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	6.924,00	37,43	259.165,32
VERBUND AG COMMON STOCK EUR 0	EUR	4.629,00	13,04	60.362,16

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	3.229,22	EUR	3.890,74
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	146,01	EUR	162,24
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	42,31	EUR	42,35
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	3.839,16	EUR	3.921,90
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	127,63	EUR	127,26
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	5.696,53	EUR	5.948,19
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	170,83	EUR	185,95
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	179,39	EUR	210,74
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	129,81	EUR	181,44
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	286,63	EUR	337,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	86,23	EUR	93,35
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	168,81	EUR	153,37
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	40.537,14	EUR	40.561,46
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	55,04	EUR	66,02
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	99,26	EUR	102,31
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	2.490,02	EUR	3.030,10
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	1.046,75	EUR	1.119,52
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	25,44	EUR	39,96
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	488,53	EUR	498,32
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	165,13	EUR	185,04
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	23.813,00	EUR	25.052,61
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	360,26	EUR	398,89
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	84,37	EUR	97,92
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	425,20	EUR	807,33
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	14,07	EUR	15,77
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	90,35	EUR	130,76
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	487,99	EUR	713,78
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	124,38	EUR	172,67
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	24,16	EUR	27,31
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	12,65	EUR	16,38
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	21,51	EUR	32,14
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	991,89	EUR	1.614,58
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	34,63	EUR	55,44
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	41,87	EUR	59,33

KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	29,05	EUR	32,05
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	689,68	EUR	736,08
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	122,85	EUR	133,09
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	31,91	EUR	35,82
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	367,09	EUR	488,30
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	26,04	EUR	37,86
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	572,96	EUR	763,07
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	28.710,43	EUR	34.357,99
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	3.412,55	EUR	3.532,02
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	252,52	EUR	305,94
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	27,87	EUR	33,72
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	45.593,67	EUR	52.098,76
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	3.388,64	EUR	3.969,52
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	36,83	EUR	65,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	27,54	EUR	46,94
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	58,33	EUR	121,86
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	1.350,81	EUR	3.373,22
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	318,85	EUR	720,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	186,87	EUR	375,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	22,04	EUR	58,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	230,02	EUR	595,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	258,05	EUR	606,66
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	2.237,91	EUR	5.116,34
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	82,24	EUR	299,86
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	87,06	EUR	125,90
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	79,40	EUR	256,94
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	929,18	EUR	4.763,58
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	216,42	EUR	1.003,31
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	759,20	EUR	1.141,14
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	597,14	EUR	938,02
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	38.966,94	EUR	69.343,25
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	1.217,80	EUR	2.363,12
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	3,35	EUR	15,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	992,80	EUR	1.701,77
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	27,75	EUR	50,29
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	26.219,00	EUR	50.143,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	929,65	EUR	1.841,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	2.983,46	EUR	5.213,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	11.527,20	EUR	20.615,07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	526,58	EUR	956,89
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	605,24	EUR	1.152,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	3.652,10	EUR	7.027,00
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	365,53	EUR	385,71
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	466,97	EUR	418,57
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	2.448,26	EUR	2.194,98
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	218,76	EUR	197,66
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	1.200,19	EUR	1.085,85
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	266,73	EUR	239,48
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	979,14	EUR	879,20
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	238,86	EUR	214,40
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	264,02	EUR	237,06
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	1.359,52	EUR	1.222,82
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	1.028,36	EUR	925,63

UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	452,03	EUR	407,17
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	1.186,05	EUR	1.072,02
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	900,99	EUR	787,09
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	199,05	EUR	214,29
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	21.135,64	EUR	19.198,44
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	437,91	EUR	398,45
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	1.849,04	EUR	1.623,93
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	792,78	EUR	958,31
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	294,89	EUR	362,78
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	298,58	EUR	248,34
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	437,91	EUR	395,57
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	406,06	EUR	401,09
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	318,48	EUR	311,74
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	1.366,44	EUR	1.225,88
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	539,09	EUR	483,71

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 13.794,87 Euro Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 13. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS

#### 13.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

---

##### **13.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile**

Ende der Erstzeichnungsfrist: 07/12/1997  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR

##### **13.1.2. Börsennotierung**

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### **13.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik**

Der Teilfonds PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS investiert in Aktien und anderen Beteiligungspapieren von europäischen klein- oder mittelkapitalisierten Unternehmen, die nicht in den großen europäischen Börsenindizes notieren. Zu den Anlagen zählen auch Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz außerhalb Europas, die aber einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben und die vorstehenden Kriterien erfüllen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt in erster Linie nach deren Fundamentaldaten und weniger nach geografischen oder branchenspezifischen Gesichtspunkten.

Der Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa, die nicht im MSCI Pan-Euro Index notieren.

Der Teilfonds kann sowie in geringerem Umfang oder vorübergehend flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen oder Wertpapieren halten. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

##### **13.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios**

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### **13.1.5. Index und Benchmark**

Entfällt.

##### **13.1.6. Anlagestrategie im Geschäftsjahr**

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 18,34%.

Die Aktien von europäischen Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung überflügelten erneut gleichrangige Large Caps.

Zahlreiche Faktoren kamen den risikobehafteten Assets im Allgemeinen und den Aktienwerten kleinerer Unternehmen im Besonderen zugute. Zu diesen gehören unter anderem die Anzeichen einer verbesserten wirtschaftlichen Dynamik in Westeuropa, die gestiegenen Gewinne, die erhöhte Risikoneigung, die äußerst expansive Geldpolitik der Zentralbanken (mit niedrigeren Zinsen für langfristige Anleihen), die extrem niedrige Verzinsung von Staatsanleihen und die zunehmenden M&A-Aktivitäten. Als begünstigend erwiesen sich zudem der schwächelnde EUR und der rückläufige Ölpreis.

Im ersten Quartal legten die Aktienwerte eine gute Wertentwicklung vor, welche sich durch erhöhte Renditen oder freie Cashflows auszeichnen. In der zweiten Hälfte des Sechsmonatszeitraums setzte indessen bei den zyklischen Assets ein Aufwärtstrend ein. Grund hierfür war das gestiegene Vertrauen in eine dynamische Konjunkturerholung und die abflauenden Deflationsrisiken.

Einen positiven Performancebeitrag leisteten die Aktienwerte DCC, Stabilus, Lotus Bakeries (Qualitätswert auf solidem Wachstumspfad), De Longhi (gute operative Performance dank des Neustarts von Braun-Produkten und gute Absatzzahlen bei Kaffeemaschinen), Zumtobel, NOS (erste Hinweise auf Disziplin am portugiesischen Markt, gute Performanceindikatoren und Gewinnwachstum). Eine positive Wertentwicklung erzielten ebenfalls CTS Eventim (gesteigerte Rentabilität durch Umstellung auf digitalen Kartenverkauf) und CFE (solider Auftragsbestand und Aufholeffekt gegenüber der Konkurrenz). Zu den Verlierern gehörten Tungssten (verzögerter Start von Funktionen für die elektronische Rechnungsstellung), Exmar, Borregaard (Gewinnmitnahmen nach einem sehr positiven Jahr 2014 und sektorielle Überkapazitäten im Bereich „specialty cellulose“), Marine Harvest (unerwartet hohes Angebot an Lachs in Kombination mit einem weniger robusten Anziehen der Nachfrage) und Applus.

Wir bauten im Halbjahr Positionen auf in Applus, Lookers, Lucas Bols, Abcam, Asiakastiето und Naturhouse. Des Weiteren wurde das

bestehende Engagement in NOS, PKC und Takkt (günstige Merkmale, attraktive Bewertung und positive Aussichten in den USA und in Europa) aufgestockt.

Glattgestellt wurden Positionen in Playetch (geändertes Unternehmensprofil nach einem Kauf), Marine Harvest, AMS (teure Bewertung und potenzieller Verlust eines Großauftrags), Burckhardt Compression (erhöhte Bewertung; weniger attraktive Aussichten, nachdem das Unternehmen in den letzten Jahren von dem erheblichen Nachfrageanstieg in Verbindung mit den Investitionen in den Flüssiggassektor profitierte) und Pfeiffer Vacuum (verschärfter Wettbewerb und weniger günstiger Business-Mix).

### **13.1.7. Künftige Anlagestrategie**

Unserer Ansicht nach haben die Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung als Anlageklasse nichts von ihrer Attraktivität verloren. Den historischen Angaben zufolge erzielt diese Assetklasse auf lange Sicht eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Der Unternehmensführung der Unternehmen kommen insbesondere die verbesserten Kreditkonditionen (erleichterter Zugang zu Unternehmensfinanzierung) und die Aufhellung der konjunkturellen Lage zugute. Weitere günstige Faktoren für ihre überdurchschnittliche Performance sind die geringe Risikoneigung und der sich dynamisch entwickelnde Bereich der Fusionen und Übernahmen.

Dem Konsens nach scheint derzeit alles auf eine Konjunkturerholung in Europa hinzuweisen und die vorstehend genannten günstigen Umstände sind diesbezüglich gegeben. Die herrschende Ungewissheit in Bezug auf Griechenland könnte jedoch dieses vielversprechende Szenario in Frage stellen. Zudem in Zeiten hoher Volatilität, steigender Risikoaversion und Liquiditätsverknappung Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung gegenüber dem Markt tendenziell ins Hintertreffen geraten.

### **13.1.8. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 13.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>137.449.322,61</b>	<b>96.740.985,30</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>138.954.866,02</b>	<b>98.245.179,03</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	3.688.721,61	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	3.688.721,61	3.475.458,64
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	135.266.144,41	94.769.720,39
a. Aktien	135.266.144,41	94.769.720,39
<b>Deren Aktien geliehen</b>	3.441.752,11	3.293.824,48
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-3.423.191,76</b>	<b>-3.102.007,42</b>
A. Forderungen	1.109.209,85	2.664.341,70
a. Forderungen	829.122,28	2.363.174,50
b. Steuerguthaben	280.087,57	301.167,20
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-4.532.401,61	-5.766.349,12
a. Verbindlichkeiten	-841.887,46	-2.288.136,82
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.792,54	-2.753,66
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-3.688.721,61	-3.475.458,64
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>2.251.214,39</b>	<b>1.915.457,75</b>
A. Sichteinlagen	2.251.214,39	1.915.457,75
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-333.566,04</b>	<b>-317.644,06</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-333.566,04	-317.644,06
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>137.449.322,61</b>	<b>96.740.985,30</b>
A. Kapital	100.888.997,99	82.348.635,21
B. Ergebnisbeteiligung	1.247.898,27	164.686,12
C. Ergebnisvortrag	14.931.874,76	8.678.475,89
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	20.380.551,59	5.549.188,08

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>3.688.721,61</b>	<b>3.475.458,64</b>
A. Sicherheiten	3.688.721,61	3.475.458,64
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	3.688.721,61	3.475.458,64
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>3.441.752,11</b>	<b>3.293.824,48</b>

**13.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>19.337.621,88</b>	<b>5.060.697,25</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	15.891.185,78	2.596.279,71
a. Aktien	15.891.185,78	2.596.279,71
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	297.072,79	
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	3.149.363,31	2.464.417,54
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	3.149.363,31	2.464.417,54
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>1.950.658,21</b>	<b>1.367.587,60</b>
A. Dividenden	2.116.356,63	1.523.273,99
B. Zinsen	29.985,96	45.201,24
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	29.777,92	44.638,56
b.Einlagen und flüssige Mittel	208,04	562,68
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-1.653,20	-194,62
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-194.031,18	-200.693,01
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-194.031,18	-200.693,01
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-907.728,50</b>	<b>-879.096,77</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-127.712,62	-152.567,87
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-13.126,38	-7.144,58
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-689.878,29	-644.693,66
a. Finanzverwaltung	-627.061,27	-610.136,87
Thes. (B)	-412.266,80	-425.182,72
Thes. (F)	-23.701,27	-35.333,07
Thes. (P)		
Thes. (W)	-2.312,75	-1.838,73
Aussch. (A)	-187.438,09	-145.034,02
Aussch. (E)		-1.352,95
Aussch. (V)	-1.342,36	-1.395,38
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-62.817,02	-34.556,79
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-7.315,51	-4.735,27
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-11.630,22	-19.652,10
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-35.072,86	-31.123,71
Thes. (B)	-20.633,60	-19.989,14
Thes. (F)	-483,54	-199,55
Thes. (P)	-2.077,28	-273,52
Thes. (W)	-272,16	-214,07
Aussch. (A)	-11.436,75	-10.286,89
Aussch. (E)		0,80
Aussch. (V)	-169,53	-161,34
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-22.992,62	-18.916,42
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>1.042.929,71</b>	<b>488.490,83</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>20.380.551,59</b>	<b>5.549.188,08</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>20.380.551,59</b>	<b>5.549.188,08</b>

## 13.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 13.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
CIE.ENTREPRISES	41.359	EUR	111,45	4.609.460,55	3,42%	3,35%
FINANCIERE DE TUBIZE	49.814	EUR	54,04	2.691.948,56	1,99%	1,96%
JENSEN-GROUP	117.304	EUR	19,64	2.303.850,56	1,70%	1,68%
KINEPOLIS GROUP	108.576	EUR	35,13	3.814.274,88	2,82%	2,78%
LOTUS BAKERIES	2.052	EUR	1.319,75	2.708.127,00	2,00%	1,97%
MDXHEALTH	263.769	EUR	4,41	1.163.221,29	0,86%	0,85%
ONTEX GROUP	86.418	EUR	26,92	2.326.372,56	1,72%	1,69%
REAL DOLMEN	89.822	EUR	18,81	1.689.551,82	1,25%	1,23%
<b>Belgien</b>				<b>21.306.807,22</b>	<b>15,76%</b>	<b>15,51%</b>
ABCAM PLC	413.864	GBP	5,18	3.026.064,68	2,24%	2,20%
ARROW GLOBAL GROUP PLC	689.292	GBP	2,65	2.573.473,55	1,90%	1,87%
DEVRO INTERNATIONAL PLC	397.868	GBP	3,03	1.700.254,60	1,26%	1,24%
LOOKERS	1.529.930	GBP	1,59	3.422.879,60	2,54%	2,48%
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	361.999	GBP	4,27	2.182.366,76	1,61%	1,59%
OPTIMAL PAYMENT	480.679	GBP	2,34	1.589.371,95	1,17%	1,16%
SPECTRIS	93.976	GBP	21,10	2.798.918,20	2,07%	2,04%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>17.293.329,34</b>	<b>12,79%</b>	<b>12,58%</b>
AURELIUS AG	107.229	EUR	38,35	4.111.696,01	3,04%	2,99%
CTS EVENTIM AG	130.892	EUR	32,71	4.280.822,86	3,16%	3,11%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	24.817	EUR	62,32	1.546.595,44	1,14%	1,13%
NORMA GROUP - NAMEN AKT	52.988	EUR	45,35	2.402.740,86	1,78%	1,75%
TAKKT	133.339	EUR	16,41	2.188.092,99	1,62%	1,59%
<b>Deutschland</b>				<b>14.529.948,16</b>	<b>10,74%</b>	<b>10,57%</b>
ALTAREA	12.500	EUR	160,50	2.006.250,00	1,48%	1,46%
BOIRON	16.909	EUR	88,00	1.487.992,00	1,10%	1,08%
COFITEM-COFIMUR NOM.	18.812	EUR	111,40	2.095.656,80	1,55%	1,52%
GAMELOFT	178.909	EUR	3,84	687.010,56	0,51%	0,50%
TELEPERFORMANCE SA	71.276	EUR	63,37	4.516.760,12	3,34%	3,29%
<b>Frankreich</b>				<b>10.793.669,48</b>	<b>7,98%</b>	<b>7,85%</b>
AUTOGRILL SPA	439.464	EUR	7,51	3.300.374,64	2,44%	2,40%
DE LONGHI SPA	215.302	EUR	20,56	4.426.609,12	3,27%	3,22%
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	429.652	EUR	3,46	1.488.314,53	1,10%	1,08%
<b>Italien</b>				<b>9.215.298,29</b>	<b>6,81%</b>	<b>6,70%</b>
APPLUS SERVICES S.A.	320.282	EUR	10,59	3.391.786,38	2,51%	2,47%
DIA	435.141	EUR	6,85	2.980.715,85	2,20%	2,17%
NATURHOUSE	535.778	EUR	5,03	2.694.963,34	1,99%	1,96%
<b>Spanien</b>				<b>9.067.465,57</b>	<b>6,70%</b>	<b>6,60%</b>
BORREGARD	552.480	NOK	55,50	3.497.905,54	2,58%	2,55%
KONGSBERG GRUPPEN	177.071	NOK	146,50	2.959.263,23	2,19%	2,15%
SALMAR	58.815	NOK	115,00	771.586,24	0,57%	0,56%
SPECTRUM	111.163	NOK	31,90	404.528,83	0,30%	0,29%
<b>Norwegen</b>				<b>7.633.283,84</b>	<b>5,64%</b>	<b>5,55%</b>
ANDRITZ AG	74.367	EUR	49,65	3.692.321,55	2,73%	2,69%
ZUMTOBEL AG	146.072	EUR	26,66	3.893.549,16	2,88%	2,83%
<b>Österreich</b>				<b>7.585.870,71</b>	<b>5,61%</b>	<b>5,52%</b>
ASIAKASTIETO GROUP PLC	202.400	EUR	14,40	2.914.560,00	2,15%	2,12%
PKC GROUP	160.649	EUR	19,83	3.185.669,67	2,36%	2,32%
<b>Finnland</b>				<b>6.100.229,67</b>	<b>4,51%</b>	<b>4,44%</b>
DCC PLC	65.066	GBP	50,00	4.592.137,77	3,39%	3,34%
DRAGON OIL PLC	136.638	GBP	7,26	1.400.228,50	1,04%	1,02%
<b>Irland</b>				<b>5.992.366,27</b>	<b>4,43%</b>	<b>4,36%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
KENDRION	102.638	EUR	26,21	2.690.141,98	1,99%	1,96%
LUCAS BOLLS N.V.	186.305	EUR	17,30	3.222.144,98	2,38%	2,34%
<b>Niederlande</b>				<b>5.912.286,96</b>	<b>4,37%</b>	<b>4,30%</b>
UNITED BUSINESS MEDIA LIMITED	640.328	GBP	5,35	4.831.044,05	3,57%	3,51%
<b>Insel Jersey</b>				<b>4.831.044,05</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,51%</b>
BYGGMAX GROUP	684.235	SEK	56,25	4.163.093,83	3,08%	3,03%
<b>Schweden</b>				<b>4.163.093,83</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,03%</b>
NOS REG SHS	564.537	EUR	7,17	4.049.988,44	2,99%	2,95%
<b>Portugal</b>				<b>4.049.988,44</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,95%</b>
ASETEK A/S	171.544	NOK	11,90	232.874,01	0,17%	0,17%
ROYAL UNIBREW A/S	107.884	DKK	228,80	3.308.872,67	2,45%	2,41%
<b>Dänemark</b>				<b>3.541.746,68</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,58%</b>
STABILUS SA	84.971	EUR	38,25	3.249.715,90	2,40%	2,36%
<b>Luxemburg</b>				<b>3.249.715,90</b>	<b>2,40%</b>	<b>2,36%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>135.266.144,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,41%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>135.266.144,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,41%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>3.688.721,61</b>		
JP Morgan		EUR		2.251.214,39		1,64%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>2.251.214,39</b>		<b>1,64%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>2.251.214,39</b>		<b>1,64%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-3.423.191,76</b>		<b>-2,49%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-333.566,04</b>		<b>-0,24%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>137.449.322,61</b>		<b>100,00%</b>

### 13.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Belgien	15,76%
Dänemark	2,62%
Deutschland	10,74%
Finnland	4,51%
Frankreich	7,98%
Insel Jersey	3,57%
Irland	4,43%
Italien	6,81%
Luxemburg	2,40%
Niederlande	4,37%
Norwegen	5,64%
Österreich	5,61%
Portugal	2,99%
Schweden	3,08%
Spanien	6,70%
Vereinigtes Königreich	12,79%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	1,17%
Baustoffe und Handel	8,47%
Bürobedarf und Rechenmaschinen	0,68%
Chemie	2,59%
Diverse Dienstleistungen	12,95%
Diverse Konsumgüter	3,27%
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,82%
Elektronik und Halbleiter	2,07%
Elektrotechnik und Elektronik	6,94%
Grafik und Veröffentlichungen	6,74%
Holdings und Finanzgesellschaften	5,22%
Hotels und Restaurants	6,87%
Immobilien-gesellschaften	7,22%
Internet und Internet-Dienstleistungen	1,25%
Kommunikation	3,34%
Kraftfahrzeugindustrie	2,53%
Landwirtschaft und Fischerei	0,57%
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,19%
Maschinenbau	4,51%
Mineralöl	1,33%
Nahrungsmittel und Getränke	5,25%
Pharma und Kosmetik	4,20%
Tabak und Alkohol	4,83%
Textile und Stoffe	1,99%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 13.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	38.154.192,24
Abgänge	31.293.784,21
<b>Summe 1</b>	<b>69.447.976,45</b>
Zeichnungen	25.035.967,81
Rücknahmen	18.041.717,33
<b>Summe 2</b>	<b>43.077.685,14</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	126.541.525,76
<b>Umschlag</b>	<b>20,84%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**13.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	171.981,254	93.850,000	373.500,254	43.912,590	91.679,931	325.732,913	46.709,259	67.476,630	304.965,542
Thes. (F)	81.366,000	72.499,000	83.683,000	21.345,000	75.423,000	29.605,000	23.264,000	2.895,000	49.974,000
Thes. (P)	33.000,000	33.000,000		192.650,000		192.650,000	21.300,000		213.950,000
Thes. (W)	245,322	1,000	244,322	7.345,765	3.801,614	3.788,473	300,000	941,000	3.147,473
Aussch. (A)	86.746,000	49.621,000	103.296,000	106.782,546	43.265,115	166.813,431	51.017,390	33.622,000	184.208,821
Aussch. (E)		191.400,000	64.477,000		64.477,000				
Aussch. (V)	3.428,665	5,000	3.423,665	0,335	1.019,000	2.405,000			2.405,000
<b>SUMME</b>			<b>628.624,241</b>			<b>720.994,817</b>			<b>758.650,836</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	22.134.874,86	12.502.802,80	6.654.479,33	13.794.926,22	8.667.115,65	12.343.151,66
Thes. (F)	11.729.800,96	9.908.570,00	3.388.525,69	11.879.321,10	4.520.238,28	576.023,75
Thes. (P)	4.613.070,00	4.791.930,00	30.605.089,50		4.079.383,00	
Thes. (W)	35.107,82	142,05	1.082.935,54	586.836,72	56.580,31	171.209,30
Aussch. (A)	9.531.628,26	5.583.544,85	13.676.102,92	5.410.952,79	7.712.650,57	4.951.332,62
Aussch. (E)		23.637.636,00		8.267.885,71		
Aussch. (V)	412.056,59	593,44	42,75	125.770,12		
<b>SUMME</b>	<b>48.456.538,49</b>	<b>56.425.219,14</b>	<b>55.407.175,73</b>	<b>40.065.692,66</b>	<b>25.035.967,81</b>	<b>18.041.717,33</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	54.642.793,45	146,30	51.198.140,18	157,18	56.727.649,63	186,01
Thes. (F)	12.686.912,73	151,61	4.861.545,96	164,21	9.751.113,65	195,12
Thes. (P)			31.806.092,19	165,10	42.128.435,91	196,91
Thes. (W)	35.834,19	146,67	601.261,52	158,71	593.337,51	188,51
Aussch. (A)	12.657.034,85	122,53	21.584.206,46	129,39	27.879.189,22	151,35
Aussch. (E)	8.202.335,30	127,21				
Aussch. (V)	421.595,92	123,14	315.165,20	131,05	369.596,69	153,68
<b>SUMME</b>	<b>88.646.506,44</b>		<b>110.366.411,51</b>		<b>137.449.322,61</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

**13.4.5. Wertentwicklung**

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	19,30% (in EUR)	20,63% (in EUR)	14,58% (in EUR)	6,63% (in EUR)	08/12/1997	8,95% (in EUR)
Thes. (F)	20,27% (in EUR)	21,64% (in EUR)	15,48% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	19,36% (in EUR)
Thes. (P)	21,17% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/04/2014	19,01% (in EUR)
Thes. (W)	20,15% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	20,22% (in EUR)
Aussch. (A)	19,29% (in EUR)	20,63% (in EUR)	14,58% (in EUR)	6,62% (in EUR)	08/12/1997	8,94% (in EUR)
Aussch. (V)	20,19% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	20,37% (in EUR)

### 13.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0058185829 : 1,83%
- Thes. (F) - BE0948494282 : 1,02%
- Thes. (P) - BE6254409434 : 0,27%
- Thes. (W) - BE6246055311 : 1,13%
- Aussch. (A) - BE0058183808 : 1,84%
- Aussch. (V) - BE6246050262 : 1,09%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 13.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
PETERCAM EQUITIES EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL

ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen:

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	5.275.925,77
Februar	4.610.771,48
März	5.959.723,58
April	5.468.688,61
Mai	4.121.560,97
Juni	3.723.428,74

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
AUTOGRILL SPA COMMON STOCK EUR 0	EUR	192.423,00	7,51	1.445.096,73
BYGGMAX GROUP AB COMMON STOCK SEK 0.33	SEK	5.560,00	56,25	33.828,73
DEVRO PLC COMMON STOCK GBP 10	GBP	167.229,00	3,03	714.638,71
FINANCIERE DE TUBIZE SA COMMON STOCK EUR 0	EUR	23,00	54,04	1.242,92
KENDRION NV COMMON STOCK EUR 2	EUR	487,00	26,21	12.764,27
LEG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	16.641,00	62,32	1.037.067,12
LOOKERS PLC COMMON STOCK GBP 5	GBP	3.454,00	1,59	7.727,56
MDXHEALTH COMMON STOCK EUR	EUR	8.727,00	4,41	38.486,07
NATURHOUSE HEALTH SAU COMMON STOCK EUR 0.05	EUR	30.000,00	5,03	150.900,00

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	1.995,07	EUR	2.403,78
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	634,88	EUR	705,45
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	111.450,70	EUR	111.574,40
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	51.242,12	EUR	51.287,72
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	26,14	EUR	26,16
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	67.284,35	EUR	68.641,84
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	78,85	EUR	78,62
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	742,78	EUR	808,54
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	183.170,04	EUR	198.096,39
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	169.759,03	EUR	189.774,21
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	39.464,23	EUR	44.674,87

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	23.911,95	EUR	27.267,82
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	780,02	EUR	916,33
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	58.022,33	EUR	67.337,78
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	564,44	EUR	788,93
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	1.246,34	EUR	1.466,21
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	31.264,11	EUR	46.360,19
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	374,94	EUR	405,92
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	95.614,14	EUR	161.202,16
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	734,01	EUR	666,89
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	45.008,17	EUR	45.060,38
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	199,47	EUR	199,72
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	56.857,56	EUR	57.283,60
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	6.962,25	EUR	7.065,76
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	34,01	EUR	40,79
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	486,95	EUR	501,91
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2019 EUR 1	EUR	12,19	EUR	12,61
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	60.144,54	EUR	73.845,36
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	1.538,38	EUR	1.872,06
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	646,70	EUR	691,66
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	104.681,59	EUR	111.606,49
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	15,72	EUR	24,69
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	301,82	EUR	307,87
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	102,02	EUR	114,32
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	222,58	EUR	246,44
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	59,81	EUR	69,09
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	52,12	EUR	60,49
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	35.177,65	EUR	41.812,91
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	262,70	EUR	498,78
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	31.094,49	EUR	36.047,06
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	3.055,67	EUR	3.647,89
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	8,69	EUR	9,75
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	55,82	EUR	80,78
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	301,49	EUR	440,99
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	76,85	EUR	106,68
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	21.758,75	EUR	25.359,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	14,93	EUR	16,87
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	55,01	EUR	71,21
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	13,29	EUR	19,86
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	32.562,71	EUR	53.004,81
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	21,40	EUR	34,25
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	25,87	EUR	36,66
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	4.117,49	EUR	4.273,17
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	17,95	EUR	19,80
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	426,10	EUR	454,76
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	75,90	EUR	82,22
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	68.332,16	EUR	76.696,77
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	825,31	EUR	1.097,80
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	113,21	EUR	164,63
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	353,98	EUR	471,44
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	4.503,03	EUR	4.529,07
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	4.411,07	EUR	4.591,35
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	105.990,49	EUR	111.207,26
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	357,14	EUR	399,71

KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	4.436,92	EUR	4.673,15
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	5.347,41	EUR	6.406,76
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	651,97	EUR	780,22
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	2.315,14	EUR	3.390,52
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	10.957,25	EUR	11.859,75
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	319,64	EUR	371,37
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	2.177,72	EUR	2.605,24
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	2.004,21	EUR	2.014,39
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	12.597,22	EUR	13.038,22
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	1.097,99	EUR	1.330,28
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	121,17	EUR	146,61
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	640,47	EUR	652,82
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	779,65	EUR	853,73
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	2.093,57	EUR	2.452,45
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	160,16	EUR	286,05
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	409,18	EUR	380,80
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	180.049,44	EUR	254.019,56
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	143.444,53	EUR	232.307,40
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	17,02	EUR	29,00
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	58,76	EUR	122,74
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	5.626,18	EUR	14.049,60
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	1.039,96	EUR	2.350,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	115.805,74	EUR	232.620,32
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	95,86	EUR	254,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	142,11	EUR	367,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	70.352,45	EUR	165.394,69
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	9.730,86	EUR	22.246,85
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	357,59	EUR	1.303,87
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	53,79	EUR	77,78
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	49,05	EUR	158,75
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	4.040,26	EUR	20.713,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	941,04	EUR	4.362,59
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	469,05	EUR	705,02
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	104.276,16	EUR	163.803,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	130,84	EUR	232,83
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	752,38	EUR	1.459,99
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	14,57	EUR	68,64
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	4.316,91	EUR	7.399,62
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	120,66	EUR	218,66
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	10.861,54	EUR	20.772,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	4.042,32	EUR	8.005,94
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	145.879,73	EUR	254.913,39
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	7.121,73	EUR	12.736,40
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	325,33	EUR	591,19
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	44.487,99	EUR	84.678,06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	166.214,58	EUR	304.740,98
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	36.016,05	EUR	65.962,43
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	6.714,98	EUR	12.920,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	24.765,53	EUR	35.778,79
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	1.589,41	EUR	1.677,16
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	2.030,49	EUR	1.820,02
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	10.645,52	EUR	9.544,19
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	951,20	EUR	859,44

UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	5.218,65	EUR	4.721,49
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	1.159,79	EUR	1.041,29
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	4.257,50	EUR	3.822,94
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	1.038,61	EUR	932,26
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	1.148,01	EUR	1.030,78
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	5.911,46	EUR	5.317,06
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	4.471,51	EUR	4.024,84
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	1.965,51	EUR	1.770,44
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	5.157,17	EUR	4.661,35
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	3.917,70	EUR	3.422,43
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	865,51	EUR	931,77
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	1.904,13	EUR	1.732,54
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	8.040,00	EUR	7.061,17
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	3.447,16	EUR	4.166,94
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	1.282,26	EUR	1.577,46
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	1.298,27	EUR	1.079,84
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	1.904,13	EUR	1.720,03
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	1.765,64	EUR	1.744,03
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	1.384,82	EUR	1.355,51
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	5.941,56	EUR	5.330,38
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	2.344,07	EUR	2.103,25

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 39.703,90 Euro Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 14. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND

#### 14.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

##### 14.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 17/05/1991  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR  
 Am 16. Dezember 2001 erfolgte ein Anteilsplit im Verhältnis 1 zu 5.

##### 14.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 14.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

###### Anlageziele des Teilfonds :

Der Teilfonds PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND verfolgt das Anlageziel, den Anteilinhabern über ein aktiv verwaltetes Portfolio eine auf die Aktienmärkte ausgerichtete Anlage zu bieten.

Das Portfolio des Teilfonds besteht in erster Linie aus Aktien von Unternehmen mit Sitz in Nordamerika. Hierzu zählen auch Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Nordamerika haben bzw. erzielen. Der Teilfonds kann auch in anderen Beteiligungspapieren dieser Unternehmen anlegen.

Mindestens 50% des Portfolios muss aus Aktien und anderen, vorstehend angegebenen Wertpapieren bestehen, die eine Dividendenrendite über der durchschnittlichen Dividendenrendite der Bestandteile des S&P500 Index erzielen oder erwarten lassen.

Die Anteilinhaber des Teilfonds profitieren von keinerlei Kapitalschutz oder -garantie.

###### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen, Wertpapieren oder Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen halten.

##### 14.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 14.1.5. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 14.1.6. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 5,58%.

Der Performance am zuträglichsten waren insbesondere die Aktienwerte Kraft Foods, Lazard und Alliance Bernstein, die von dem anhaltenden Trends hin zu Fusionen und Übernahmen profitieren, sowie AbbVie.

Zu den Schlusslichtern im Portfolio gehörten Applied Materials und Hewlett-Packard. Unsere kanadischen Aktienpapiere Dorel, Western Forest und Shaw Communications mussten ebenfalls Einbußen hinnehmen, da der CAD eine schwache Entwicklung vorlegte und der sinkende Erdölpreis die kanadische Wirtschaft beeinträchtigte.

Die Wertpapiere, die die höchsten Kursgewinne erzielten, kamen aus der Gesundheitsbranche und dem Sektor Konsumgüter, während zinsreagible Sektoren wie Versorgungsdienstleistungen und Real Estate Investment Trusts (REIT) hinter dem Markt zurücklagen. Aufgrund der schwächelnden Ölpreise war die Energiebranche erneut Schlusslicht auf Sektorebene.

Wir nahmen im ersten Quartal 2015 Unternehmen in das Fondsportfolio auf, die dafür bekannt sind, dass sie ihre Margen, ihren freien Cashflow sowie ihre Dividende erhöhen und ihr Aktienrückkaufprogramm ausweiten können. Zu den wichtigsten Positionen des Fonds gehören JPMorgan, Apple, Wells Fargo, Pepsico und AbbVie. Die Finanzwerte - insbesondere Banken -, Unternehmens- und Fachdienstleistungen sowie langfristige Gebrauchsgüter und Bekleidung wurden geringfügig übergewichtet. Gegenüber dem Automobil- und Dienstleistungssektor sowie Versorgungsdienstleistungen wurde eine neutrale Haltung beibehalten, während die Bereiche Investitionsgüter, Immobilien und Technologie untergewichtet wurden.

### **14.1.7. Künftige Anlagestrategie**

Wir halten die Fundamentaldaten der amerikanischen Wirtschaft weiterhin für relativ solide, während derzeit alle Augen auf die Leitzinserhöhung der FED bis zum Jahresende gerichtet sind. Unser Augenmerk liegt auf den Sektoren, die gut aufgestellt sind, um das aktuelle Umfeld gewinnbringend nutzen zu können. Die vorherrschenden Merkmale davon sind die Stärke der amerikanischen Währung, die niedrigen Energiepreise, ein Anstieg verfügbarer Einkommen und eine verhältnismäßig stabilere amerikanische Binnenwirtschaft. Des Weiteren konzentrieren wir uns auf Wirtschaftszweige, denen die Maßnahmen einer konservativen Geldpolitik und einen dadurch begünstigten Zinsanstieg zugute kommen sollten.

Dank der verbesserten wirtschaftlichen Lage, dem aktiven Vorgehen von Aktionären und den günstigen und leicht erhältlichen Krediten dürfte sich die Belebung der M&A-Aktivitäten weiter fortsetzen. Unserer Überzeugung nach sollten die hohen und steigenden Dividenden in einem Niedrigzinsumfeld und angesichts eines enttäuschenden globalen Wachstums eine attraktive Anlagemöglichkeit darstellen.

Wir halten weiter Aussicht nach Unternehmen, die die Generierung von soliden Cashflows in Verbindung mit einer nachhaltigen (und soweit möglich steigenden) Gewinnausschüttung bieten, die über dem Marktdurchschnitt liegt. Die Bruttodividendenrendite des Fonds belief sich Ende Juni auf 2,90%.

### **14.1.8. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 14.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>53.442.995,59</b>	<b>56.842.875,94</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>52.952.709,14</b>	<b>58.244.865,78</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	100.553,87	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	100.553,87	2.103.367,07
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	52.852.155,27	56.141.498,71
a. Aktien	52.511.080,96	55.454.435,93
<b>Deren Aktien geliehen</b>	95.352,08	1.992.041,62
b. OGA des geschlossenen Typs	341.074,31	687.062,78
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>200.724,98</b>	<b>-1.626.003,18</b>
A. Forderungen	716.877,27	1.729.946,82
a. Forderungen	716.877,27	1.729.946,82
b. Steuerguthaben		
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-516.152,29	-3.355.950,00
a. Verbindlichkeiten	-414.388,25	-1.249.277,29
b. Steuerverbindlichkeiten	-1.210,17	-3.305,64
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-100.553,87	-2.103.367,07
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>449.119,01</b>	<b>395.732,35</b>
A. Sichteinlagen	449.119,01	395.732,35
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-159.557,54</b>	<b>-171.719,01</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-159.557,54	-171.719,01
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>53.442.995,59</b>	<b>56.842.875,94</b>
A. Kapital	46.111.304,87	61.594.987,91
B. Ergebnisbeteiligung	-1.725.070,53	-326.065,73
C. Ergebnisvortrag	4.410.517,62	-8.036.916,46
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.646.243,63	3.610.870,22

**ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN**

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>100.553,87</b>	<b>2.103.367,07</b>
A. Sicherheiten	100.553,87	2.103.367,07
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	100.553,87	2.103.367,07
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>95.352,08</b>	<b>1.992.041,62</b>

## 14.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>4.342.574,94</b>	<b>3.164.480,09</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	-738.756,42	3.045.889,52
a. Aktien	-725.736,43	2.911.373,11
b. OGA des geschlossenen Typs	-13.019,99	134.516,41
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs	-20.536,01	
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	5.101.867,37	118.590,57
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	5.101.867,37	118.590,57
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>835.374,52</b>	<b>909.237,71</b>
A. Dividenden	967.045,01	1.049.541,46
B. Zinsen	1.704,90	5.681,64
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1.704,90	5.145,03
b.Einlagen und flüssige Mittel		536,61
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-393,77	-136,98
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-132.981,62	-145.848,41
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-132.981,62	-145.848,41
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-531.705,83</b>	<b>-462.847,58</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-97.696,60	-69.470,36
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-4.345,87	-4.096,60
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-395.104,65	-340.735,79
a. Finanzverwaltung	-363.498,19	-316.660,89
Thes. (B)	-164.176,73	-146.576,21
Thes. (F)	-49.914,83	-54.717,52
Thes. (P)		
Thes. (L)	-2.595,11	-3.793,77
Thes. (B) \$	-84.709,83	-37.555,17
Thes. (W)	-17,77	-0,14
Thes. (F) \$	-28,24	-21,91
Thes. (L) \$	-368,24	-314,77
Aussch. (A)	-61.588,81	-73.598,85
Aussch. (E)	-27,62	-21,60
Aussch. (K)	-70,78	-60,93
Aussch. (V)	-0,23	-0,02
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-31.606,46	-24.074,90
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-5.538,22	-3.888,89
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-9.193,96	-20.967,20
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-12.554,02	-13.607,36
Thes. (B)	-4.455,41	-7.194,02
Thes. (F)	-512,23	-710,61
Thes. (P)	-287,39	-422,04
Thes. (L)	-46,91	-169,89
Thes. (B) \$	-4.119,17	-1.892,26
Thes. (W)	-5,64	-0,04
Thes. (F) \$	-0,36	-0,31
Thes. (L) \$	-16,54	-13,99
Aussch. (A)	-3.106,79	-3.201,18
Aussch. (E)	-0,36	-0,30
Aussch. (K)	-3,18	-2,69
Aussch. (V)	-0,04	-0,03
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-7.272,51	-9.818,22
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>303.668,69</b>	<b>446.390,13</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>4.646.243,63</b>	<b>3.610.870,22</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>4.646.243,63</b>	<b>3.610.870,22</b>

## 14.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 14.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABBVIE INC WI	20.500	USD	67,19	1.236.218,81	2,34%	2,31%
ALLIANCE BERNSTEIN HOLDING LP	23.700	USD	29,53	628.128,70	1,19%	1,18%
ALTRIA GROUP	10.150	USD	48,91	445.554,21	0,84%	0,83%
AMGEN INC	3.600	USD	153,52	496.025,85	0,94%	0,93%
APPLE INC	14.650	USD	125,43	1.649.144,00	3,11%	3,09%
BAXTER INTERNATIONAL INC	16.000	USD	69,93	1.004.200,32	1,90%	1,88%
BB AND T CORP	30.500	USD	40,31	1.103.441,93	2,09%	2,06%
BRINKER INTL	11.450	USD	57,65	592.436,28	1,12%	1,11%
CAMPBELL SOUP CO	13.600	USD	47,65	581.619,10	1,10%	1,09%
CHEVRON CORP	12.476	USD	96,47	1.080.200,79	2,04%	2,02%
CME GROUP -A-	7.500	USD	93,06	626.413,57	1,19%	1,17%
CORNING INC	28.800	USD	19,73	509.983,84	0,96%	0,95%
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	15.050	USD	63,95	863.801,38	1,63%	1,62%
EXELON CORP	12.150	USD	31,42	342.625,20	0,65%	0,64%
EXXON MOBIL CORP	14.497	USD	83,20	1.082.525,94	2,05%	2,03%
FIFTH THIRD BANCORP	61.000	USD	20,82	1.139.849,22	2,16%	2,13%
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP ISSUE	11.800	USD	37,21	394.074,67	0,75%	0,74%
GENERAL ELECTRIC CO	32.550	USD	26,57	776.210,29	1,47%	1,45%
GENERAL MOTORS CO	19.800	USD	33,33	592.294,02	1,12%	1,11%
GENUINE PARTS CO	13.400	USD	89,53	1.076.738,47	2,04%	2,01%
HASBRO INC	5.000	USD	74,79	335.621,97	0,64%	0,63%
HELMERICH PAINE	8.000	USD	70,42	505.618,38	0,96%	0,95%
HEWLETT-PACKARD CO	23.600	USD	30,01	635.645,31	1,20%	1,19%
IBM CORP	4.400	USD	162,66	642.347,87	1,22%	1,20%
INTEL CORP	18.150	USD	30,42	495.451,67	0,94%	0,93%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	4.000	USD	109,29	392.353,26	0,74%	0,73%
JOHNSON AND JOHNSON	14.250	USD	97,46	1.246.459,34	2,36%	2,33%
JPMORGAN CHASE CO	30.000	USD	67,76	1.824.448,03	3,44%	3,40%
KNOLL INC	35.307	USD	25,03	793.155,82	1,50%	1,48%
KRAFT FOODS GROUP INC	2.804	USD	85,14	214.263,65	0,41%	0,40%
LEGGETT PLATT INC	20.350	USD	48,68	889.102,50	1,68%	1,66%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	13.600	USD	44,23	539.874,35	1,02%	1,01%
MARATHON OIL CORP	20.500	USD	26,54	488.305,51	0,92%	0,91%
METLIFE INC	15.700	USD	55,99	788.945,43	1,49%	1,48%
MICROSOFT CORP	25.900	USD	44,15	1.026.283,43	1,94%	1,92%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	17.500	USD	69,81	1.096.459,34	2,07%	2,05%
NEWELL RUBBERMAID	22.046	USD	41,11	813.418,65	1,54%	1,52%
NORFOLK SOUTHERN CORP	6.400	USD	87,36	501.798,60	0,95%	0,94%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7.650	USD	77,77	533.962,04	1,01%	1,00%
PACCAR INC	9.650	USD	63,81	552.653,47	1,05%	1,03%
PAYCHEX INC	14.300	USD	46,88	601.672,95	1,14%	1,13%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	82.600	USD	16,21	1.201.710,64	2,27%	2,25%
PEPSICO INC	15.600	USD	93,34	1.306.860,53	2,47%	2,45%
PFIZER INC	38.700	USD	33,53	1.164.612,28	2,20%	2,18%
PHILLIPS 66	4.100	USD	80,56	296.442,29	0,56%	0,55%
PIER 1 IMPORTS INC	25.000	USD	12,63	283.387,18	0,54%	0,53%
PROCTER AND GAMBLE CO	5.500	USD	78,24	386.214,32	0,73%	0,72%
QUALCOMM INC	6.250	USD	62,63	351.317,09	0,66%	0,66%
QUEST DIAGNOSTICS	8.834	USD	72,52	574.979,07	1,09%	1,08%
QUESTAR CORP	27.535	USD	20,91	516.744,61	0,98%	0,97%
REGAL ENTERTAINMENT GROUP -A-	29.000	USD	20,91	544.238,02	1,03%	1,02%
RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	19.600	USD	60,48	1.063.909,53	2,01%	1,99%
SCIENCE APPLICATION INTL CORP	12.500	USD	52,85	592.914,20	1,12%	1,11%
SPECTRA ENERGY - WHEN ISSUED	17.444	USD	32,60	510.388,08	0,97%	0,96%
SYMANTEC CORP	33.000	USD	23,25	688.610,66	1,30%	1,29%
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS INC	25.550	USD	29,40	674.178,78	1,28%	1,26%
TEXAS INSTRUMENTS INC	12.000	USD	51,51	554.765,75	1,05%	1,04%
TEXAS ROADHOUSE -A-	9.300	USD	37,43	312.420,57	0,59%	0,58%
TIME WARNER	5.304	USD	87,41	416.103,61	0,79%	0,78%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.200	USD	96,91	539.258,66	1,02%	1,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRE)	11.550	USD	46,72	484.308,02	0,92%	0,91%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
WASTE MANAGEMENT INC	12.800	USD	46,35	532.471,73	1,01%	1,00%
WELLS FARGO AND CO	27.202	USD	56,24	1.373.039,38	2,60%	2,57%
WHIRLPOOL CORP	2.500	USD	173,05	388.283,07	0,73%	0,73%
WW GRAINGER INC	3.000	USD	236,65	637.183,63	1,21%	1,19%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>46.533.669,86</b>	<b>88,04%</b>	<b>87,07%</b>
AGRIUM	1.850	CAD	132,37	176.049,25	0,33%	0,33%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	1.550	CAD	615,88	686.278,94	1,31%	1,28%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	13.500	CAD	70,10	680.337,89	1,29%	1,27%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	20.400	CAD	27,20	398.907,26	0,75%	0,75%
WESTERN FOREST PRODUCTS	392.900	CAD	2,23	629.882,82	1,19%	1,18%
<b>Kanada</b>				<b>2.571.456,16</b>	<b>4,87%</b>	<b>4,81%</b>
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	11.600	USD	67,49	702.642,25	1,33%	1,31%
MEDTRONIC HLD	8.250	USD	74,10	548.667,21	1,04%	1,03%
<b>Irland</b>				<b>1.251.309,46</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,34%</b>
LAZARD -A-	21.500	USD	56,24	1.085.227,07	2,05%	2,03%
<b>Bermuda</b>				<b>1.085.227,07</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,03%</b>
SCHLUMBERGER LTD	8.600	USD	86,19	665.261,17	1,26%	1,24%
<b>Die Niederländischen Antillen</b>				<b>665.261,17</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,24%</b>
LYONDELLBASELL -A-	4.350	USD	103,52	404.157,24	0,76%	0,76%
<b>Niederlande</b>				<b>404.157,24</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,76%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>52.511.080,96</b>	<b>99,35%</b>	<b>98,25%</b>
CARLYLE GP PARTNERSHIP UNITS	13.500	USD	28,15	341.074,31	0,65%	0,64%
<b>Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - registriert am FSMA</b>				<b>341.074,31</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,64%</b>
<b>OGA-AKTIEN</b>				<b>341.074,31</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,64%</b>
<b>OGA DES GESCHLOSSENEN TYP</b>				<b>341.074,31</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,64%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>52.852.155,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,89%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>100.553,87</b>		
JP Morgan		EUR		449.119,01		0,84%
<b>Sichteinlagen</b>				<b>449.119,01</b>		<b>0,84%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>449.119,01</b>		<b>0,84%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>200.724,98</b>		<b>0,38%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-159.557,54</b>		<b>-0,30%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>53.442.995,59</b>		<b>100,00%</b>

#### 14.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Bermuda	2,05%
Die Niederländischen Antillen	1,26%
Irland	2,37%
Kanada	4,87%
Niederlande	0,76%
Vereinigte Staaten von Amerika	88,69%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

<b>Pro Sektor</b>	
Banken und Kreditinstitute	10,29%
Biotechnologie	0,94%
Bürobedarf und Rechenmaschinen	5,54%
Chemie	1,97%
DE-Services d'environnement et de recyclage	1,01%
Diverse Dienstleistungen	0,76%
Diverse Investitionsgüter	1,68%
Diverse Konsumgüter	5,14%
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,54%
Elektronik und Halbleiter	3,01%
Elektrotechnik und Elektronik	2,67%
Grafik und Veröffentlichungen	0,79%
Holdings und Finanzgesellschaften	8,64%
Holdings und Finanzgesellschaften	0,75%
Hotels und Restaurants	2,15%
Internet und Internet-Dienstleistungen	5,50%
Kommunikation	4,58%
Kraftfahrzeugindustrie	4,45%
Maschinenbau	4,39%
Mineralöl	9,78%
Nahrungsmittel und Getränke	4,57%
Papier- und Forstwirtschaft	1,19%
Pharma und Kosmetik	11,67%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,61%
Tabak und Alkohol	2,92%
Transport	1,97%
Versicherungen	1,49%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**14.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	21.733.191,54
Abgänge	45.543.346,53
<b>Summe 1</b>	<b>67.276.538,07</b>
Zeichnungen	2.936.183,56
Rücknahmen	26.730.237,54
<b>Summe 2</b>	<b>29.666.421,10</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	63.921.244,97
<b>Umschlag</b>	<b>58,84%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**14.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	127.927,000	108.275,000	233.037,000	69.181,123	49.960,000	252.258,123	7.187,000	77.083,504	182.361,619
Thes. (F)	125.450,000	200.450,000	131.070,000	140.148,000	104.507,000	166.711,000		68.153,000	98.558,000
Thes. (P)	273.000,000		273.000,000	15.059,871	179.605,000	108.454,871	17.682,543	71.368,000	54.769,414
Thes. (L)	4.844,000		4.918,000		500,000	4.418,000		3.344,000	1.074,000
Thes. (B) \$	58.906,000	6.000,000	61.749,000	69.799,065	14.757,000	116.791,065	100,000	11.848,409	105.042,656
Thes. (W)	1,000		1,000	0,278	0,278	1,000	116,871		117,871
Thes. (F) \$	60,000	60,000	70,000			70,000			70,000
Thes. (L) \$	290,000		364,000			364,000			364,000
Aussch. (A)	348.783,000	170.086,000	199.429,000	13.597,754	110.277,759	102.748,995	3.721,180	21.612,083	84.858,092
Aussch. (E)			80,000			80,000			80,000
Aussch. (K)			80,000			80,000			80,000
Aussch. (V)	1,000		1,000			1,000			1,000
<b>SUMME</b>			<b>903.799,000</b>			<b>751.978,054</b>			<b>527.376,652</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	9.323.108,79	7.518.798,88	5.738.675,86	4.247.644,74	723.200,80	7.964.657,38
Thes. (F)	9.652.455,50	15.150.153,50	12.187.632,36	9.452.754,92		7.337.344,82
Thes. (P)	21.526.980,50		1.472.739,60	15.108.969,55	1.865.261,17	7.893.245,37
Thes. (L)	374.349,12			40.650,00		349.615,20
Thes. (B) \$	4.311.724,41	457.749,87	6.156.926,92	1.230.425,52	10.362,41	1.234.698,44
Thes. (W)	76,47		24,94	25,06	12.674,58	
Thes. (F) \$	4.195,20	4.232,79				
Thes. (L) \$	20.998,53					
Aussch. (A)	22.887.213,73	11.681.500,58	1.010.995,02	7.960.802,07	324.684,60	1.950.676,33
Aussch. (E)						
Aussch. (K)						
Aussch. (V)	67,61					
<b>SUMME</b>	<b>68.101.169,86</b>	<b>34.812.435,62</b>	<b>26.566.995,27</b>	<b>38.041.271,86</b>	<b>2.936.183,56</b>	<b>26.730.237,54</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	
Thes. (B)	18.656.992,23	80,06	24.391.786,77	96,69	18.617.548,14		102,09
Thes. (F)	10.871.718,23	82,95	16.841.048,37	101,02	10.552.893,40		107,07
Thes. (P)	22.686.554,85	83,10	11.059.370,80	101,97	5.941.732,09		108,49
Thes. (L)	390.097,59	79,32	421.116,35	95,32	107.863,95		100,43
Thes. (B) \$	4.938.444,45	79,98	11.277.790,35	96,56	10.707.757,17		101,94
Thes. (W)	80,50	80,50	98,38	98,38	12.286,24		104,23
Thes. (F) \$	5.807,51	82,96	7.073,04	101,04	7.497,18		107,10
Thes. (L) \$	28.892,72	79,38	34.687,13	95,29	36.523,70		100,34
Aussch. (A)	14.122.393,82	70,81	8.669.340,02	84,37	7.444.447,52		87,73
Aussch. (E)	5.764,35	72,05	6.926,57	86,58	7.341,97		91,77
Aussch. (K)	5.629,12	70,36	6.665,39	83,32	7.018,54		87,73
Aussch. (V)	69,26	69,26	82,36	82,36	85,69		85,69
<b>SUMME</b>	<b>71.712.444,63</b>		<b>72.715.985,53</b>		<b>53.442.995,59</b>		

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

#### 14.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	20,45% (in EUR)	17,53% (in EUR)	15,27% (in EUR)	6,32% (in EUR)	17/05/1991	6,04% (in EUR)
Thes. (F)	21,44% (in EUR)	18,50% (in EUR)	16,15% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	14,25% (in EUR)
Thes. (P)	22,37% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	19,26% (in EUR)
Thes. (L)	19,90% (in EUR)	16,93% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	15,87% (in EUR)
Thes. (B) \$	-2,02% (in EUR)	12,50% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	11,03% (in EUR)
Thes. (W)	21,52% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	19,13% (in EUR)
Thes. (F) \$	-1,18% (in EUR)	13,48% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	12,00% (in EUR)
Thes. (L) \$	-2,49% (in EUR)	11,93% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	10,47% (in EUR)
Aussch. (A)	20,45% (in EUR)	17,52% (in EUR)	15,28% (in EUR)	6,32% (in EUR)	17/05/1991	6,04% (in EUR)
Aussch. (E)	21,44% (in EUR)	18,51% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	17,43% (in EUR)
Aussch. (K)	19,83% (in EUR)	16,86% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	15,80% (in EUR)
Aussch. (V)	19,46% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	15,48% (in EUR)

**14.4.6. Laufende Kosten**

- Thes. (B)\$ - BE6236479588 : 1,83%
- Thes. (B) - BE0058175721 : 1,78%
- Thes. (F)\$ - BE6236481600 : 0,95%
- Thes. (F) - BE0948498325 : 0,96%
- Thes. (L)\$ - BE6236480594 : 2,30%
- Thes. (L) - BE6236478572 : 2,26%
- Thes. (P) - BE6254404385 : 0,21%
- Aussch. (A) - BE0058174716 : 1,79%
- Aussch. (E) - BE0948499331 : 0,95%
- Aussch. (K) - BE6236477566 : 2,30%
- Aussch. (V) - BE6246086621 : 0,44%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

**14.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben**

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten

oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen:

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	795.063,16
Februar	650.072,72
März	1.003.068,03
April	440.970,70
Mai	210.923,98
Juni	3.178,40

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
AGRIUM INC COMMON STOCK CAD 0	CAD	1.002,00	132,37	95.352,08

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	1.345,86	EUR	1.374,86
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	1.996,98	EUR	2.085,20
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	14.210,72	EUR	14.219,25
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	8.347,90	EUR	8.782,46
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	10.064,74	EUR	12.044,56
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	15.983,34	EUR	18.263,77
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	13.586,03	EUR	24.176,89
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	6.732,97	EUR	12.876,67
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	7.409,32	EUR	6.730,21

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 2.273,21 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 15. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

#### 15.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

##### 15.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 14/12/2001  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 24,79 EUR

(Ursprünglicher Wert des F.N.I.C. am 25. Februar 1993.) Am 16. Dezember 2001 hat der Teilfonds sämtliche Aktiva und Passiva der SICAV F.N.I.C. aufgenommen. Dies erfolgte für alle Anteilskategorien zu folgendem Tauschverhältnis: 1 Anteil der F.N.I.C. gegen 3 Anteile des PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE.

##### 15.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 15.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

###### Anlageziele des Teilfonds :

Das Ziel des Teilfonds PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE besteht darin, seinen Anlegern durch aktive Portfolioverwaltung ein Engagement in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen ohne geographische Beschränkung sowie in Wertpapieren zu bieten, die Zugang zum Kapital dieser Unternehmen verschaffen und die anhand der Aspekte Gesellschaft, Umwelt und Nachhaltigkeit ausgewählt werden.

Eine formelle Garantie für den Teilfonds oder dessen Anteilinhaber gibt es nicht.

###### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds legt ohne geographische Beschränkung hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen sowie in Wertpapiere an, die Zugang zum Kapital dieser Unternehmen verschaffen.

Die Titelauswahl erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlicher und finanzieller Analysen sowie anhand der Aspekte Gesellschaft, Umwelt und Nachhaltigkeit.

Der Teilfonds kann zusätzlich oder vorübergehend liquide Mittel in Form von Sichtkonten oder Einlagen sowie in Form von Organismen für gemeinsame Anlagen halten. Der Teilfonds darf maximal 10% seines Vermögens in offene Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

##### 15.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 15.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

##### 15.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 15.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 9,89%.

Die sehr solide Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Jahres leistete den größten Beitrag zur Performance.

Auftrieb erhielt die Fondspersformance insbesondere durch unsere Anlagen in Japan, die seitwärts tendierten. Die Änderungen im Land erweisen sich als positiv für Aktionäre, wobei der Schwerpunkt, der vermehrt auf Eigenkapitalrenditen und Unternehmensführung liegt, die Erholung der japanischen Wirtschaft stützt. Der wirtschaftspolitische Kurs „Abenomics“, der vom japanischen Premierminister Shinzo Abe eingeleitet wurde, trägt somit erste Früchte. Zwar kann der Wandel aus Sicht des Westens und der restlichen Welt als behäbig empfunden werden. Allgemein wird jedoch die Zahl der Änderungen unterschätzt, die Unternehmen und die Gesellschaft in ihrer Gesamtheit umsetzen müssen.

Im ersten Quartal kam uns in weiten Teilen die positive strategische Ausrichtung des Fonds zugute. Nennenswert ist diesbezüglich unser bedeutendes Engagement im CHF, der einen erheblichen Wertzuwachs verzeichnete, als die Schweizer Nationalbank den Mindestkurs der Schweizer Währung gegenüber anderen Devisen aufhob. Ein weiterer Positivfaktor war die Aktivität *corporate*. Die Unternehmen Cheung Kong und Hutchison Whampoa fusionierten und die Immobilienwerte des neuen Unternehmens wurden veräußert. BHP trennte sich seinerseits von den Vermögenswerten „South32“, bei denen es sich in erster Linie um kleinere Rohstoffvorkommen handelt.

Wir haben eindeutig verfrüht erdölbezogene Titel (und insgesamt Rohstoffwerte) wieder ins Portfolio aufgenommen. Während wir zu Beginn davon profitierten, dass unsere Investments nur geringfügig vom sinkenden Erdölpreis beeinträchtigt wurden, tätigten wir im Folgenden zu früh Käufe in diesem Segment. Es hat für uns nun die Phase begonnen, in der die finanziellen Auswirkungen der sinkenden Kapitalausgaben seitens der wichtigsten Erdölkonzerne deutlich spürbar sein werden. Unserer Überzeugung nach sollte eine Positionierung in dem Sektor die folgenden Bereiche fokussieren: Gas und Erdöl in den OECD-Ländern, Schiefergas (die Kostenkurve geht deutlich zurück) oder hochmoderne Dienstleistungen im Bereich Forschung und Entwicklung mit weltweiter Diversifizierung (und begünstigt durch Investitionen der Länder, wie etwa PEMEX, anstatt von privaten Ölkonzernen). Den Dienstleistungsunternehmen dürfte zudem die zunehmende Regulierung zugute kommen.

Geographisch gesehen stehen wir bei den Schwellenmärkten Asien positiver gegenüber als Lateinamerika. Wir haben unsere Anlagen in Korea, dem kostengünstigsten Land der Region, aus diesem Grund aufgestockt. Angesichts der geltenden Standards bei der Unternehmensführung und der Gegenwinde, denen die Unternehmen infolge des stärkeren KRW (vor allem gegenüber dem JPY) ausgesetzt sind, zeigen die Anleger derzeit weiterhin wenig Interesse an diesen Aktienwerten. Wir senkten unser Engagement in den Vereinigten Staaten aufgrund der Bewertungsstände und da die Stärke des USD das Wachstum und die Gewinnergebnisse in bestimmten Sektoren hemmen könnte.

### 15.1.8. *Künftige Anlagestrategie*

Wir halten an unseren Positionen auf Japan und Griechenland fest.

In Bezug auf Europa sind wir weiter positiv eingestellt, da der niedrige Erdölpreis die Konjunktur insgesamt ankurbeln sollte. Der schwächelnde EUR wird die Wettbewerbsfähigkeit stärken, während der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine nur noch begrenzt von Einfluss ist. Neben der griechischen Schuldenkrise beobachten wir derzeit erste „neue Triebe“, insbesondere in den Peripheriestaaten. Mit der sinkenden Gefahr einer europäischen Konjunkturverlangsamung könnte es nun an der Zeit sein, einige unserer Positionen in Schweizer Qualitätsunternehmen zu überdenken.

Wir haben unser Engagement in den Vereinigten Staaten fast auf ein Mindestmaß zurückgesetzt, so dass die nächsten Änderungen eine Aufstockung beinhalten könnten.

Eindeutig zu früh haben wir uns jedoch dem Erdöl und den Rohstoffen zugewandt und werden vor allem unsere Positionen im erdölbezogenen Bereich neu ausrichten.

Nach der Teilnahme an einigen Seminaren reflektieren wir derzeit verschiedene Trends und deren potenziellen Einfluss auf die langfristige Positionierung des Portfolios. Die führenden Marken scheinen ins Hintertreffen zu geraten, weshalb wir uns sogenannten zweitrangigen Unternehmen zuwenden könnten, die ihr Produktangebot ändern und unter anderem auf „natürliche Produkte“ fokussiert sind. Wir halten jedoch an den Qualitätsanforderungen fest, die an alle im Portfolio gehaltenen Unternehmen seit Jahren gestellt werden.

### 15.1.9. *Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator*

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 15.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>362.865.220,24</b>	<b>279.229.124,62</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>379.324.568,11</b>	<b>277.405.675,55</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	20.148.455,90	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	20.148.455,90	4.820.180,28
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	359.176.112,21	272.585.495,27
a. Aktien	359.176.112,21	272.585.495,27
<b>Deren Aktien geliehen</b>	18.384.373,35	4.575.501,95
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-24.595.886,15</b>	<b>-4.891.651,95</b>
A. Forderungen	6.570.698,18	2.295.202,21
a. Forderungen	6.029.471,35	1.710.110,02
b. Steuerguthaben	541.226,83	585.092,19
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-31.166.584,33	-7.186.854,16
a. Verbindlichkeiten	-11.009.790,68	-2.361.263,03
b. Steuerverbindlichkeiten	-8.337,75	-5.410,85
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-20.148.455,90	-4.820.180,28
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>9.112.887,74</b>	<b>7.448.249,15</b>
A. Sichteinlagen	9.112.887,74	7.448.249,15
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-976.349,46</b>	<b>-733.148,13</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-976.349,46	-733.148,13
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>362.865.220,24</b>	<b>279.229.124,62</b>
A. Kapital	165.181.630,04	143.586.221,12
B. Ergebnisbeteiligung	-16.433,52	513.787,25
C. Ergebnisvortrag	164.081.626,69	116.680.158,96
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	33.618.397,03	18.448.957,29

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>20.148.455,90</b>	<b>4.820.180,28</b>
A. Sicherheiten	20.148.455,90	4.820.180,28
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	20.148.455,90	4.820.180,28
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>18.384.373,35</b>	<b>4.575.501,95</b>

15.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>32.797.346,73</b>	<b>16.597.029,25</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	13.232.993,29	13.324.824,72
a. Aktien	13.232.993,29	13.324.824,72
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	191,50	24,97
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	19.564.161,94	3.272.179,56
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	19.564.161,94	3.272.179,56
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>4.592.458,65</b>	<b>4.198.921,09</b>
A. Dividenden	5.223.415,89	4.813.564,87
B. Zinsen	31.444,68	56.334,38
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	30.775,73	54.260,56
b.Einlagen und flüssige Mittel	668,95	2.073,82
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-2.421,02	-394,32
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-660.738,14	-670.583,84
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-660.738,14	-670.583,84
F. Sonstige Anlageerträge	757,24	
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-3.771.408,35</b>	<b>-2.346.993,05</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-1.262.638,87	-585.935,26
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-72.896,63	-20.090,53
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-2.239.758,44	-1.596.827,80
a. Finanzverwaltung	-2.054.877,73	-1.496.093,96
Thes. (B)	-1.202.233,79	-1.091.639,14
Thes. (F)	-290.300,37	-104.350,30
Thes. (P)		
Thes. (W)	-114,68	-68,78
Aussch. (A)	-537.388,91	-285.195,29
Aussch. (E)	-24.839,72	-14.820,26
Aussch. (V)	-0,26	-20,19
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-184.880,71	-100.733,84
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-15.493,60	-18.894,64
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-44.412,04	-26.963,60
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-91.727,78	-68.420,45
Thes. (B)	-57.131,73	-48.770,44
Thes. (F)	-3.904,13	-1.463,76
Thes. (P)	-2.856,64	-3.150,60
Thes. (W)	-14,27	-14,68
Aussch. (A)	-27.476,80	-14.817,43
Aussch. (E)	-344,15	-203,49
Aussch. (V)	-0,06	-0,05
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-44.480,99	-29.597,61
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>821.050,30</b>	<b>1.851.928,04</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>33.618.397,03</b>	<b>18.448.957,29</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>33.618.397,03</b>	<b>18.448.957,29</b>

## 15.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 15.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
BAXTER INTERNATIONAL INC	120.000	USD	69,93	7.531.502,42	2,10%	2,08%
CSX CORP	262.000	USD	32,65	7.677.526,48	2,13%	2,12%
EXXON MOBIL CORP	90.000	USD	83,20	6.720.516,96	1,87%	1,85%
INTEL CORP	280.000	USD	30,42	7.643.331,54	2,12%	2,11%
KELLOGG	135.000	USD	62,70	7.596.930,53	2,12%	2,09%
L BRANDS	95.000	USD	85,73	7.309.594,33	2,04%	2,01%
MACYS	117.000	USD	67,47	7.084.894,99	1,97%	1,95%
NEWELL RUBBERMAID	200.000	USD	41,11	7.379.285,59	2,05%	2,03%
NIKE INC	70.000	USD	108,02	6.786.393,83	1,89%	1,87%
PEPSICO INC	95.000	USD	93,34	7.958.445,52	2,21%	2,19%
UNITED PARCEL SERVICE INC	78.000	USD	96,91	6.784.221,86	1,89%	1,87%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>80.472.644,05</b>	<b>22,39%</b>	<b>22,17%</b>
ADECCO REG.SHS	105.000	CHF	75,90	7.653.414,00	2,13%	2,11%
ARYZTA	181.000	CHF	46,10	8.013.156,63	2,23%	2,21%
HOLCIM LTD REG SHS	118.000	CHF	69,00	7.819.072,31	2,18%	2,15%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	32.000	CHF	262,00	8.051.474,12	2,24%	2,22%
SGS SA REG SHS	5.000	CHF	1.706,00	8.191.683,47	2,28%	2,25%
<b>Schweiz</b>				<b>39.728.800,53</b>	<b>11,06%</b>	<b>10,94%</b>
BRIDGESTONE CORP	230.000	JPY	4.511,00	7.609.925,40	2,12%	2,10%
EAST JAPAN RAILWAY CO	103.000	JPY	10.955,00	8.276.168,86	2,30%	2,28%
FANUC CORP SHS	42.000	JPY	25.170,00	7.753.758,00	2,16%	2,14%
NIDEC CORP	120.000	JPY	9.374,00	8.250.607,58	2,30%	2,27%
NITTO DENKO CORP	98.000	JPY	10.010,00	7.195.150,62	2,00%	1,98%
<b>Japan</b>				<b>39.085.610,46</b>	<b>10,88%</b>	<b>10,77%</b>
AGGREKO PLC	387.000	GBP	14,39	7.860.724,12	2,18%	2,17%
ANTOFAGASTA PLC	800.000	GBP	6,90	7.786.011,72	2,17%	2,15%
BHP BILLITON PLC	435.000	GBP	12,49	7.669.066,27	2,14%	2,11%
DIAGEO PLC	260.000	GBP	18,41	6.756.440,12	1,88%	1,86%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>30.072.242,23</b>	<b>8,37%</b>	<b>8,29%</b>
HYUNDAI MOBIS	49.000	KRW	209.000,00	8.240.035,84	2,29%	2,28%
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	15.750	USD	570,50	8.064.418,42	2,25%	2,22%
SK TELECOM CO LTD - ADR - REP.1/90 SH	340.000	USD	24,79	7.564.710,11	2,11%	2,08%
<b>Südkorea</b>				<b>23.869.164,37</b>	<b>6,65%</b>	<b>6,58%</b>
CARREFOUR SA	270.000	EUR	28,72	7.754.400,00	2,16%	2,14%
CIE DE SAINT-GOBAIN SA	195.000	EUR	40,27	7.852.650,00	2,19%	2,16%
LVMH	40.000	EUR	157,15	6.286.000,00	1,75%	1,73%
<b>Frankreich</b>				<b>21.893.050,00</b>	<b>6,10%</b>	<b>6,03%</b>
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA -A-	530.000	EUR	14,71	7.796.300,00	2,17%	2,15%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	270.000	EUR	29,16	7.871.850,00	2,19%	2,17%
<b>Spanien</b>				<b>15.668.150,00</b>	<b>4,36%</b>	<b>4,32%</b>
TELEKOMUNIK.INDONESIA ADR REPR 40 SHS-B-	217.000	USD	43,39	8.450.574,40	2,35%	2,33%
<b>Indonesien</b>				<b>8.450.574,40</b>	<b>2,35%</b>	<b>2,33%</b>
SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	650.000	ZAR	173,50	8.338.971,52	2,32%	2,30%
<b>Südafrika</b>				<b>8.338.971,52</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,30%</b>
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	2.900.000	SGD	4,24	8.195.967,34	2,28%	2,26%
<b>Singapur</b>				<b>8.195.967,34</b>	<b>2,28%</b>	<b>2,26%</b>
STATOIL ASA	505.000	NOK	140,10	8.071.013,00	2,25%	2,22%
<b>Norwegen</b>				<b>8.071.013,00</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,22%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
FALABELLA SOCIEDAD ANONIMA. <b>Chile</b>	1.250.000	CLP	4.466,60	7.835.432,69 <b>7.835.432,69</b>	2,18% <b>2,18%</b>	2,16% <b>2,16%</b>
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS <b>Bermuda</b>	280.000	USD	30,99	7.787.829,83 <b>7.787.829,83</b>	2,17% <b>2,17%</b>	2,15% <b>2,15%</b>
BRF FOODS <b>Brasilien</b>	410.000	BRL	65,68	7.780.304,23 <b>7.780.304,23</b>	2,17% <b>2,17%</b>	2,14% <b>2,14%</b>
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS <b>Indien</b>	545.000	USD	15,85	7.752.872,02 <b>7.752.872,02</b>	2,16% <b>2,16%</b>	2,14% <b>2,14%</b>
HONG KONG CHINA GAS <b>Hongkong</b>	3.985.000	HKD	16,26	7.501.415,28 <b>7.501.415,28</b>	2,09% <b>2,09%</b>	2,07% <b>2,07%</b>
CK HUTCHISON <b>Kaiman-Inseln</b>	565.000	HKD	113,90	7.450.175,68 <b>7.450.175,68</b>	2,07% <b>2,07%</b>	2,05% <b>2,05%</b>
UNILEVER NV <b>Niederlande</b>	198.833	EUR	37,36	7.427.406,72 <b>7.427.406,72</b>	2,07% <b>2,07%</b>	2,05% <b>2,05%</b>
SCHLUMBERGER LTD <b>Die Niederländischen Antillen</b>	90.000	USD	86,19	6.962.035,54 <b>6.962.035,54</b>	1,94% <b>1,94%</b>	1,92% <b>1,92%</b>
ATLAS COPCO AB -A- <b>Schweden</b>	260.000	SEK	232,00	6.524.537,32 <b>6.524.537,32</b>	1,82% <b>1,82%</b>	1,80% <b>1,80%</b>
BASF - NAMEN AKT <b>Deutschland</b>	80.000	EUR	78,82	6.305.600,00 <b>6.305.600,00</b>	1,76% <b>1,76%</b>	1,74% <b>1,74%</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV <b>Belgien</b>	15.000	EUR	107,50	1.612.500,00 <b>1.612.500,00</b>	0,45% <b>0,45%</b>	0,44% <b>0,44%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>358.786.297,21</b>	<b>99,89%</b>	<b>98,87%</b>
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>						
ABERTIS NEW SHS FROM FREE ALLOC <b>Spanien</b>	26.500	EUR	14,71	389.815,00 <b>389.815,00</b>	0,11% <b>0,11%</b>	0,11% <b>0,11%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>389.815,00</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,11%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>359.176.112,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,98%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>20.148.455,90</b>		
JP Morgan <b>Sichteinlagen</b>		EUR		9.112.887,74 <b>9.112.887,74</b>		2,51% <b>2,51%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>9.112.887,74</b>		<b>2,51%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-24.595.886,15</b>		<b>-6,78%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-976.349,46</b>		<b>-0,27%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>362.865.220,24</b>		<b>100,00%</b>

**15.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

Pro Land	
Belgien	0,45%
Bermuda	2,17%
Brasilien	2,17%
Chile	2,18%
Deutschland	1,76%
Die Niederländischen Antillen	1,94%
Frankreich	6,10%
Hongkong	2,09%
Indien	2,16%
Indonesien	2,35%
Japan	10,88%
Kaiman-Inseln	2,07%
Niederlande	2,07%
Norwegen	2,25%
Schweden	1,82%
Schweiz	11,06%
Singapur	2,28%
Spanien	4,47%
Südafrika	2,32%
Südkorea	6,65%
Vereinigte Staaten von Amerika	22,39%
Vereinigtes Königreich	8,37%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Baustoffe und Handel	4,36%
Chemie	3,76%
Diverse Dienstleistungen	4,41%
Diverse Konsumgüter	4,12%
Einzelhandel und Kaufhäuser	12,85%
Elektronik und Halbleiter	6,67%
Elektrotechnik und Elektronik	2,16%
Holdings und Finanzgesellschaften	4,24%
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,16%
Kommunikation	6,74%
Kraftfahrzeugindustrie	2,29%
Landwirtschaft und Fischerei	2,17%
Maschinenbau	4,01%
Mineralöl	6,06%
Nahrungsmittel und Getränke	6,56%
Nicht eisenhaltige Metalle	2,17%
Pharma und Kosmetik	4,34%
Reifen und Gummi	2,12%
Schwerindustrie	2,14%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,09%
Tabak und Alkohol	2,33%
Textile und Stoffe	3,64%
Transport	8,61%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

### 15.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)

#### Umschlag

	1 HALBJAHR
Zugänge	285.315.008,63
Abgänge	283.791.544,13
<b>Summe 1</b>	<b>569.106.552,76</b>
Zeichnungen	51.733.617,92
Rücknahmen	51.976.691,43
<b>Summe 2</b>	<b>103.710.309,35</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	372.585.924,14
<b>Umschlag</b>	<b>124,91%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**15.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	265.338,319	353.553,000	1.374.702,319	197.400,338	537.129,211	1.034.973,446	63.798,613	149.819,523	948.952,536
Thes. (F)	105.107,108	405.066,000	238.334,108	240.751,053	61.688,905	417.396,256	140.372,607	93.511,662	464.257,201
Thes. (P)	326.686,000		326.686,000	211.892,000	261.610,000	276.968,000	59.818,000	1.586,000	335.200,000
Thes. (W)	1,000		1,000	356,524	172,807	184,717	4,860		189,577
Aussch. (A)	201.436,000	171.904,000	439.838,000	292.529,524	158.612,013	573.755,511	42.363,260	85.786,830	530.331,940
Aussch. (E)	400,000	7.600,000	27.600,000	11.654,000	3.250,000	36.004,000	8.253,000		44.257,000
Aussch. (V)	1,000		1,000	268,853	268,853	1,000			1,000
<b>SUMME</b>			<b>2.407.162,427</b>			<b>2.339.282,930</b>			<b>2.323.189,254</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	31.348.887,38	42.629.055,89	27.140.981,46	69.962.742,58	10.403.968,61	24.570.778,51
Thes. (F)	12.696.403,24	50.984.525,84	34.692.968,43	8.067.727,62	24.261.694,05	16.025.192,65
Thes. (P)	41.736.138,48		29.034.872,26	36.578.068,80	10.457.415,36	281.070,92
Thes. (W)	122,81		44.974,34	22.539,31	799,91	
Aussch. (A)	19.385.438,57	16.525.428,30	31.818.040,54	16.323.415,00	5.271.373,47	11.099.649,35
Aussch. (E)	46.468,00	881.066,00	1.503.892,50	437.656,50	1.338.366,52	
Aussch. (V)	98,36		27.221,37	26.603,67		
<b>SUMME</b>	<b>105.213.556,84</b>	<b>111.020.076,03</b>	<b>124.262.950,90</b>	<b>131.418.753,48</b>	<b>51.733.617,92</b>	<b>51.976.691,43</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	172.179.747,35	125,25	152.153.149,81	147,01	153.298.921,88	161,55
Thes. (F)	30.956.989,01	129,89	64.157.182,32	153,71	78.730.969,89	169,58
Thes. (P)	42.518.757,56	130,15	42.982.701,59	155,19	57.606.621,91	171,86
Thes. (W)	125,75	125,75	27.479,92	148,77	31.103,19	164,07
Aussch. (A)	44.122.468,85	100,32	66.211.401,89	115,40	66.257.301,85	124,94
Aussch. (E)	3.427.092,76	124,17	5.190.755,87	144,17	6.940.169,34	156,82
Aussch. (V)	100,71	100,71	119,25	119,25	132,18	132,18
<b>SUMME</b>	<b>293.205.281,99</b>		<b>330.722.790,65</b>		<b>362.865.220,24</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

**15.4.5. Wertentwicklung**

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	20,50% (in EUR)	15,33% (in EUR)	12,26% (in EUR)	7,60% (in EUR)	25/02/1993	6,67% (in EUR)
Thes. (F)	21,48% (in EUR)	16,28% (in EUR)	13,15% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	15,69% (in EUR)
Thes. (P)	22,41% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	17,09% (in EUR)
Thes. (W)	21,41% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	17,57% (in EUR)
Aussch. (A)	20,45% (in EUR)	15,31% (in EUR)	12,26% (in EUR)	7,53% (in EUR)	01/01/2000	6,24% (in EUR)
Aussch. (E)	21,49% (in EUR)	16,28% (in EUR)	13,15% (in EUR)	(in EUR)	08/03/2010	12,55% (in EUR)
Aussch. (V)	22,48% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	19,04% (in EUR)

#### 15.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0058652646 : 1,86%
- Thes. (F) - BE0948500344 : 1,03%
- Thes. (P) - BE6254414483 : 0,30%
- Thes. (W) - BE6246068447 : 1,11%
- Aussch. (A) - BE0058651630 : 1,88%
- Aussch. (E) - BE0948501359 : 1,03%
- Aussch. (V) - BE6246064404 : 0,54%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

#### 15.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
PETERCAM EQUITIES EUROPE  
PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND

## PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	4.167.977,04
Februar	16.416.043,02
März	10.034.214,39
April	12.020.629,51
Mai	19.147.627,17
Juni	9.751.154,52

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA COMMON STOCK EUR 3	EUR	1,00	14,71	14,71
ANTOFAGASTA PLC COMMON STOCK GBP 5	GBP	656.000,00	6,90	6.384.529,61
ARYZTA AG COMMON STOCK CHF 0.02	CHF	68.634,00	46,10	3.038.535,87
CARREFOUR SA COMMON STOCK EUR 2.5	EUR	208.379,00	28,72	5.984.644,88
NIDEC CORP COMMON STOCK JPY	JPY	37.100,00	9.374,00	2.550.812,84
NITTO DENKO CORP COMMON STOCK JPY	JPY	5.800,00	10.010,00	425.835,44

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	22.235,11	EUR	24.706,77
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	177.672,84	EUR	177.870,06
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	81.689,33	EUR	81.762,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	89.686,47	EUR	91.619,22
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	107.263,59	EUR	109.427,67
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	133.076,42	EUR	138.955,48
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	26.014,19	EUR	28.317,19
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	292.006,63	EUR	315.801,97
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	87.288,06	EUR	93.875,44
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	62.913,22	EUR	71.219,92
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	38.120,02	EUR	43.469,91

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	27.318,34	EUR	32.092,31
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	92.498,25	EUR	107.348,78
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	19.768,06	EUR	27.630,47
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	43.650,00	EUR	51.350,40
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	55.736,49	EUR	82.618,93
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	13.131,38	EUR	14.216,31
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	22.871,00	EUR	37.051,54
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	152.426,47	EUR	256.985,80
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	25.707,12	EUR	23.356,21
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	113.344,31	EUR	117.625,21
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	71.751,28	EUR	71.834,51
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	946.986,14	EUR	947.554,34
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	317,99	EUR	318,40
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	90.641,37	EUR	91.320,56
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	129.742,91	EUR	139.408,40
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	2.591,87	EUR	2.630,40
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	45.558,24	EUR	47.066,21
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	95.881,42	EUR	117.723,05
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	201.708,87	EUR	245.459,34
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	166.881,65	EUR	177.921,21
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	593.429,98	EUR	624.318,64
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	42.840,06	EUR	49.704,05
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	240.957,61	EUR	286.407,34
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	49.570,33	EUR	57.465,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	141.908,00	EUR	153.009,97
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	37.367,33	EUR	43.551,26
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	1.799,36	EUR	2.034,10
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	1.926,63	EUR	2.494,00
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	50.934,00	EUR	82.909,15
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	6.564,03	EUR	6.812,20
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	12.633,80	EUR	14.265,96
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	34.417,53	EUR	36.927,00
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	24.433,19	EUR	32.500,08
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	3.964,84	EUR	5.765,92
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	4.322,38	EUR	4.552,50
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	670.703,11	EUR	802.635,46
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	9.059,14	EUR	9.729,02
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	225,09	EUR	240,10
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	38.454,44	EUR	46.589,95
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	4.243,75	EUR	5.134,51
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	5.141,99	EUR	6.265,02
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	69.333,57	EUR	78.478,43
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	1.065.111,57	EUR	1.217.076,72
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	32,16	EUR	44,40
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	34.883,11	EUR	46.079,58
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	5.609,23	EUR	10.018,25
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	652,31	EUR	607,07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	287.031,80	EUR	404.953,75
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	228.679,62	EUR	370.345,07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	927,29	EUR	1.937,12
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	195.608,79	EUR	488.471,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	34.412,43	EUR	77.792,41
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	184.431,54	EUR	370.469,73

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	3.357,10	EUR	8.903,11
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	955,17	EUR	1.919,82
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	140.146,98	EUR	329.477,75
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	340.801,16	EUR	779.145,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	12.523,62	EUR	45.664,95
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	141.500,74	EUR	725.425,84
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	32.957,80	EUR	152.789,40
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	176.908,29	EUR	277.898,17
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	53.176,02	EUR	87.503,62
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	905.357,43	EUR	1.611.120,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	113,54	EUR	168,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	3.772,32	EUR	7.320,16
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	510,20	EUR	2.403,99
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	151.189,60	EUR	259.154,04
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	4.225,67	EUR	7.657,90
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	715.210,03	EUR	1.367.823,84
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	141.572,53	EUR	280.389,29
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	366.106,26	EUR	639.741,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	68.836,51	EUR	125.088,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	163.730,68	EUR	311.643,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	264.976,52	EUR	485.813,00
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	57.416,19	EUR	105.156,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	182.015,24	EUR	350.215,01
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	39.480,79	EUR	57.037,95
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	55.665,27	EUR	58.738,51
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	71.113,13	EUR	63.741,73
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	372.834,08	EUR	334.262,78
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	33.313,44	EUR	30.099,97
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	182.771,05	EUR	165.358,87
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	40.618,75	EUR	36.468,84
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	149.109,02	EUR	133.889,41
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	36.375,00	EUR	32.650,11
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	40.206,50	EUR	36.100,71
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	207.035,00	EUR	186.217,61
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	156.604,09	EUR	140.960,56
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	68.837,27	EUR	62.005,40
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	180.617,65	EUR	163.252,68
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	137.208,33	EUR	119.862,51
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	30.312,50	EUR	32.633,18
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	493.748,60	EUR	448.493,78
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	66.687,50	EUR	60.678,08
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	281.581,93	EUR	247.300,89
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	120.728,63	EUR	145.937,05
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	44.907,97	EUR	55.246,74
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	45.468,75	EUR	37.818,89
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	66.687,50	EUR	60.240,14
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	61.837,50	EUR	61.080,69
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	48.500,00	EUR	47.473,65
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	208.089,26	EUR	186.684,09
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	82.095,35	EUR	73.661,39

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 41.286,68 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 16. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM BONDS EUR SHORT TERM 1 YEAR

#### 16.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

---

##### 16.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 06/08/1992  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 123,98 EUR

##### 16.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 16.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

###### Anlageziele des Teilfonds :

Das Anlageziel des Teilfonds PETERCAM BONDS EUR SHORT TERM 1 YEAR besteht darin, den Anteilinhabern über ein aktiv verwaltetes Portfolio eine kurzfristige, auf die Anleihenmärkte ausgerichtete Anlage zu bieten.

Das Portfolio des Teilfonds besteht in erster Linie aus Finanzinstrumenten, die von Emittenten ausgegeben werden, welche von einer der Ratingagenturen, wie Standard & Poors, Moody's oder Fitch, als erstklassig bewertet worden sind (Investment grade oder Prime).

Hierbei kann es sich um staatliche oder private Emittenten oder um Unternehmen handeln.

Das Portfolio des Teilfonds ist in erster Linie in auf Euro lautenden Anleihen, Schatzanweisungen und sonstigen Schuldtiteln oder ähnlichen Wertpapieren angelegt.

Die Gesamt- oder Restlaufzeit der Finanzinstrumente im Bestand des Teilfonds beträgt höchstens zwölf Monate.

Die Anteilinhaber des Teilfonds profitieren von keinerlei Kapitalschutz oder -garantie.

###### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten, Einlagen, Wertpapieren oder Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen halten.

Abweichend von den Bestimmungen der belgischen Financial Services and Markets Authority (FSMA) kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in verschiedenen Emissionen von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem Staat, der Mitglied des Europäischen Wirtschaftsraums und der Europäischen Währungsunion ist (siehe nachfolgende Auflistung (\*)), oder dessen öffentlich-rechtlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden. In diesem Fall muss der betreffende Organismus für gemeinsame Anlagen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Portfolio halten, die aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens ausmachen dürfen.

(\*) Belgien, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, die Niederlande, Österreich, Portugal, Slowakei, Slowenien, Spanien, Zypern.

##### 16.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 16.1.5. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 16.1.6. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile sank im ersten Halbjahr 2015 um 0,03%.

In den ersten sechs Monaten des Jahres fiel der Euribor-Zinssatz um 0,08% auf -0,01%. Das Angebot an Anleihen mit einer Laufzeit von unter einem Jahr ist weiterhin beschränkt und an den Finanzmärkten knapp. Aufgrund der anhaltenden Volatilität wurde im Übrigen der Eintritt neuer Anleihekäufer in dieses Segment beobachtet.

Der Fondsmanager hat die Position der „Floating Rate Notes“ im ersten Halbjahr demzufolge auf rund 15% gebracht, wobei im Übrigen eine günstige Diversifizierung zwischen den Sektoren angestrebt wurde. Das Portfolio besteht zum überwiegenden Teil aus

## **PETERCAM B FUND SA**

Finanzanleihen in diesem Fall von Banken. Sie weisen in der Regel eine hohe Bonität auf und liefern attraktive Renditen. Der Fondsmanager ging zudem Positionen in kurzfristigen Staatsanleihen ein. Angesichts der häufig negativen Renditen für kurze Laufzeiten erfolgten diese Geschäfte jedoch in beschränktem Umfang. Demzufolge bleibt die Gewichtung dieses Segments der gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ebenfalls begrenzt. In Bezug auf die anderen Sektoren war der Fondsmanager stets um eine gute Diversifizierung bemüht.

## **PETERCAM BONDS EUR SHORT TERM 1 YEAR**

### **16.1.7. Künftige Anlagestrategie**

Der Fondsmanager strebt keine radikale Neuausrichtung seiner Strategie an und ist weiterhin darauf bedacht, Engagements in Anleihen mit einer Restlaufzeit zwischen fünf und zwölf Monaten einzugehen. Zudem ist er stets auf eine breite Streuung sowohl auf Ebene von Ländern, Branchen sowie bei den Bonitätseinstufungen fokussiert.

### **16.1.8. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 1

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 16.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>97.937.193,91</b>	<b>86.084.939,95</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>87.892.942,78</b>	<b>81.871.673,91</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		77.396.100,33
a. Anleihen		77.396.100,33
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	87.892.942,78	4.475.573,58
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
a. Aktien		
<b>Deren Aktien geliehen</b>		
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-1.164.927,23</b>	<b>-9.957.529,41</b>
A. Forderungen	43,40	207.707,53
a. Forderungen	43,40	207.707,53
b. Steuerguthaben		
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-1.164.970,63	-10.165.236,94
a. Verbindlichkeiten	-1.164.282,65	-10.164.005,94
b. Steuerverbindlichkeiten	-687,98	-1.231,00
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)		
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>9.751.565,16</b>	<b>12.712.417,13</b>
A. Sichteinlagen	9.751.565,16	12.712.417,13
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>1.457.613,20</b>	<b>1.458.378,32</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	1.612.395,41	1.604.550,34
C. Anzusetzende Aufwendungen	-154.782,21	-146.172,02
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>97.937.193,91</b>	<b>86.084.939,95</b>
A. Kapital	94.836.699,97	82.683.963,41
B. Ergebnisbeteiligung	-42.182,69	-27.966,55
C. Ergebnisvortrag	3.117.939,43	3.200.506,49
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	24.737,20	228.436,60

Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
--------------------------	--------------------------

**ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN**

**I. Dingliche Sicherheiten**

A. Sicherheiten

- a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
- b. Flüssige Mittel/Einlagen

B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)

- a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente
- b. Flüssige Mittel/Einlagen


**II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)**

A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine

B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine


**III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)**

A. Gekaufte Terminkontrakte

B. Verkaufte Terminkontrakte


**IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)**

A. Gekaufte Swapkontrakte

B. Verkaufte Swapkontrakte


**V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)**

A. Gekaufte Kontrakte

B. Verkaufte Kontrakte


**VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile**

--	--

**VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen**

--	--

**VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen**

--	--

**IX. Verliehene Finanzinstrumente**

--	--

## 16.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>-1.502.770,74</b>	<b>-1.485.116,18</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	362.873,11	-1.505.315,61
a. Anleihen	362.873,11	-1.505.315,61
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente	-1.865.643,85	13.731,99
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
a. Aktien		
b. OGA des geschlossenen Typs		
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte		6.467,44
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte		6.467,44
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>1.729.812,64</b>	<b>1.934.810,30</b>
A. Dividenden		
B. Zinsen		
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1.735.475,92	1.935.030,74
b.Einlagen und flüssige Mittel	1.735.475,92	1.932.741,04
c.Sicherheiten		2.289,70
C. Zinsen aus Ausleihungen	-5.663,28	-237,21
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)		16,77
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs		16,77
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-202.304,70</b>	<b>-221.257,52</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-2.350,40	-1.404,06
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-8.361,96	-6.021,59
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-132.358,16	-153.689,80
a. Finanzverwaltung	-80.053,22	-118.934,78
Thes. (B)	-16.489,88	-32.567,98
Thes. (F)	-29.807,55	-18.141,58
Thes. (W)	-299,74	-188,53
Aussch. (A)	-31.057,43	-66.213,61
Aussch. (V)	-2.398,62	-1.823,08
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-52.304,94	-34.755,02
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-3.438,14	-3.406,47
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,16
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-7.867,33	-9.969,08
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-28.987,61	-29.717,81
Thes. (B)	-7.728,92	-7.729,21
Thes. (F)	-1.825,46	-1.063,31
Thes. (W)	-154,93	-183,81
Aussch. (A)	-17.753,49	-19.129,71
Aussch. (V)	-1.524,81	-1.611,77
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-18.941,10	-16.785,55
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>1.527.507,94</b>	<b>1.713.552,78</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>24.737,20</b>	<b>228.436,60</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>24.737,20</b>	<b>228.436,60</b>

## 16.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 16.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARK GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABBEY NATL TREAS 3.375 10-15 20/10A	2.000.000	EUR	100,98%	2.019.680,00	2,30%	2,06%
ACHMEA HYPOTHEEK BANK 2.375 12-16 08/02A	1.000.000	EUR	101,33%	1.013.290,00	1,15%	1,03%
ALSTOM 3.875 12-16 02/03A	2.500.000	EUR	102,34%	2.558.600,00	2,91%	2,61%
ATLANTIA REG-S 5 EMTN 5.625 09-16 06/05A	1.000.000	EUR	104,51%	1.045.050,00	1,19%	1,07%
BBVA SENIOR FIN EMTN 3.875 10-15 06/08A	2.200.000	EUR	100,35%	2.207.722,00	2,51%	2,25%
BCO BRASIL CAYM. REGS 4.50 11-16 20/01A	1.750.000	EUR	101,87%	1.782.725,00	2,03%	1,82%
BFCM EMTN 5.00 03-15 30/09A	1.993.000	EUR	101,13%	2.015.421,25	2,29%	2,06%
BNP PARIBAS 3.10 12-15 06/07A	1.000.000	EUR	100,03%	1.000.260,00	1,14%	1,02%
CASINO GUICHARD 4.472 11-16 04/04A	2.400.000	EUR	103,13%	2.475.048,00	2,82%	2,53%
CDP FL.R 05-15 26/10S	1.000.000	EUR	99,43%	994.290,00	1,13%	1,02%
CITIGROUP INC EMTN 3.50 05-15 05/08A	1.000.000	EUR	100,32%	1.003.180,00	1,14%	1,02%
CS GUERNSEY EMTN 2.875 10-15 24/09A	1.000.000	EUR	100,64%	1.006.350,00	1,14%	1,03%
DEUTSCHE BANK FL.R 14-16 11/03Q	1.500.000	EUR	100,02%	1.500.255,00	1,71%	1,53%
ERSTE BANK EMTN 4.25 11-16 12/04A	2.000.000	EUR	102,96%	2.059.180,00	2,34%	2,10%
GE CAP EURO FUNDING 1.25 12-15 15/10A	1.500.000	EUR	100,34%	1.505.040,00	1,71%	1,54%
GOLDMAN SACHS GROUP 4.50 11-12 09/05A	2.500.000	EUR	103,67%	2.591.625,00	2,95%	2,65%
IMPERIAL TOBACCO FI FL.R 09-16 17/02A	4.000.000	EUR	105,02%	4.200.960,00	4,78%	4,29%
INTESA SAN PAOLO 4.125 11-16 14/01A	4.500.000	EUR	101,85%	4.583.295,00	5,21%	4,68%
INTESA SANPAOLO 5.00 11-15 12/09A	640.000	EUR	100,89	645.689,60	0,73%	0,66%
ISRAEL EMTN S6 3.75 05-15 12/10A	2.500.000	EUR	100,92	2.523.075,00	2,87%	2,58%
JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 05-15 12/10Q	4.750.000	EUR	100,03%	4.751.306,25	5,41%	4,84%
KBC IFIMA 4.375 11-15 26/10A	500.000	EUR	101,36%	506.820,00	0,58%	0,52%
KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A	2.250.000	EUR	103,36%	2.325.622,50	2,65%	2,37%
LEASEPLAN CORP 3.875 10-15 16/09A	1.875.000	EUR	100,77%	1.889.456,25	2,15%	1,93%
MORGAN STANLEY 4.00 05-15 17/11A	2.497.000	EUR	101,47%	2.533.680,93	2,88%	2,59%
MORGAN STANLEY 4.50 11-16 23/02A	2.900.000	EUR	102,79%	2.980.939,00	3,39%	3,04%
PERNOD RICARD 4.875 10-16 18/03A	2.000.000	EUR	103,26%	2.065.220,00	2,35%	2,11%
RCI BANQUE EMTN 5.625 11-15 05/10A	2.425.000	EUR	101,40%	2.458.853,00	2,80%	2,51%
RENAULT SA 4.00 10-16 25/01A	1.150.000	EUR	102,07%	1.173.816,50	1,34%	1,20%
REPSOL SA EMTN 4.25 11-16 12/02A	2.500.000	EUR	102,43%	2.560.650,00	2,91%	2,61%
ROYAL BK SCOTLAND PLC 4.75 11-16 18/05A	800.000	EUR	103,87%	830.984,00	0,95%	0,85%
STANDARD CHART 3.625 10-15 15/12A	3.000.000	EUR	101,60%	3.048.060,00	3,47%	3,11%
STATE BANK OF INDIA 4.50 10-15 30/11A	500.000	EUR	101,53%	507.640,00	0,58%	0,52%
TELEFONICA EMIS SA 5.496 09-16 01/04A	2.000.000	EUR	103,87%	2.077.360,00	2,36%	2,12%
TELEFONICA EMISIONES 4.967 11-16 03/02A	1.000.000	EUR	102,77%	1.027.740,00	1,17%	1,05%
UNICREDIT 4.375 12-15 11/09A	750.000	EUR	100,76%	755.722,50	0,86%	0,77%
UNICREDIT SPA 2.625 10-15 31/10A	1.000.000	EUR	100,83%	1.008.280,00	1,15%	1,03%
UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-16 22/01Q	1.000.000	EUR	100,60%	1.005.980,00	1,14%	1,03%
VOLKSWAGEN FIN SER 0.875 12-15 04/12A	1.500.000	EUR	100,28	1.504.155,00	1,71%	1,54%
XSTRATA FIN REG S 1.75 12-16 19/05A	1.500.000	EUR	101,11%	1.516.665,00	1,73%	1,55%
ZURICH FINANCE USA 6.50 09-15 14/10A EUR	500.000	EUR	101,82%	509.075,00	0,58%	0,52%
				<b>75.768.761,78</b>	<b>86,21%</b>	<b>77,36%</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>				<b>75.768.761,78</b>	<b>86,21%</b>	<b>77,36%</b>
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN, MIT REGELMASSIGEM HANDEL, ANERKANNTEN UND OFFENTLICHEN SEKUNDARMARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABBEY NAT PLC B1456 FL.R 14-16 27/01Q	1.000.000	EUR	100,08%	1.000.780,00	1,14%	1,02%
FBE BANK PLC 1.875 13-16 12/05A	1.500.000	EUR	101,27%	1.519.005,00	1,73%	1,55%
ING EMTN 2.125 12-15 10/07A	1.000.000	EUR	100,05%	1.000.530,00	1,14%	1,02%
SANTANDER INTL EMTN 4.625 12-16 21/03A	2.500.000	EUR	103,09%	2.577.125,00	2,93%	2,64%
SNAM EMTN 2.00 12-15 13/11A	500.000	EUR	100,66%	503.305,00	0,57%	0,51%
SOCRAM 2.125 13-16 23/02A	400.000	EUR	101,16%	404.656,00	0,46%	0,41%
UNICREDIT SPA FL.R 13-13 24/07Q	2.000.000	EUR	100,08%	2.001.540,00	2,28%	2,04%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettvermögen
VERIZON WIRELESS REGS 8.75 08-15 18/12A EUR	3.000.000	EUR	103,91%	3.117.240,00 <b>12.124.181,00</b>	3,54% <b>13,79%</b>	3,19% <b>12,38%</b>
<b>GELDMARKTINSTRUMENTEN</b>				<b>12.124.181,00</b>	<b>13,79%</b>	<b>12,38%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>87.892.942,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>89,74%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>0,00</b>		
JP Morgan <b>Sichteinlagen</b>		EUR		9.751.565,16 <b>9.751.565,16</b>		9,96% <b>9,96%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>9.751.565,16</b>		<b>9,96%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-1.164.927,23</b>		<b>-1,19%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>1.457.613,20</b>		<b>1,49%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>97.937.193,91</b>		<b>100,00%</b>

#### 16.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)

Pro Land	
Deutschland	1,71%
Frankreich	16,10%
Insel Guernsey	1,14%
Irland	1,71%
Israel	2,87%
Italien	14,27%
Kaiman-Inseln	2,03%
Luxemburg	0,58%
Niederlande	11,71%
Österreich	2,34%
Spanien	8,98%
Vereinigte Staaten von Amerika	19,89%
Vereinigten Arabischen Emirate	1,73%
Vereinigtes Königreich	14,94%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

Pro Sektor	
Banken und Kreditinstitute	48,03%
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,82%
Elektrotechnik und Elektronik	2,91%
Holdings und Finanzgesellschaften	29,53%
Kommunikation	9,73%
Staaten und Regierungen	2,87%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,57%
Tabak und Alkohol	2,35%
Transport	1,19%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**16.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	59.830.786,50
Abgänge	40.207.077,69
<b>Summe 1</b>	<b>100.037.864,19</b>
Zeichnungen	28.722.310,08
Rücknahmen	88.909.274,76
<b>Summe 2</b>	<b>117.631.584,84</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	105.169.968,89
<b>Umschlag</b>	<b>-16,73%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**16.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	78.808,000	49.241,000	109.059,000	87.631,437	52.960,000	143.730,437	5.265,970	77.731,958	71.264,449
Thes. (F)	103.087,000	99.260,000	84.278,000	314.736,482	77.554,841	321.459,641	71.471,177	241.020,471	151.910,347
Thes. (W)	1,000		1,000	2.931,768	964,562	1.968,206	57,596	616,732	1.409,070
Aussch. (A)	272.770,828	233.429,810	344.163,018	185.345,573	257.582,231	271.926,360	62.209,482	73.259,458	260.876,384
Aussch. (V)	1,000		1,000	26.333,597	5.815,120	20.519,477	2.896,000	2.011,000	21.404,477
<b>SUMME</b>			<b>537.502,018</b>			<b>759.604,121</b>			<b>506.864,727</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	18.801.547,21	11.759.813,44	20.978.810,05	12.671.619,62	1.259.429,04	18.598.911,41
Thes. (F)	24.854.700,96	23.956.607,60	76.300.867,16	18.783.082,32	17.332.493,49	58.464.487,30
Thes. (W)	238,76		702.707,17	231.400,56	13.816,37	147.946,59
Aussch. (A)	42.741.300,33	36.689.786,41	28.862.126,81	40.150.625,54	9.665.727,69	11.384.723,15
Aussch. (V)	156,04		4.110.630,25	907.628,00	450.843,49	313.206,31
<b>SUMME</b>	<b>86.397.943,30</b>	<b>72.406.207,45</b>	<b>130.955.141,44</b>	<b>72.744.356,04</b>	<b>28.722.310,08</b>	<b>88.909.274,76</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	26.060.375,60	238,96	34.373.874,20	239,16	17.038.592,02	239,09
Thes. (F)	20.358.285,92	241,56	77.922.080,62	242,40	36.825.414,34	242,42
Thes. (W)	239,22	239,22	472.001,65	239,81	337.819,79	239,75
Aussch. (A)	53.741.505,74	156,15	42.300.590,16	155,56	40.410.761,98	154,90
Aussch. (V)	155,99	155,99	3.200.640,48	155,98	3.324.605,78	155,32
<b>SUMME</b>	<b>100.160.562,47</b>		<b>158.269.187,11</b>		<b>97.937.193,91</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 16.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	-0,17% (in EUR)	0,36% (in EUR)	0,99% (in EUR)	1,89% (in EUR)	04/08/1992	2,91% (in EUR)
Thes. (F)	0,03% (in EUR)	0,58% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	30/08/2010	1,22% (in EUR)
Thes. (W)	-0,04% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	0,25% (in EUR)
Aussch. (A)	-0,12% (in EUR)	0,36% (in EUR)	0,99% (in EUR)	1,89% (in EUR)	04/08/1992	2,89% (in EUR)
Aussch. (V)	-0,05% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	0,12% (in EUR)

### 16.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0058191884 : 0,60%
- Thes. (F) - BE0948510442 : 0,39%
- Thes. (W) - BE6246088643 : 0,44%
- Aussch. (A) - BE0058190878 : 0,52%
- Aussch. (V) - BE6246085615 : 0,44%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 16.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen

Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

## 17. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE

#### 17.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

##### 17.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 27/12/1999  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 100,00 EUR

##### 17.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 17.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE ist darauf ausgerichtet, für die Anteilinhaber auf lange Sicht eine maximale Rendite zu erzielen. Hierzu verfolgt der Teilfonds eine ausgewogene Anlagestrategie und investiert sein Vermögen in Wertpapieren, die sich im weiteren Sinne auf den europäischen Immobiliensektor beziehen. Zu solchen Anlagen zählen insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, SICAFI-Anteile, Immobilienzertifikate, Aktien von Immobiliengesellschaften und Unternehmen, die im Bereich Förderung und Entwicklung von Immobilien tätig sind, und Debt-Immobilienfonds.

Konkret investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Wertpapieren des Immobilienbereichs, die von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa emittiert werden.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten oder Einlagen halten sowie in Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

##### 17.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 17.1.5. Vertriebsstelle

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

##### 17.1.6. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 17.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert des Fonds (Klasse B) stieg im ersten Halbjahr 2015 um 10,17%. Die Kursgewinne waren im Wesentlichen auf Großbritannien, der größten Gewichtung des Fonds, sowie Frankreich und in geringem Umfang auf Deutschland konzentriert.

Als positiv zu erachten war die gute Positionierung in England bei Large Caps wie British Land, Land Securities und Hammerson sowie Immobiliengesellschaften mit Sitz in London wie Derwent London und Great Portland. Des Weiteren sind als Positivfaktor zu nennen Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung wie Unite, Safestore und Workspace. Der Wertentwicklung kam zudem das Engagement in Deutschland und insbesondere beim Unternehmen Deutsche Wohnen im Wohnimmobiliensektor und bei Deutsche Office im Sektor der Büroimmobilien zugute, welches Gegenstand eines Übernahmeangebots durch den Rivalen Alstria wurde, der seinen Aktionären einen Tausch der Papiere anbot. Einen positiven Beitrag leisteten in Frankreich die Large Caps im Bereich Büroliegenschaften Unibail-Rodamco und Klepierre sowie die erfreulichen Kursgewinne von Altarea-Cogedim.

Getrübt wurde das Bild lediglich durch die schwache Wertentwicklung von Deutsche Annington, das nach Ankündigung seiner Kapitalaufstockung zur Finanzierung von Gagfah eine geringfügige Korrektur erfuhr.

Im ersten Halbjahr 2015 setzten wir die 2014 eingeleitete Konsolidierung unserer Positionen in Deutschland und England fort, da diese beiden Länder im europäischen Vergleich die besten Wachstumsraten vorlegen. In England spiegelte sich dies in dem anhaltenden Anstieg der Mieten für Büroräume, vor allem mit Standort in London, wider. In Deutschland verteuern sich indessen die Mieten im Wohnimmobiliensektor, in dem im Vergleich zu anderen Ländern ein wahrer Aufholprozess eingesetzt hat. Die stärkere Gewichtung erfolgte auf Kosten von Ländern, die deutlich geringere Wachstumsraten verzeichnen wie Frankreich, Belgien und die Niederlande. Die

Senkung des Engagements in den Niederlanden zugunsten von Frankreich ist auf das öffentliche Umtauschangebot von Klepierre für Corio zurückzuführen. Zudem sind wir nach Jahren erstmals wieder Positionen in Spanien in einer spanischen Immobiliengesellschaft eingegangen. Grund hierfür sind der wirtschaftliche Aufschwung im Land, der bedeutende Mieterhöhungen bei zahlreichen guten Vermögenswerten nach sich ziehen sollte.

Des Weiteren beteiligten wir uns an zahlreichen Platzierungen, die mit einem Abschlag bewertet wurden, sowie an Börsengängen, um neue Positionen zu attraktiven Eintrittspreisen einzugehen.

Angesichts ihrer guten Performance wurde die Gewichtung von kleineren Marktkapitalisierungen im Halbjahr geringfügig heraufgesetzt.

### **17.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Unsere Anlagestrategie 2015 dürfte in der Fortführung dieses Ansatzes bestehen. Die starke Gewichtung in England sollte beibehalten werden, solange sich das Mietwachstum ungetrübt fortsetzt, während wir in Bezug auf unsere Investments in Deutschland äußerst zuversichtlich sind. In Frankreich lassen wir hinsichtlich den größten Börsenkapitalisierungen Vorsicht walten, bewahren jedoch unsere Positionen in kleinen Wachstumsunternehmen. Aufgrund des relativ hohen Preisniveaus und der sehr mäßigen Wachstumsaussichten wird die moderate Gewichtung bei Belgien beibehalten.

Die Anlagethemen für 2015 lauten wie folgt: Unternehmen mit gesunder Bilanz, die über hochwertige Vermögenswerte verfügen, zulasten von Unternehmen mit zu hoher Schuldenlast und zweitrangigen Immobilienwerten; überdurchschnittlich hohe Gesamterträge (Dividende plus inhärenter Wertzuwachs); durchschnittliche Dauer der langfristigen Mietverträge und die Bonität der Mieter werden für die Beständigkeit der Cashflows maßgeblich sein; Aktienwerte, die Gegenstand einer Verschmelzung bzw. eines Übernahmeangebots sein können oder die im Vergleich zu gleichrangigen Titeln derselben Branche eine deutliche Unterbewertung aufweisen.

### **17.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 17.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>275.583.725,08</b>	<b>231.778.873,36</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>290.398.793,95</b>	<b>236.647.250,62</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	16.288.131,42	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	16.288.131,42	8.292.982,77
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	274.015.905,53	228.354.001,44
a. Aktien	271.451.900,58	224.445.331,37
<b>Deren Aktien geliehen</b>	15.285.086,07	7.897.101,82
b. OGA des geschlossenen Typs	2.564.004,95	3.908.670,07
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	94.757,00	266,41
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-14.175.160,47</b>	<b>-7.374.916,74</b>
A. Forderungen	7.256.840,16	962.704,33
a. Forderungen	6.788.257,31	460.793,82
b. Steuerguthaben	468.582,85	501.910,51
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-21.432.000,63	-8.337.621,07
a. Verbindlichkeiten	-3.942.664,20	-39.576,16
b. Steuerverbindlichkeiten	-3.440,83	-5.062,14
c. Darlehen	-1.197.764,18	
d. Sicherheiten (-)	-16.288.131,42	-8.292.982,77
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>		<b>2.996.751,62</b>
A. Sichteinlagen		2.996.751,62
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-639.908,40</b>	<b>-490.212,14</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-639.908,40	-490.212,14
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>275.583.725,08</b>	<b>231.778.873,36</b>
A. Kapital	197.139.074,24	197.840.854,52
B. Ergebnisbeteiligung	3.170.552,48	1.632.827,29
C. Ergebnisvortrag	52.007.347,84	2.250.337,90
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	23.266.750,52	30.054.853,65

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>16.288.131,42</b>	<b>8.292.982,77</b>
A. Sicherheiten	16.288.131,42	8.292.982,77
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	16.288.131,42	8.292.982,77
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleiene Finanzinstrumente</b>	<b>15.285.086,07</b>	<b>7.897.101,82</b>

## 17.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>20.806.593,60</b>	<b>26.738.985,73</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	14.361.066,96	25.118.038,21
a. Aktien	14.200.961,94	24.841.775,49
b. OGA des geschlossenen Typs	160.105,02	276.262,72
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	94.757,00	306,42
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	6.350.769,64	1.620.641,10
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	6.350.769,64	1.620.641,10
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>4.550.537,60</b>	<b>4.613.187,12</b>
A. Dividenden	5.083.817,69	5.485.851,79
B. Zinsen	50.593,88	37.704,90
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	50.593,88	36.122,22
b.Einlagen und flüssige Mittel		1.582,68
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-2.357,19	-12,30
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-581.516,78	-910.192,30
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-581.516,78	-910.192,30
F. Sonstige Anlageerträge		-164,97
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-2.090.380,68</b>	<b>-1.297.319,20</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-443.739,72	-183.688,49
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-30.569,32	-18.372,06
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-1.469.216,43	-975.366,65
a. Finanzverwaltung	-1.320.472,99	-895.952,21
Thes. (B)	-497.039,67	-296.111,09
Thes. (F)	-612.149,76	-413.748,77
Thes. (P)		
Thes. (W)	-3.397,84	-348,77
Aussch. (A)	-194.653,01	-176.787,80
Aussch. (E)	-11.955,16	-8.954,84
Aussch. (V)	-1.277,55	-0,94
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-148.743,44	-79.414,44
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-13.299,18	-15.895,61
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		104,34
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-23.380,56	-30.993,11
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-40.574,52	-39.206,75
Thes. (B)	-21.665,54	-18.794,14
Thes. (F)	-7.935,15	-6.172,42
Thes. (P)	-1.658,96	-1.469,51
Thes. (W)	-256,67	-55,63
Aussch. (A)	-8.727,39	-12.591,96
Aussch. (E)	-176,43	-122,97
Aussch. (V)	-154,38	-0,12
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-69.600,95	-33.900,87
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>2.460.156,92</b>	<b>3.315.867,92</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>23.266.750,52</b>	<b>30.054.853,65</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>23.266.750,52</b>	<b>30.054.853,65</b>

## 17.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 17.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
BIG YELLOW GROUP PLC	210.000	GBP	6,38	1.889.688,76	0,69%	0,69%
BRITISH LAND CO PLC REIT	1.196.000	GBP	7,94	13.395.807,75	4,89%	4,86%
CAPITAL COUNTIES PROPERTIES PLC	778.000	GBP	4,35	4.779.244,83	1,74%	1,73%
DERWENT LONDON PLC	148.500	GBP	34,02	7.131.018,42	2,60%	2,59%
GREAT PORTLAND EST	570.000	GBP	7,76	6.243.489,31	2,28%	2,27%
HAMMERSON PLC	857.000	GBP	6,16	7.445.599,55	2,72%	2,70%
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	1.040.000	GBP	12,04	17.674.641,82	6,44%	6,42%
QUINTAIN ESTATES AND DEVELOPMENT PLC	1.832.000	GBP	1,06	2.741.082,65	1,00%	0,99%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	690.000	GBP	2,83	2.753.864,07	1,00%	1,00%
SEGRO (REIT)	231.000	GBP	4,06	1.323.167,48	0,48%	0,48%
SHAFTESBURY	255.000	GBP	8,68	3.124.285,41	1,14%	1,13%
UNITE GROUP PLC	451.000	GBP	5,72	3.638.174,89	1,33%	1,32%
WORKSPACE GROUP PLC R.E.I.T.	160.000	GBP	9,00	2.031.477,17	0,74%	0,74%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>74.171.542,11</b>	<b>27,05%</b>	<b>26,92%</b>
ALTAREA	34.000	EUR	160,50	5.457.000,00	1,99%	1,98%
ARGAN	229.548	EUR	19,94	4.577.187,12	1,67%	1,66%
COFITEM-COFIMUR NOM.	17.467	EUR	111,40	1.945.823,80	0,71%	0,71%
FONCIERE DES REGIONS SA	53.200	EUR	76,22	4.054.904,00	1,48%	1,47%
FREY	65.000	EUR	28,99	1.884.350,00	0,69%	0,68%
GECINA SA REG SHS	9.000	EUR	110,55	994.950,00	0,36%	0,36%
ICADE SA	62.400	EUR	64,06	3.997.344,00	1,46%	1,45%
KLEPIERRE SA	492.000	EUR	39,46	19.411.860,00	7,08%	7,05%
PATRIMOINE ET COMMERCE	120.000	EUR	19,80	2.376.000,00	0,87%	0,86%
SELECTIRENTE ACT NOM	27.830	EUR	63,31	1.761.917,30	0,64%	0,64%
TERREIS	170.620	EUR	25,45	4.342.279,00	1,58%	1,58%
UNIBAIL-RODAMCO SE	78.300	EUR	226,70	17.750.610,00	6,48%	6,44%
<b>Frankreich</b>				<b>68.554.225,22</b>	<b>25,01%</b>	<b>24,88%</b>
DEUTSCHE EUROSHOP AG REG SHS	60.500	EUR	39,39	2.383.095,00	0,87%	0,86%
DEUTSCHE WOHNEN AG	819.999	EUR	20,56	16.855.079,45	6,15%	6,12%
DT ANNINGTON IMMOBILIEN NAM.AKT	842.396	EUR	25,30	21.312.618,80	7,78%	7,73%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	142.000	EUR	62,32	8.849.440,00	3,23%	3,21%
PRIME OFFICE	587.500	EUR	4,26	2.502.750,00	0,91%	0,91%
TLG IMMOB 144A/REGS	231.000	EUR	14,51	3.350.655,00	1,22%	1,22%
VIB VERMOEGEN AG	179.000	EUR	16,00	2.864.000,00	1,04%	1,04%
<b>Deutschland</b>				<b>58.117.638,25</b>	<b>21,20%</b>	<b>21,09%</b>
PSP SWISS PROPERTY AG	127.500	CHF	80,00	9.795.448,00	3,58%	3,55%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	84.150	CHF	70,95	5.733.643,04	2,09%	2,08%
<b>Schweiz</b>				<b>15.529.091,04</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,63%</b>
CASTELLUM	367.000	SEK	116,50	4.624.666,04	1,68%	1,68%
FABEGE AB	145.000	SEK	113,10	1.773.858,58	0,65%	0,64%
FASTIGHETS BALDER -B	132.000	SEK	127,90	1.826.134,93	0,67%	0,66%
FASTIGHETS HUFVUDSTADEN -A- FREE	273.000	SEK	100,90	2.979.491,84	1,09%	1,08%
WIHLBORG FASTIGHETE	105.000	SEK	135,00	1.533.244,64	0,56%	0,56%
<b>Schweden</b>				<b>12.737.396,03</b>	<b>4,65%</b>	<b>4,62%</b>
EUROCOMMERCIAL	93.000	EUR	37,41	3.478.665,00	1,27%	1,26%
VASTNED	48.000	EUR	39,52	1.896.720,00	0,69%	0,69%
WERELDHAVE NV	91.800	EUR	50,93	4.675.374,00	1,71%	1,70%
<b>Niederlande</b>				<b>10.050.759,00</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,65%</b>
COFINIMMO	16.000	EUR	92,71	1.483.360,00	0,54%	0,54%
INTERVEST OFFICES	125.275	EUR	21,39	2.679.005,88	0,98%	0,96%
RETAIL ESTATES	25.000	EUR	69,24	1.731.000,00	0,63%	0,63%
WAREHOUSES ESTATES BELGIUM	26.915	EUR	59,03	1.588.792,45	0,58%	0,58%
WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	35.600	EUR	69,29	2.466.724,00	0,90%	0,90%
<b>Belgien</b>				<b>9.948.882,33</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,61%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
BUWOG AG	97.000	EUR	17,43	1.690.710,00	0,62%	0,61%
CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	196.000	EUR	15,65	3.067.400,00	1,12%	1,11%
IMMOFINANZ <b>Österreich</b>	2.165.000	EUR	2,11	4.572.480,00	1,66%	1,67%
				<b>9.330.590,00</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,39%</b>
NEW RIVER RETAIL LIMITED GBP <b>Insel Guernsey</b>	950.000	GBP	3,19	4.277.648,39	1,56%	1,55%
				<b>4.277.648,39</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,55%</b>
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE <b>Insel Jersey</b>	629.000	EUR	4,13	2.598.399,00	0,95%	0,94%
				<b>2.598.399,00</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,94%</b>
CITYCON OYJ <b>Finnland</b>	953.000	EUR	2,24	2.136.626,00	0,78%	0,78%
				<b>2.136.626,00</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,78%</b>
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A. <b>Spanien</b>	123.000	EUR	10,96	1.348.080,00	0,49%	0,49%
				<b>1.348.080,00</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
ADVANCE TERRAFUND REIT <b>Bulgarien</b>	1.210.400	BGN	2,17	1.342.723,21	0,49%	0,49%
				<b>1.342.723,21</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
GRANDE CITY PROPERTIES S.A. <b>Luxemburg</b>	84.000	EUR	15,58	1.308.300,00	0,48%	0,47%
				<b>1.308.300,00</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,47%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>271.451.900,58</b>	<b>99,03%</b>	<b>98,51%</b>
ASCENCIO ACT	11.076	EUR	55,51	614.828,76	0,22%	0,22%
HOME INVEST BELGIUM	10.617	EUR	86,93	922.935,81	0,35%	0,34%
<b>Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - registriert am FSMA</b>				<b>1.537.764,57</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,56%</b>
KEN WIL EUR RE -GBP- <b>Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - Nicht registriert am FSMA</b>	64.000	GBP	11,36	1.026.240,38	0,37%	0,37%
				<b>1.026.240,38</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,37%</b>
<b>OGA-IMMOBILIEN</b>				<b>2.564.004,95</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,93%</b>
<b>OGA DES GESCHLOSSENEN TYP</b>				<b>2.564.004,95</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,93%</b>
CITYCON (SHS) 07.07.15 RIGHT <b>Finnland</b>	962.000	EUR	0,10	94.757,00	0,03%	0,03%
				<b>94.757,00</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>				<b>94.757,00</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>274.110.662,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,47%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>16.288.131,42</b>		
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-14.175.160,47</b>		<b>-5,14%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-639.908,40</b>		<b>-0,23%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>275.583.725,08</b>		<b>100,00%</b>

**17.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

<b>Pro Land</b>	
Belgien	4,19%
Bulgarien	0,49%
Deutschland	21,20%
Finnland	0,81%
Frankreich	25,01%
Insel Guernsey	1,56%
Insel Jersey	1,32%
Luxemburg	0,48%
Niederlande	3,67%
Österreich	3,40%
Schweden	4,65%
Schweiz	5,67%
Spanien	0,49%
Vereinigtes Königreich	27,06%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

<b>Pro Sektor</b>	
Baustoffe und Handel	6,15%
Diverse Dienstleistungen	0,49%
Holdings und Finanzgesellschaften	4,58%
Immobilien-gesellschaften	88,41%
Investmentfonds	0,37%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**17.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	105.674.957,62
Abgänge	86.764.609,75
<b>Summe 1</b>	<b>192.439.567,37</b>
Zeichnungen	114.173.944,64
Rücknahmen	97.740.139,90
<b>Summe 2</b>	<b>211.914.084,54</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	299.535.039,72
<b>Umschlag</b>	<b>-6,50%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**17.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	35.013,660	82.928,000	120.632,660	88.817,654	61.654,828	147.795,486	58.932,506	65.263,950	141.464,042
Thes. (F)	74.612,512	93.189,000	337.025,512	53.994,322	64.820,324	326.199,510	175.031,848	108.220,903	393.010,455
Thes. (P)	101.165,000	13.500,000	87.665,000	30.711,000	18.209,000	100.167,000	2.824,000	21.491,000	81.500,000
Thes. (W)	1,000		1,000	1.612,951	372,998	1.240,953	5.349,916	5.164,987	1.425,882
Aussch. (A)	8.773,000	9.921,000	59.412,000	69.905,539	53.121,941	76.203,598	27.522,471	38.232,003	65.494,066
Aussch. (E)	2.710,000		8.140,000	2.175,000	1.200,000	9.115,000	2.836,455	915,000	11.036,455
Aussch. (V)	1,000		1,000	1.008,767	1,767	1.008,000	105,000		1.113,000
<b>SUMME</b>			<b>612.877,172</b>			<b>661.729,547</b>			<b>695.043,900</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	9.355.071,27	21.982.719,85	28.415.722,17	19.943.377,44	24.212.313,32	26.859.459,47
Thes. (F)	20.261.085,98	25.882.044,82	17.687.739,51	21.851.296,75	77.036.514,32	46.730.344,22
Thes. (P)	28.390.829,25	3.888.765,00	10.168.235,47	6.282.193,90	1.133.978,96	9.296.035,59
Thes. (W)	269,37		524.581,77	114.480,24	2.257.793,71	2.200.836,22
Aussch. (A)	1.906.193,49	2.180.639,37	16.880.541,74	13.501.648,04	8.494.969,20	12.343.538,73
Aussch. (E)	651.773,30		563.614,61	338.526,00	1.003.422,43	309.925,67
Aussch. (V)	218,69		271.085,96	496,07	34.952,70	
<b>SUMME</b>	<b>60.565.441,35</b>	<b>53.934.169,04</b>	<b>74.511.521,23</b>	<b>62.032.018,44</b>	<b>114.173.944,64</b>	<b>97.740.139,90</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	34.010.227,84	281,93	52.617.427,15	356,02	55.483.070,04	392,21
Thes. (F)	98.480.622,72	292,21	121.378.579,55	372,10	161.749.627,54	411,57
Thes. (P)	25.668.814,45	292,81	37.629.439,87	375,67	33.990.539,53	417,06
Thes. (W)	282,29	282,29	445.309,63	358,84	565.910,26	396,88
Aussch. (A)	13.598.252,17	228,88	21.363.186,94	280,34	19.857.125,83	303,19
Aussch. (E)	1.976.929,43	242,87	2.732.416,54	299,77	3.596.832,82	325,90
Aussch. (V)	229,43	229,43	284.174,83	281,92	340.619,06	306,04
<b>SUMME</b>	<b>173.735.358,33</b>		<b>236.450.534,51</b>		<b>275.583.725,08</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 17.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	20,54% (in EUR)	19,58% (in EUR)	14,93% (in EUR)	4,92% (in EUR)	28/12/1999	9,22% (in EUR)
Thes. (F)	21,54% (in EUR)	20,58% (in EUR)	15,81% (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	17,72% (in EUR)
Thes. (P)	22,45% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	18/09/2013	26,26% (in EUR)
Thes. (W)	21,38% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	23,36% (in EUR)
Aussch. (A)	20,56% (in EUR)	19,59% (in EUR)	14,92% (in EUR)	4,83% (in EUR)	06/04/2000	8,51% (in EUR)
Aussch. (E)	21,53% (in EUR)	20,58% (in EUR)	15,81% (in EUR)	(in EUR)	31/08/2009	13,94% (in EUR)
Aussch. (V)	21,02% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	23,19% (in EUR)

### 17.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE0058187841 : 1,84%
- Thes. (F) - BE0948506408 : 1,01%
- Thes. (P) - BE6254413477 : 0,27%
- Thes. (W) - BE6246059354 : 1,11%
- Aussch. (A) - BE0058186835 : 1,81%
- Aussch. (E) - BE0948507414 : 1,01%
- Aussch. (V) - BE6246058349 : 1,28%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 17.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von ordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	17.479.381,21
Februar	19.923.442,67
März	14.535.987,51
April	3.874.458,74
Mai	3.341.772,26
Juni	5.288.747,32

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
CITYCON OYJ COMMON STOCK EUR 0	EUR	150.001,00	2,24	336.302,24
FASTIGHETS AB BALDER COMMON STOCK SEK 1	SEK	11.276,00	127,90	155.996,19
HOME INVEST BELGIUM REIT EUR 0	EUR	126,00	86,93	10.953,18
KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE PLC COMMON STOCK GBP	GBP	58.499,00	11,36	938.031,82
LEG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	128.699,00	62,32	8.020.521,68
NEWRIVER RETAIL LTD REIT GBP	GBP	175.882,00	3,19	791.959,32
PSP SWISS PROPERTY AG COMMON STOCK CHF 0.1	CHF	16.000,00	80,00	1.229.232,69
VIB VERMOEGEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	178.973,00	16,00	2.863.568,00
WIHLBORGS FASTIGHETER AB COMMON STOCK SEK 2.5	SEK	64.272,00	135,00	938.520,95

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	404.828,89	EUR	405.278,25
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	186.129,75	EUR	186.295,40
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	244.400,89	EUR	249.331,77
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	665.339,27	EUR	719.557,12
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	480.128,28	EUR	516.362,22
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	144.353,58	EUR	161.373,36
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	143.348,24	EUR	162.275,12
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	86.856,75	EUR	99.046,50
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	210.757,94	EUR	244.594,99
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	145.992,17	EUR	216.318,78
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4.75% 04/JUL/2034 EUR .01	EUR	55.795,06	EUR	89.434,43
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	125.802,03	EUR	203.802,13
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	347.304,84	EUR	585.544,06
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	623.450,78	EUR	646.997,91
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	163.485,82	EUR	163.675,46
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	724,54	EUR	725,48
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	206.527,04	EUR	208.074,59
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	91.278,17	EUR	98.078,15
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	174.290,55	EUR	176.881,61
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	250.593,27	EUR	258.887,87
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	10.543,62	EUR	10.867,45
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2019 EUR 1	EUR	302,04	EUR	312,49
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	218.466,53	EUR	268.232,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	141.908,47	EUR	172.688,29

FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	380.241,07	EUR	405.394,80
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	204.265,10	EUR	214.881,71
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	1.481,62	EUR	1.711,43
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	235.641,90	EUR	273.397,34
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	268.403,46	EUR	319.030,04
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	112.946,36	EUR	130.935,85
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	99.836,70	EUR	107.647,28
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	75.694,12	EUR	90.364,67
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	93.776,35	EUR	109.294,17
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	9.897,38	EUR	11.188,59
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	116.053,51	EUR	188.909,12
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	14.956,19	EUR	15.521,66
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	69.492,25	EUR	78.469,98
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	189.595,49	EUR	203.419,38
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	114.586,35	EUR	128.612,96
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	111.547,84	EUR	112.192,98
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	109.269,93	EUR	113.735,71
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	50.123,40	EUR	52.590,43
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	8.846,87	EUR	9.901,47
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	52.594,24	EUR	55.394,28
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	211.952,25	EUR	253.940,71
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	16.150,43	EUR	19.327,34
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	14.390,16	EUR	21.074,40
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	99.601,45	EUR	107.805,20
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	7.917,94	EUR	9.199,58
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	53.945,95	EUR	64.536,39
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 7.5% 15/JAN/2023 EUR 1	EUR	138.818,50	EUR	213.220,37
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	49.647,78	EUR	49.899,93
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	6.373,39	EUR	6.844,67
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	158,36	EUR	168,92
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	259.827,65	EUR	268.923,58
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	3.617,55	EUR	4.407,64
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	48.778,33	EUR	55.212,02
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	22,62	EUR	31,23
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	15.865,49	EUR	16.171,56
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	19.313,36	EUR	21.148,50
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2.75% 04/JUL/2028 EUR 1000	EUR	516,23	EUR	617,89
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	24.541,35	EUR	32.418,42
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	1.486,29	EUR	1.383,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	654.004,09	EUR	922.690,13
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	521.043,87	EUR	843.826,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	420.228,64	EUR	844.118,03
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	671,99	EUR	1.350,65
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	274.838,47	EUR	646.129,97
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	376.385,64	EUR	591.249,19
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	37.410,99	EUR	61.561,52
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	79,88	EUR	118,88
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	2.653,95	EUR	5.149,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	510.554,40	EUR	892.153,79
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	48.428,63	EUR	88.003,98
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	155.438,71	EUR	295.860,76
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	603.750,98	EUR	1.106.928,52
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	130.823,21	EUR	239.599,20

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	89.957,27	EUR	129.961,41
UNITED STATES OF AMERICA UNITED STATES OF AMERICA US	USD	6.443,27	EUR	5.866,78

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 67.458,49 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 18. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND

#### 18.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

##### 18.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Ende der Erstzeichnungsfrist: 28/12/2010  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 100,00 EUR

##### 18.1.2. Börsennotierung

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### 18.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik

Der Teilfonds PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND ist darauf ausgelegt, für die Anteilhaber auf lange Sicht eine maximale Rendite zu erzielen. Hierzu verfolgt der Teilfonds eine ausgewogene Anlagestrategie und investiert sein Vermögen in Wertpapieren, die sich im weiteren Sinne auf den europäischen Immobiliensektor beziehen und deren Dividendenrendite grundsätzlich über der durchschnittlichen Dividendenrendite dieser Anlageklasse liegt. Zu solchen Anlagen zählen insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, SICAFI-Anteile, Immobilienzertifikate, Aktien von Immobiliengesellschaften und Unternehmen, die im Bereich Förderung und Entwicklung von Immobilien tätig sind, und Debt-Immobilienfonds.

Dabei bestehen 75% des Nettovermögens aus Wertpapieren, für die Dividenden in einer Höhe ausgeschüttet werden, die über dem Durchschnitt des Anlageuniversums liegen.

Dieser Durchschnitt wird definiert als die Dividendenrendite des FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index.

Gegenüber den Anteilhabern wird für den Teilfonds keine formelle Garantie gegeben.

##### 18.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### 18.1.5. Index und Benchmark

Entfällt.

##### 18.1.6. Anlagestrategie im Geschäftsjahr

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Fonds Petercam Real Estate Europe Dividend stieg im ersten Halbjahr 2015 um 9,14%.

Den größten Beitrag zu dieser Wertentwicklung lieferten französische Unternehmen wie Altarea, Foncière De Paris und Unibail-Rodamco. Die bedeutenden Kursgewinne der zwei wichtigsten Positionen DO Deutsche Office und NewRiver Retail hatten ebenfalls einen deutlich positiven Einfluss. Unser neues Engagement in Sponda, der größten finnischen Immobiliengesellschaft, und der niederländischen Wereldhave belasteten hingegen die Performance.

Auf Länderebene wurden lediglich einige nennenswerte Änderungen vorgenommen. Der Fondsmanager senkte geringfügig die Gewichtung von Deutschland aufgrund der erhöhten Bewertungen von Gesellschaften im Wohnimmobiliensektor und den damit verbundenen geringeren Dividendenrenditen. Die Zahlungen aus dem Übernahmeangebot von Deutsche Annington hinsichtlich Gagfah wurden in anderen Ländern neu angelegt. Das Engagement in den Niederlanden wurde gesenkt, insbesondere nachdem Klépierre das Unternehmen Corio, an dem der Fonds Ende 2014 mit 3% beteiligt war, übernommen hatte. Dagegen tätigte der Fondsmanager im ersten Halbjahr vermehrt Investments in Finnland (neue Position in Sponda), in Großbritannien sowie in Österreich. Das Engagement in Frankreich wurde weiter zurückgefahren. Bei einigen Positionen nahmen wir teilweise Gewinne mit. Dennoch ist Frankreich im Fonds immer noch am stärksten vertreten.

In Belgien waren wir insbesondere auf Unternehmensebene sehr aktiv. Mehrere Kapitalaufstockungen und Platzierungen erwiesen sich als attraktiv. Wir haben uns diese zu Nutze gemacht, indem wir Cofinimmo, Retail Estates und Warehouses De Pauw zu günstigen Bewertungen in das Portfolio aufnahmen. Den Prognosen zufolge sollten somit hohe Dividendenrenditen erzielt werden.

##### 18.1.7. Künftige Anlagestrategie

Nach dem plötzlichen Kurseinbruch im Januar und Anfang Februar zogen die sektoriellen Bewertungen angesichts der günstigen fundamentalen Prognosen und Bewertungen der zugrunde liegenden Immobilienwerte relativ stark an. Die Branche erfuhr dann im zweiten Quartal eine Korrektur, so dass wir heute davon ausgehen, dass die Bewertungen wieder einen normalen Stand erreicht haben. Der britische Markt hat insbesondere aufgrund der steigenden Mieten für Büroimmobilien nichts an Attraktivität eingebüßt. Wir sind jedoch weit entfernt davon, unser Engagement in Großbritannien auszuweiten, da britische Immobilienunternehmen in relativ geringem Umfang Dividenden ausschütten. Der deutsche Wohnungsmarkt hingegen bleibt ein interessantes Anlagethema, das den

Merkmale des Fonds bezüglich attraktive Dividendenrenditen, anhaltende Steigerung der Mieteinnahmen und geringes Risiko in jeder Hinsicht gerecht wird. Wir bemühen uns darum, die Gewichtung dieses Segments entsprechend den Bewertungen zu erhöhen.

Daher werden wir auch weiter Ausschau nach Anlagen in Unternehmen halten, die eine attraktive, möglichst steigende Dividende zahlen und bei denen die zugrunde liegende Immobilie Wertzuwachs und Einnahmen generiert. Insbesondere richtet sich unser Interesse erneut auf mehrere Gesellschaften, die zwar eine geringere Dividendenrendite bieten, deren Wachstumsaussichten jedoch deutlich positiv tendieren. Die Aktien, deren Dividendenrenditen unter dem Marktdurchschnitt liegen, dürfen im Portfolio nur einen Anteil von insgesamt höchstens 25% ausmachen. Es bleibt uns somit noch Spielraum, um eventuelle neue Einzeltitel auszuwählen. Wir sind zudem weiter konstruktiv auf der Suche nach attraktiven Anleihen, die von Immobiliengesellschaften begeben werden.

### **18.1.8. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

## 18.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>150.287.549,18</b>	<b>104.575.522,41</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>163.833.343,07</b>	<b>102.529.000,39</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	26.394.849,78	6.275.212,33
a. Anleihen	3.575.485,00	2.207.710,00
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	15.942.129,54	3.071.389,78
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	6.877.235,24	4.067.502,33
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	137.305.518,29	91.947.560,08
a. Aktien	131.020.987,56	88.274.496,91
<b>Deren Aktien geliehen</b>	14.875.397,28	2.979.239,91
b. OGA des geschlossenen Typs	6.284.530,73	3.673.063,17
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	132.975,00	1.234.838,20
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-15.721.890,06</b>	<b>-2.323.977,98</b>
A. Forderungen	2.214.429,52	1.589.068,87
a. Forderungen	1.828.453,69	1.108.655,91
b. Steuerguthaben	385.975,83	480.412,96
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-17.936.319,58	-3.913.046,85
a. Verbindlichkeiten	-1.992.180,83	-839.592,35
b. Steuerverbindlichkeiten	-2.009,21	-2.064,72
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-15.942.129,54	-3.071.389,78
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>2.403.817,17</b>	<b>4.505.489,37</b>
A. Sichteinlagen	2.403.817,17	4.505.489,37
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-227.721,00</b>	<b>-134.989,37</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge	265.506,23	201.508,40
C. Anzusetzende Aufwendungen	-493.227,23	-336.497,77
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>150.287.549,18</b>	<b>104.575.522,41</b>
A. Kapital	106.879.649,23	79.374.548,78
B. Ergebnisbeteiligung	1.942.232,60	1.071.982,08
C. Ergebnisvortrag	30.564.395,44	11.450.441,99
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.901.271,91	12.678.549,56

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>15.942.129,54</b>	<b>3.071.389,78</b>
A. Sicherheiten	15.942.129,54	3.071.389,78
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	15.942.129,54	3.071.389,78
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Terminkontrakte		
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verliehene Finanzinstrumente</b>	<b>14.875.397,28</b>	<b>2.979.239,91</b>

## 18.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>9.114.534,36</b>	<b>11.173.170,11</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	70.324,54	105.760,71
a. Anleihen	-373.428,82	-178.044,29
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten	443.753,36	283.805,00
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	7.485.557,82	10.527.171,87
a. Aktien	7.003.140,26	10.299.399,69
b. OGA des geschlossenen Typs	482.417,56	227.772,18
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	132.975,00	246.736,22
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	1.425.677,00	293.501,31
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte	-2.917,59	
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	1.428.594,59	293.501,31
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>3.118.921,71</b>	<b>2.344.253,12</b>
A. Dividenden	3.276.325,73	2.795.271,72
B. Zinsen	302.551,37	212.091,38
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	302.551,37	211.057,33
b.Einlagen und flüssige Mittel		1.034,05
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-2.923,38	-79,10
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-457.032,01	-663.030,88
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-457.032,01	-663.030,88
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-1.332.184,16</b>	<b>-838.873,67</b>
A. Handels- und Lieferungskosten für Anlagen	-105.956,53	-63.416,70
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-16.977,81	-8.678,71
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-1.107.983,83	-695.290,78
a. Finanzverwaltung	-1.033.581,56	-661.066,36
Thes. (B)	-685.753,96	-527.057,71
Thes. (F)	-74.580,31	-8.700,35
Thes. (P)		
Aussch. (A)	-268.996,73	-125.308,30
Aussch. (E)	-4.250,56	
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-74.402,27	-34.224,42
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-7.809,15	-6.125,88
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,15
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-14.643,30	-11.194,84
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-48.855,91	-38.527,98
Thes. (B)	-31.494,38	-30.473,46
Thes. (F)	-1.203,84	-364,22
Thes. (P)	-115,02	
Aussch. (A)	-15.995,36	-7.690,30
Aussch. (E)	-47,31	
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-29.957,63	-15.375,63
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b> Zwischensumme II+III+IV	<b>1.786.737,55</b>	<b>1.505.379,45</b>
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>10.901.271,91</b>	<b>12.678.549,56</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>10.901.271,91</b>	<b>12.678.549,56</b>

## 18.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 18.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ALTAREA	47.747	EUR	160,50	7.663.393,50	5,19%	5,10%
ARGAN	300.000	EUR	19,94	5.982.000,00	4,04%	3,98%
CBO TERRITORIA ACT NOM	446.000	EUR	3,41	1.520.860,00	1,03%	1,01%
COFITEM-COFIMUR NOM.	40.150	EUR	111,40	4.472.710,00	3,02%	2,98%
FONCIERE DES MURS	100.000	EUR	24,29	2.429.000,00	1,64%	1,62%
FONCIERE DES REGIONS SA	48.500	EUR	76,22	3.696.670,00	2,50%	2,46%
FREY	13.085	EUR	28,99	379.334,15	0,26%	0,25%
ICADE SA	35.003	EUR	64,06	2.242.292,18	1,52%	1,49%
KLEPIERRE SA	138.500	EUR	39,46	5.464.517,50	3,69%	3,64%
PATRIMOINE ET COMMERCE	158.000	EUR	19,80	3.128.400,00	2,12%	2,08%
SELECTIRENTE ACT NOM	24.000	EUR	63,31	1.519.440,00	1,03%	1,01%
TERREIS	199.000	EUR	25,45	5.064.550,00	3,42%	3,37%
UNIBAIL-RODAMCO SE	24.750	EUR	226,70	5.610.825,00	3,79%	3,73%
<b>Frankreich</b>				<b>49.173.992,33</b>	<b>33,25%</b>	<b>32,72%</b>
DT ANNINGTON IMMOBILIEN NAM.AKT	176.799	EUR	25,30	4.473.014,70	3,02%	2,98%
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	57.500	EUR	62,32	3.583.400,00	2,42%	2,38%
PRIME OFFICE	1.050.000	EUR	4,26	4.473.000,00	3,02%	2,98%
TLG IMMOB 144A/REGS	379.000	EUR	14,51	5.497.395,00	3,73%	3,66%
VIB VERMOEGEN AG	245.231	EUR	16,00	3.923.696,00	2,65%	2,61%
<b>Deutschland</b>				<b>21.950.505,70</b>	<b>14,84%</b>	<b>14,61%</b>
COFINIMMO	5.000	EUR	92,71	463.550,00	0,31%	0,31%
INTERVEST OFFICES	150.700	EUR	21,39	3.222.719,50	2,18%	2,15%
MONTEA	29.647	EUR	34,14	1.012.148,58	0,68%	0,67%
RETAIL ESTATES	38.207	EUR	69,24	2.645.452,68	1,79%	1,76%
WAREHOUSES ESTATES BELGIUM	50.000	EUR	59,03	2.951.500,00	2,00%	1,96%
WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	46.000	EUR	69,29	3.187.340,00	2,16%	2,12%
WERELDHAVE BELGIUM	5.000	EUR	92,42	462.100,00	0,31%	0,31%
<b>Belgien</b>				<b>13.944.810,76</b>	<b>9,43%</b>	<b>9,28%</b>
EUROCOMMERCIAL	98.000	EUR	37,41	3.665.690,00	2,48%	2,44%
NSI	200.000	EUR	3,53	706.000,00	0,48%	0,47%
VASTNED	68.500	EUR	39,52	2.706.777,50	1,83%	1,80%
WERELDHAVE NV	80.000	EUR	50,93	4.074.400,00	2,75%	2,71%
<b>Niederlande</b>				<b>11.152.867,50</b>	<b>7,54%</b>	<b>7,42%</b>
ASSURA PLC	1.550.000	GBP	0,55	1.197.861,53	0,81%	0,80%
BRITISH LAND CO PLC REIT	376.000	GBP	7,94	4.211.391,07	2,85%	2,80%
EMPIRIC STUDENT	1.565.000	GBP	1,09	2.396.816,99	1,62%	1,59%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	612.000	GBP	2,83	2.442.557,70	1,65%	1,63%
<b>Vereinigtes Konigreich</b>				<b>10.248.627,29</b>	<b>6,93%</b>	<b>6,82%</b>
NEW RIVER RETAIL LIMITED GBP	1.639.000	GBP	3,19	7.380.069,17	4,99%	4,91%
<b>Insel Guernsey</b>				<b>7.380.069,17</b>	<b>4,99%</b>	<b>4,91%</b>
CITYCON OYJ	1.350.000	EUR	2,24	3.026.700,00	2,05%	2,01%
SPONDA	720.000	EUR	3,31	2.383.200,00	1,61%	1,59%
<b>Finnland</b>				<b>5.409.900,00</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,60%</b>
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	1.055.000	EUR	4,13	4.358.205,00	2,95%	2,90%
<b>Insel Jersey</b>				<b>4.358.205,00</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,90%</b>
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	33.000	CHF	70,95	2.248.487,47	1,52%	1,50%
<b>Schweiz</b>				<b>2.248.487,47</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,50%</b>
BUWOG AG	128.000	EUR	17,43	2.231.040,00	1,51%	1,48%
<b>Österreich</b>				<b>2.231.040,00</b>	<b>1,51%</b>	<b>1,48%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
ADVANCE TERRAFUND REIT <b>Bulgarien</b>	1.695.885	BGN	2,17	1.881.282,34 <b>1.881.282,34</b>	1,27% <b>1,27%</b>	1,25% <b>1,25%</b>
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A. <b>Spanien</b>	95.000	EUR	10,96	1.041.200,00 <b>1.041.200,00</b>	0,70% <b>0,70%</b>	0,69% <b>0,69%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>131.020.987,56</b>	<b>88,59%</b>	<b>87,18%</b>
AFFINE RE FL.R 07-XX 13/10Q	2.000.000	EUR	42,00	840.000,00	0,57%	0,56%
CODIC INTL SA 7.25 13-18 17/12A	1.000.000	EUR	100,51%	1.005.110,00	0,68%	0,67%
PITCH PROMOTION 5.80 15-19 02/06A <b>EUR</b>	1.300.000	EUR	108,50	1.410.500,00 <b>3.255.610,00</b>	0,95% <b>2,20%</b>	0,94% <b>2,17%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>3.255.610,00</b>	<b>2,20%</b>	<b>2,17%</b>
BASILIX CERT.IMMOB. <b>1. Aktien</b>	2.500	EUR	385,00	962.500,00 <b>962.500,00</b>	0,65% <b>0,65%</b>	0,64% <b>0,64%</b>
ASCENCIO ACT	49.252	EUR	55,51	2.733.978,52	1,85%	1,82%
HOME INVEST BELGIUM <b>Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - registriert am FSMA</b>	10.000	EUR	86,93	869.300,00 <b>3.603.278,52</b>	0,59% <b>2,44%</b>	0,58% <b>2,40%</b>
REAL EST CRD IN -GBP- <b>Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - Nicht registriert am FSMA</b>	710.000	GBP	1,72	1.718.752,21 <b>1.718.752,21</b>	1,16% <b>1,16%</b>	1,14% <b>1,14%</b>
<b>OGA-IMMOBILIEN</b>				<b>5.322.030,73</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,54%</b>
<b>OGA DES GESCHLOSSENEN TYPUS</b>				<b>6.284.530,73</b>	<b>4,25%</b>	<b>4,18%</b>
ARTEA CV 6.00 14-19 04/08A	78.573	EUR	14,10	1.074.669,12	0,73%	0,72%
CBO TERRITORIA 6.00 12-20 01/01M	575.000	EUR	4,05	2.264.625,68	1,53%	1,51%
FREY 6.00 12-22 15/11A	148.076	EUR	22,00	3.155.450,88	2,13%	2,10%
SELECTIRENTE CV 3.50 13-20 01/01A <b>EUR</b>	5.742	EUR	67,70	382.489,56 <b>6.877.235,24</b>	0,26% <b>4,65%</b>	0,25% <b>4,58%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGSPAPIERE MIT EINGEBETTETEN FINANZDERIVATEN</b>				<b>6.877.235,24</b>	<b>4,65%</b>	<b>4,58%</b>
CITYCON (SHS) 07.07.15 RIGHT <b>Finnland</b>	1.350.000	EUR	0,10	132.975,00 <b>132.975,00</b>	0,09% <b>0,09%</b>	0,09% <b>0,09%</b>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>				<b>132.975,00</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>						
TECHNOPOLIS FL.R 13-XX 26/03A <b>EUR</b>	300.000	EUR	106,63%	319.875,00 <b>319.875,00</b>	0,22% <b>0,22%</b>	0,21% <b>0,21%</b>
<b>ANLEIHEN</b>				<b>319.875,00</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,21%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>147.891.213,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,41%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>15.942.129,54</b>		
JP Morgan <b>Sichteinlagen</b>		EUR		2.403.817,17 <b>2.403.817,17</b>		1,60% <b>1,60%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>2.403.817,17</b>		<b>1,60%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-15.721.890,06</b>		<b>-10,46%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-227.721,00</b>		<b>-0,15%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>150.287.549,18</b>		<b>100,00%</b>

**18.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

<b>Pro Land</b>	
Belgien	13,20%
Bulgarien	1,27%
Deutschland	14,84%
Finnland	3,96%
Frankreich	38,48%
Insel Guernsey	4,99%
Insel Jersey	2,95%
Luxemburg	0,95%
Niederlande	7,54%
Österreich	1,51%
Schweiz	1,52%
Spanien	0,70%
Vereinigtes Königreich	8,09%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

<b>Pro Sektor</b>	
Diverse Dienstleistungen	0,70%
Holdings und Finanzgesellschaften	2,81%
Immobilien Gesellschaften	95,76%
Kraftfahrzeugindustrie	0,73%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**18.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	43.828.489,04
Abgänge	24.466.721,05
<b>Summe 1</b>	<b>68.295.210,09</b>
Zeichnungen	42.392.510,06
Rücknahmen	21.699.601,45
<b>Summe 2</b>	<b>64.092.111,51</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	149.747.515,22
<b>Umschlag</b>	<b>2,81%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**18.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	116.509,000	83.732,000	563.929,000	146.051,198	128.591,500	581.388,698	76.698,036	102.515,186	555.571,548
Thes. (F)	7.010,000	30.060,000	2.000,000	104.254,267	14.050,000	92.204,267	68.623,289	5.740,554	155.087,002
Thes. (P)				2.832,047	180,000	2.652,047	5.715,712	6.784,000	1.583,759
Aussch.(A)	77.714,000	87.993,000	141.934,000	64.283,463	32.144,936	174.072,527	125.448,809	23.660,084	275.861,252
Aussch. (E)				7.000,000	10,597	6.989,403	440,403		7.429,806
<b>SUMME</b>			<b>707.863,000</b>			<b>857.306,942</b>			<b>995.533,367</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	12.620.460,07	9.350.726,14	18.855.892,08	16.460.009,14	12.138.020,84	16.200.069,63
Thes. (F)	749.110,20	3.289.337,30	14.187.903,80	1.954.630,00	11.446.243,78	968.450,92
Thes. (P)			410.699,54	26.038,80	965.998,58	1.126.457,51
Aussch.(A)	8.067.512,89	9.138.209,29	7.848.186,45	3.872.840,51	17.772.860,99	3.404.623,39
Aussch. (E)			990.920,00	1.555,00	69.385,87	
<b>SUMME</b>	<b>21.437.083,16</b>	<b>21.778.272,73</b>	<b>42.293.601,87</b>	<b>22.315.073,45</b>	<b>42.392.510,06</b>	<b>21.699.601,45</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil
Thes. (B)	66.158.131,01	117,32	82.637.746,59	142,14	86.186.907,92	155,13
Thes. (F)	240.570,51	120,29	13.548.853,74	146,94	24.972.106,44	161,02
Thes. (P)			389.869,89	147,01	256.093,74	161,70
Aussch.(A)	15.838.040,47	111,59	22.697.540,75	130,39	37.717.692,77	136,73
Aussch. (E)			1.026.906,85	146,92	1.154.748,31	155,42
<b>SUMME</b>	<b>82.236.741,99</b>		<b>120.300.917,82</b>		<b>150.287.549,18</b>	

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 18.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	14,88% (in EUR)	18,56% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	28/12/2010	10,24% (in EUR)
Thes. (F)	15,83% (in EUR)	19,55% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	28/12/2010	11,16% (in EUR)
Aussch.(A)	14,86% (in EUR)	18,56% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	28/12/2010	10,24% (in EUR)

### 18.4.6. Laufende Kosten

- Thes. (B) - BE6213829094 : 1,79%
- Thes. (F) - BE6213831116 : 0,98%
- Aussch. (A) - BE6213828088 : 1,82%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

### 18.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE

PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	4.064.027,06
Februar	4.757.125,38
März	3.255.662,81
April	1.541.382,81
Mai	1.490.382,27
Juni	3.645.168,99

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
ALTAREA SCA REIT EUR 15.28	EUR	1.000,00	160,50	160.500,00
BUWOG AG COMMON STOCK EUR	EUR	50.000,00	17,43	871.500,00
CITYCON OYJ COMMON STOCK EUR 0	EUR	849.999,00	2,24	1.905.697,76
CITYCON OYJ RIGHT EUR	EUR	500.000,00	0,10	49.250,00
DO DEUTSCHE OFFICE AG COMMON STOCK EUR	EUR	130.000,00	4,26	553.800,00
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC REIT GBP 0.01	GBP	798.115,00	1,09	1.222.323,06
HOME INVEST BELGIUM REIT EUR 0	EUR	200,00	86,93	17.386,00
LEG IMMOBILIEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	32.700,00	62,32	2.037.864,00
MONTEA SCA REIT EUR	EUR	21,00	34,14	716,94
NEWRIVER RETAIL LTD REIT GBP	GBP	824.118,00	3,19	3.710.828,46
REAL ESTATE CREDIT INVESTMENTS PCC LTD COMMON STOCK GBP 0	GBP	134.996,00	1,72	326.795,31
TERREIS REIT EUR 3	EUR	3.735,00	25,45	95.055,75

VIB VERMOEGEN AG COMMON STOCK EUR	EUR	245.230,00	16,00	3.923.680,00
-----------------------------------	-----	------------	-------	--------------

## Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisa
BELGIUM(KINGDOM OF) 3.75% OLO 28/SEP/2020 EUR	EUR	121.259,22	EUR	146.099,91
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOB BOND FIXED .75%	EUR	3.937,27	EUR	4.374,94
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	158.381,33	EUR	158.557,13
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	72.819,60	EUR	72.884,41
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR .01	EUR	1.588,64	EUR	1.590,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	95.617,04	EUR	97.546,14
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 0% 17/APR/2020 EUR .01	EUR	4.792,62	EUR	4.778,72
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 04/SEP/2022 EUR .01	EUR	4.606,44	EUR	5.014,25
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	260.300,88	EUR	281.512,55
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/MAY/2023 EUR .01	EUR	79.439,98	EUR	85.435,09
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 04/JAN/2022 EUR .01	EUR	213.086,94	EUR	238.210,63
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	56.082,18	EUR	63.486,94
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	33.980,99	EUR	38.749,99
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3% 04/JUL/2020 EUR .01	EUR	4.837,38	EUR	5.682,73
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	82.454,89	EUR	95.692,97
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JUL/2042 EUR .01	EUR	3.500,42	EUR	4.892,65
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.5% 04/JUL/2019 EUR .01	EUR	7.729,30	EUR	9.092,84
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	49.794,75	EUR	73.810,91
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JUL/2016 EUR .01	EUR	2.325,23	EUR	2.517,34
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4.75% 04/JUL/2034 EUR .01	EUR	417.028,39	EUR	668.458,81
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 5.5% 04/JAN/2031 EUR .01	EUR	20.814,67	EUR	33.720,23
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	135.876,17	EUR	229.082,57
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN 04/JUL/2025 EUR .51	EUR	4.552,08	EUR	4.135,78
FRENCH REPUBLIC BD FIXED 1.75% 25/FEB/2017 EUR 1	EUR	103.153,51	EUR	107.049,52
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	63.960,60	EUR	64.034,80
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	283,46	EUR	283,82
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	80.799,63	EUR	81.405,08
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .45% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	269.117,25	EUR	289.165,76
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .5% 25/NOV/2019 EUR 1	EUR	97.405,30	EUR	98.853,35
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/JUL/2017 EUR 1	EUR	43.529,04	EUR	45.313,57
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2018 EUR 1	EUR	9.353,34	EUR	9.640,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1% 25/MAY/2019 EUR 1	EUR	161,17	EUR	166,75
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	85.470,72	EUR	104.940,82
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.6% 25/JUL/2015 EUR 1	EUR	511.893,39	EUR	622.922,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/MAY/2023 EUR 1	EUR	39.306,16	EUR	42.038,88
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	148.761,83	EUR	158.602,73
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.8% 25/JUL/2040 EUR 1	EUR	955,32	EUR	1.500,42
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2% 12/JUL/2015 EUR 1	EUR	18.344,48	EUR	18.712,24
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.25% 25/OCT/2022 EUR 1	EUR	6.200,58	EUR	6.948,37

FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	33.796,83	EUR	35.553,41
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/MAY/2030 EUR 1	EUR	13.528,04	EUR	14.978,71
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.75% 25/OCT/2027 EUR 1	EUR	790,60	EUR	913,23
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3% 25/APR/2022 EUR 1	EUR	42.156,34	EUR	48.912,01
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	440.634,59	EUR	523.747,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.4% 25/JUL/2029 EUR 1	EUR	15.966,68	EUR	30.315,69
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	44.188,03	EUR	51.226,07
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2017 EUR 1	EUR	294.350,51	EUR	317.378,60
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/APR/2021 EUR 1	EUR	40.390,69	EUR	48.218,96
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.75% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	30,81	EUR	36,30
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2018 EUR 1	EUR	528,17	EUR	592,32
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2055 EUR 1	EUR	3.392,53	EUR	4.909,99
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/APR/2060 EUR 1	EUR	18.324,42	EUR	26.803,00
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4% 25/OCT/2038 EUR 1	EUR	4.670,60	EUR	6.483,90
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	33.360,06	EUR	38.880,81
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2017 EUR 1	EUR	2.544,73	EUR	2.876,74
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/OCT/2023 EUR 1	EUR	341,15	EUR	441,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.5% 25/APR/2029 EUR 1	EUR	807,85	EUR	1.207,04
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	82.649,88	EUR	134.535,49
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/APR/2023 EUR 1	EUR	1.300,54	EUR	2.081,66
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 8.5% 25/OCT/2019 EUR 1	EUR	1.572,22	EUR	2.227,89
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	5.851,31	EUR	6.072,54
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.25% 22/JUN/2023 EUR .01	EUR	1.090,80	EUR	1.203,66
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 2.6% 22/JUN/2024 EUR .01	EUR	11.497,89	EUR	12.983,31
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.25% 28/SEP/2016 EUR .01	EUR	25.897,85	EUR	27.640,14
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 3.5% 28/JUN/2017 EUR .01	EUR	33.428,95	EUR	35.866,39
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2017 EUR .01	EUR	4.613,17	EUR	4.997,50
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2018 EUR .01	EUR	733.754,43	EUR	823.574,01
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4% 28/MAR/2032 EUR .01	EUR	12.086,35	EUR	16.076,79
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.25% 28/MAR/2041 EUR .01	EUR	702,07	EUR	1.020,99
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 4.5% 28/MAR/2026 EUR .01	EUR	21.514,90	EUR	28.653,81
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED .25% 15/JAN/2020 EUR 1	EUR	59.522,38	EUR	59.866,63
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2018 EUR 1	EUR	58.306,88	EUR	60.689,84
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 1.25% 15/JAN/2019 EUR 1	EUR	113.036,18	EUR	118.599,73
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2% 15/JUL/2024 EUR 1	EUR	4.720,73	EUR	5.283,46
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	26.662,32	EUR	28.081,79
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.25% 15/JUL/2021 EUR 1	EUR	664.796,46	EUR	796.494,91
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	8.617,94	EUR	10.313,15
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JAN/2037 EUR 1	EUR	9.118,02	EUR	13.353,34
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2016 EUR 1	EUR	58.904,85	EUR	63.756,60
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2018 EUR 1	EUR	4.225,04	EUR	4.908,93
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 4% 15/JUL/2019 EUR 1	EUR	28.785,78	EUR	34.436,88
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 7.5% 15/JAN/2023 EUR 1	EUR	1.037.569,58	EUR	1.593.670,63
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED .25% 18/OCT/2019 EUR 1000	EUR	26.492,26	EUR	26.626,80
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 1.95% 18/JUN/2019 EUR 1000	EUR	18.790,79	EUR	20.180,26
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.2% 20/FEB/2017 EUR 1000	EUR	466,89	EUR	498,02
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2015 EUR 1000	EUR	266.788,61	EUR	276.128,22
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.5% 15/SEP/2021 EUR 1000	EUR	6.809,29	EUR	8.249,89
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.65% 20/APR/2022 EUR 1000	EUR	751,46	EUR	909,19
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.9% 15/JUL/2020 EUR 1000	EUR	10.665,70	EUR	12.995,13
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.3% 15/SEP/2017 EUR 1000	EUR	143.814,11	EUR	162.782,70
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.85% 15/MAR/2026 EUR 1000	EUR	66,70	EUR	92,09
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 1.75% 15/APR/2016 EUR 1000	EUR	8.465,89	EUR	8.629,21

REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2% 15/APR/2024 EUR 1000	EUR	10.305,69	EUR	11.284,92
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 2.75% 04/JUL/2028 EUR 1000	EUR	3.858,45	EUR	4.618,27
REPUBLIC OF FINLAND BOND FIXED 4% 04/JUL/2025 EUR 1000	EUR	72.355,75	EUR	95.579,86
REPUBLIK OSTERREICH 4.35000 15/03/19	EUR	127.245,61	EUR	149.058,20
TREASURY 3.75% GILT 22/JUL/2052 GBP0.01 WI	GBP	993,25	EUR	1.773,98
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	581,49	EUR	541,15
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	255.866,21	EUR	360.984,33
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	203.853,11	EUR	330.138,71
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2029	GBP	1.034,24	EUR	1.762,55
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2044	GBP	3,24	EUR	6,02
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .25% 22/MAR/2052	GBP	2.125,99	EUR	4.441,25
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .5% 22/MAR/2050	GBP	37.127,68	EUR	92.714,73
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .625% 22/MAR/2040	GBP	9.581,21	EUR	21.659,21
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	171.423,39	EUR	344.340,09
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/NOV/2047	GBP	594,46	EUR	1.576,51
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.125% 22/NOV/2037	GBP	8.637,26	EUR	22.343,09
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2017	GBP	1.981,24	EUR	3.982,16
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	168.030,09	EUR	395.029,40
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2032	GBP	60.347,01	EUR	137.966,33
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2055	GBP	2.217,61	EUR	8.086,09
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.75% 22/JUL/2019	GBP	3.269,02	EUR	4.727,71
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2% 26/JAN/2035 GBP	GBP	2.981,51	EUR	9.648,44
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 16/APR/2020	GBP	25.056,10	EUR	128.454,03
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.5% 26/JUL/2016	GBP	5.835,98	EUR	27.055,08
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 2.75% 07/SEP/2024	GBP	28.508,53	EUR	42.850,52
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	168.861,97	EUR	265.258,55
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JAN/2045	GBP	110.299,55	EUR	181.503,05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	7.952,35	EUR	14.151,54
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 07/SEP/2016 GBP	GBP	235,51	EUR	350,49
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4% 22/JAN/2060 GBP	GBP	53.553,76	EUR	103.920,61
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.125% 22/JUL/2030	GBP	90,35	EUR	425,68
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2027	GBP	26.771,81	EUR	45.889,54
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2040	GBP	748,26	EUR	1.356,02
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	244.805,53	EUR	468.185,32

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2055	GBP	25.068,86	EUR	49.649,76
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	301.903,28	EUR	527.552,29
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/MAR/2036	GBP	432.853,74	EUR	774.109,37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/SEP/2039	GBP	162.556,36	EUR	295.395,71
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	85.831,47	EUR	163.370,94
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	236.205,67	EUR	433.063,96
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	51.182,00	EUR	93.738,46
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2038	GBP	124.487,61	EUR	239.526,27
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	35.194,01	EUR	50.844,83
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 1.375% DEBS 15/JAN/2020	USD	9.856,89	EUR	10.401,09
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 04/FEB/2016 USD 100	USD	12.592,31	EUR	11.287,03
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN 07/JAN/2016 USD 100	USD	66.019,35	EUR	59.189,37
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.125% 15/AUG/2044 USD 100	USD	5.898,96	EUR	5.329,93
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .125% 15/JAN/2023 USD 100	USD	32.364,07	EUR	29.280,82
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/AUG/2015 USD 100	USD	7.192,54	EUR	6.457,70
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 15/SEP/2015 USD 100	USD	26.403,38	EUR	23.708,38
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/NOV/2015 USD 100	USD	6.441,08	EUR	5.781,50
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .25% 30/SEP/2015 USD 100	USD	7.119,54	EUR	6.392,51
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/AUG/2016 USD 100	USD	36.660,59	EUR	32.974,36
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED .5% 31/JUL/2016 USD 100	USD	27.730,56	EUR	24.960,50
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1% 15/DEC/2017 USD 100	USD	12.189,31	EUR	10.979,57
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.375% 30/SEP/2018 USD 100	USD	31.982,76	EUR	28.907,87
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/AUG/2022 USD 100	USD	24.296,08	EUR	21.224,58
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 15/JAN/2018 USD 100	USD	5.367,57	EUR	5.778,50
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/JUL/2019 USD 100	USD	11.808,65	EUR	10.744,53
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2% 15/FEB/2025 USD 100	USD	49.860,94	EUR	43.790,65
UNITED STATES OF AMERICA UNITED STATES OF AMERICA US	USD	48.158,88	EUR	43.850,04
UNITED STATES TREAS BDS 2.12% DEBS TIPS 15/FEB/2041	USD	21.377,95	EUR	25.841,71
UNITED STATES TREAS BDS 2.50% TIPS 15/JAN/2029	USD	7.952,05	EUR	9.782,78
UNITED STATES TREAS BDS 2.875% BDS 15/NOV/2042 USD100	USD	8.051,35	EUR	6.696,75
UNITED STATES TREAS NTS 0% NTS 30/SEP/2016 USD1000	USD	11.808,65	EUR	10.666,98
UNITED STATES TREAS NTS 0% TBILL 15/AUG/2019	USD	10.949,83	EUR	10.815,82
UNITED STATES TREAS NTS 3.50% NTS 15/MAY/2020	USD	8.588,11	EUR	8.406,37
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 30/APR/2016	USD	36.847,27	EUR	33.056,96
UNITED STATES TREASURY FLOATING RAT NOTES VARIABLE 31/JAN/2017	USD	14.536,99	EUR	13.043,54

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 31.156,03 Euro. Der Teilfonds führte 15 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH

**PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND**

**PETERCAM B FUND SA**

- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.

## 19. ANGABEN ZUM TEILFONDS

### PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND

#### 19.1. BERICHT DER FONDSVERWALTUNG

---

##### **19.1.1. Datum der Auflegung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile**

Ende der Erstzeichnungsfrist: 12/12/2011  
 Erstzeichnungspreis je Anteil: 100,00 EUR

##### **19.1.2. Börsennotierung**

Die Anteile des Teilfonds sind nicht an der Börse notiert.

##### **19.1.3. Anlageziel und wesentliche Ausrichtung der Anlagepolitik**

###### Anlageziele des Teilfonds :

Der Teilfonds PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND ist darauf ausgerichtet, den Anteilhabern ein Engagement an den internationalen Aktienmärkten mit einer langfristigen Rendite zu ermöglichen. Hierzu verfolgt er eine Anlagestrategie, die in der Anlagepolitik näher beschrieben wird.

Der Teilfonds PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND investiert mindestens 50% seines Nettovermögens in Aktien der ganzen Welt, die eine Dividendenrendite über der durchschnittlichen Dividendenrendite internationaler Aktien (vertreten durch den MSCI World) erzielen oder erwarten lassen.

Der Teilfonds kann auch in anderen Beteiligungspapieren dieser Unternehmen anlegen.

Sollten die Wertpapiere aufgrund von veränderten Marktbedingungen oder aus unternehmensspezifischen Gründen die vorgenannten Kriterien in Bezug auf die Dividende nicht länger erfüllen, so gelten die Kriterien für solche Wertpapiere für einen Zeitraum von einem Jahr weiter als erfüllt. Nach Ablauf der Jahresfrist wird mit den betreffenden Anlagen im besten Interesse der Anteilhaber des Teilfonds verfahren.

Gegenüber den Anteilhabern des Teilfonds werden kein formeller Kapitalschutz und keine formelle Kapitalgarantie gewährt.

###### Anlagepolitik des Teilfonds :

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anlegen.

Der Teilfonds kann in geringerem Umfang oder vorübergehend auch flüssige Mittel in Form von Kontokorrentkonten oder Einlagen halten sowie in Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

##### **19.1.4. Finanzverwaltung des Portfolios**

Siehe unter 1. Allgemeine Angaben zur SICAV, 1.1 Aufbau der SICAV.

##### **19.1.5. Vertriebsstelle**

Der Vertrieb in Belgien erfolgt darüber hinaus über folgende Finanzgesellschaften, die zu diesem Zweck einen Vertrag mit Petercam Institutional Asset Management SA unterzeichnet haben:

- Rabobank Nederland, handelnd durch die belgische Niederlassung mit Sitz in Uitbreidingstraat 86, Boîte 3, B-2600 Berchem - Antwerpen

##### **19.1.6. Index und Benchmark**

Entfällt.

##### **19.1.7. Anlagestrategie im Geschäftsjahr**

Der Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile (Klasse B) des Petercam Equities World Dividend stieg im ersten Halbjahr 2015 um 12,29%.

Trotz einer vergleichbaren Wertentwicklung an den europäischen und amerikanischen Aktienmärkten nach Umrechnung in EUR bestanden relativ bedeutende Unterschiede. Nach einem hervorragenden Jahresauftakt normalisierte sich die Lage in Europa, da sich die Probleme um Griechenland verschärften. Die Stabilisierung des USD gegenüber dem EUR verhalf dem amerikanischen Aktienmarkt, seinen Rückstand im Vergleich zu Europa im zweiten Quartal aufzuholen. Zu Ende des Halbjahres hatten mehrere amerikanische Indizes sogar neue Rekordstände erreicht. Japan verzeichnete seinerseits eine ausgezeichnete Wertentwicklung dank der anhaltenden Erholung der Gewinne, die zum Teil durch die Schwäche des JPY und der sich deutlicher abzeichnenden Bereitschaft

seitens japanischer Unternehmen, Aktionswert zu schaffen, begünstigt wurde.

Einen erheblich positiven Performancebeitrag leisteten unter anderem die Einzeltitel LyondellBasell, JPMorgan, Lazard, AllianceBernstein, Agrium, Telephone & Data Systems, ProSieben, TaylorWimpey, KPN, DMG Mori Seiki, TDK, Mitsubishi UFG und SATS. Bei den Verlierern verzeichneten unter anderem First Pacific, Norfolk Southern, AstraZeneca und Tate & Lyle Kursverluste.

Wir beteiligten uns im Halbjahr an mehreren Börsengängen, einschließlich von NNIT, Saeta Yield und Sunrise Communications. Sie wurden in der Mehrzahl während des Sechsmonatszeitraums nach einer zufriedenstellenden Entwicklung entsprechend unserem Ziel veräußert, die Anzahl der Fondspositionen weiter zu senken. Aufgrund den Vorgaben zur Dividendenrendite trennten wir uns zudem von Vinci, BASF, Applied Materials, Deutsche Annington, Bombardier und Sanofi. Darüber hinaus wurden die Positionen in RoyalDutchShell und Chevron im Hinblick auf unsichere Dividendenaussichten glatt gestellt.

Zu den Neuzugängen im Fonds gehörten Rubis (Logistik), Manulife Financial (Finanzdienste), Texas Instruments, Amcor und DS Smith (Verpackungen), IBM und ConocoPhillips (Erdöl). Zudem wurden bestehende Positionen in Agrium, AstraZeneca, Western Forest, Mitsubishi Corp. und Hugo Boss erhöht.

### **19.1.8. Künftige Anlagestrategie**

Im Verlauf des ersten Halbjahres wurde die Positionierung des Fonds nur geringfügig verändert. Für die Zukunft stehen wir den japanischen Unternehmen in Bezug auf ihr Ertragspotenzial und den möglichen Verbesserungen der Unternehmensführung positiver gegenüber. Neben Europa und dessen weltweit höchsten Dividendenrenditen schätzen wir Japan als den Markt ein, der uns künftig die attraktivsten Erhöhungen der Dividendenrendite beschern könnte.

### **19.1.9. Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator**

Risiko- und Ertragsprofil: 5

Mit Ausnahme der Klasse B USD, F USD, et L USD : 6

Das Risiko- und Ertragsprofil einer Anlage wird durch einen synthetischen Indikator angezeigt, mit dem der Teilfonds in einer Skala von 1 (niedrigste Risikokategorie) bis 7 (höchste Risikokategorie) eingestuft wird. Dieser Indikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 berechnet; der jeweils aktuelle Indikator ist in den wesentlichen Anlegerinformationen aufgeführt. Die Einstufung des Risiko- und Ertragsprofils wurde auf der Grundlage der Veränderungen des Portfoliowertes (Volatilität) in den letzten fünf Jahren ermittelt (oder auf Grundlage von Simulationen, die abhängig von einem geeigneten Referenzindex generiert wurden, wenn der Teilfonds oder die Anteilsklasse seit weniger als fünf Jahren besteht). Diese Einstufung gibt einen Hinweis darauf, welche Rendite der Teilfonds erzielen kann und welchen Risiken das Kapital des Anlegers ausgesetzt ist. Jedoch bedeutet sie nicht, dass sich das in den wesentlichen Anlegerinformationen angegebene Risiko- und Ertragsprofil nicht mit der Zeit ändern kann.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Profil des Teilfonds herangezogen werden.

19.2. BILANZ

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 1: SCHEMA DER BILANZ</b>		
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>115.433.496,86</b>	<b>90.844.743,17</b>
<b>I. Anlagevermögen</b>		
A. Gründungs- und Organisationskosten		
B. Immaterielle Vermögenswerte		
C. Sachanlagen		
<b>II. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Finanzderivate</b>	<b>117.847.801,00</b>	<b>91.704.976,51</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere	3.435.391,56	
a. Anleihen		
<b>Darunter geliehene Anleihen</b>		
<b>Erhaltene Sicherheiten in Anleihen</b>	3.435.391,56	2.792.494,32
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	114.412.409,44	88.972.364,70
a. Aktien	113.490.245,56	88.067.029,27
<b>Deren Aktien geliehen</b>	3.224.418,81	2.625.449,38
b. OGA des geschlossenen Typs	922.163,88	905.335,43
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere		
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		-59.882,51
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
j. Auf Währungen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		-59.882,51
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
k. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
l. Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
m. Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
n. Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
o. Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige (+/-)		
<b>III. Forderungen und Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über 1 Jahr</b>		
A. Forderungen		
B. Verbindlichkeiten		
<b>IV. Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr</b>	<b>-3.105.497,44</b>	<b>-1.816.397,20</b>
A. Forderungen	350.201,57	2.059.372,09
a. Forderungen	280.216,21	2.006.383,53
b. Steuerguthaben	69.985,36	52.988,56
c. Sicherheiten		
d. Sonstige		
B. Verbindlichkeiten	-3.455.699,01	-3.875.769,29
a. Verbindlichkeiten	-18.008,86	-1.079.867,38
b. Steuerverbindlichkeiten	-2.298,59	-3.407,59
c. Darlehen		
d. Sicherheiten (-)	-3.435.391,56	-2.792.494,32
e. Sonstige (-)		
<b>V. Einlagen und flüssige Mittel</b>	<b>1.050.384,82</b>	<b>1.252.433,50</b>
A. Sichteinlagen	1.050.384,82	1.252.433,50
B. Termineinlagen		
C. Sonstige		
<b>VI. Abgrenzungskonten</b>	<b>-359.191,52</b>	<b>-296.269,64</b>
A. Vorzutragende Aufwendungen		
B. Festgestellte Erträge		
C. Anzusetzende Aufwendungen	-359.191,52	-296.269,64
D. Vorzutragende Erträge		
<b>SUMME EIGENKAPITAL</b>	<b>115.433.496,86</b>	<b>90.844.743,17</b>
A. Kapital	71.166.826,96	69.364.787,85
B. Ergebnisbeteiligung	-1.363.671,87	41.403,70
C. Ergebnisvortrag	31.401.100,19	15.588.808,47
D. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.229.241,58	5.849.743,15

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 2: AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN</b>		
<b>I. Dingliche Sicherheiten</b>	<b>3.435.391,56</b>	<b>2.792.494,32</b>
A. Sicherheiten	3.435.391,56	2.792.494,32
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	3.435.391,56	2.792.494,32
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
B. Sonstige dingliche Sicherheiten (+/-)		
a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		
b. Flüssige Mittel/Einlagen		
<b>II. Basiswerte aus Optionskontrakten und Optionsscheinen (+)</b>		
A. Gekaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
B. Verkaufte Optionskontrakte und Optionsscheine		
<b>III. Nominalbeträge der Terminkontrakte (+)</b>		<b>5.172.543,65</b>
A. Gekaufte Terminkontrakte		5.172.543,65
B. Verkaufte Terminkontrakte		
<b>IV. Nominalbeträge der Swapkontrakte (+)</b>		
A. Gekaufte Swapkontrakte		
B. Verkaufte Swapkontrakte		
<b>V. Nominalbeträge der sonstigen Finanzderivate (+)</b>		
A. Gekaufte Kontrakte		
B. Verkaufte Kontrakte		
<b>VI. Nicht eingeforderte Beträge auf Anteile</b>		
<b>VII. Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>VIII. Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen/Rückabtretungen</b>		
<b>IX. Verleihte Finanzinstrumente</b>	<b>3.224.418,81</b>	<b>2.625.449,38</b>

## 19.3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>ABSCHNITT 3: GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>		
<b>I. Wertminderungen, Veräußerungsverluste und -gewinne</b>	<b>13.220.626,81</b>	<b>5.155.728,33</b>
A. Anleihen und sonstige Forderungspapiere		
a. Anleihen		
b. Sonstige Forderungspapiere		
b.1. Mit eingebetteten Finanzderivaten		
b.2. Ohne eingebettete Finanzderivate		
B. Geldmarktinstrumente		
C. Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere	6.040.685,65	4.653.796,31
a. Aktien	6.077.720,71	4.529.046,98
b. OGA des geschlossenen Typs	-37.035,06	124.749,33
c. Sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
D. Sonstige Wertpapiere	194,37	16.986,27
E. OGA des offenen Typs		
F. Finanzderivate		
a. Auf Anleihen		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b. Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten Finanzderivaten		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
c. Auf sonstige Forderungspapiere ohne eingebettete Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
d. Auf Geldmarktinstrumente		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
e. Auf Aktien		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
f. Auf OGA des geschlossenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
g. Auf Aktien und sonstige aktienähnliche Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
h. Auf sonstige Wertpapiere		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
i. Auf OGA des offenen Typs		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
j. Auf Zinssätze		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
k.Auf Kreditrisiken (Kreditderivate)		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
l.Auf Finanzindizes		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
m.Auf Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
n.Auf sonstige Basiswerte		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte		
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
G. Forderungen, Einlagen, flüssige Mittel und Verbindlichkeiten		
H. Devisenpositionen und -geschäfte	7.179.746,79	484.945,75
a.Finanzderivate		
i. Optionskontrakte		
ii. Terminkontrakte	819.037,49	72.984,27
iii. Swapkontrakte		
iv. Sonstige		
b.Sonstige Devisenpositionen und -geschäfte	6.360.709,30	411.961,48
<b>II. Erträge und Aufwendungen aus Wertpapieranlagen</b>	<b>2.042.936,41</b>	<b>1.504.225,50</b>
A. Dividenden	2.258.390,21	1.719.999,00
B. Zinsen	19.747,25	24.064,08
a.Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	19.721,54	24.063,16
b.Einlagen und flüssige Mittel	25,71	0,92
c.Sicherheiten		
C. Zinsen aus Ausleihungen	-549,36	-156,08
D. Swapkontrakte (+/-)		
E. Quellensteuern (-)	-234.651,69	-239.681,50
a.Belgischen Ursprungs		
b.Ausländischen Ursprungs	-234.651,69	-239.681,50
F. Sonstige Anlageerträge		
<b>III. Sonstige Erträge</b>		
A. Vergütung zur Deckung der Anschaffungs- und Abgangskosten von Aktiva, zur Vermeidung von Ausstiegen und zur Deckung von Lieferungskosten		
B. Sonstige		

	Zum 30.06.15 (in EUR)	Zum 30.06.14 (in EUR)
<b>IV. Betriebliche Aufwendungen</b>	<b>-1.034.321,64</b>	<b>-810.210,68</b>
A. Handels -und Lieferungskosten für Anlagen	-124.817,12	-119.776,55
B. Finanzaufwendungen (-)		
C. Vergütung der Depotbank	-11.603,77	-6.553,96
D. Vergütung des Fondsmanagers (-)	-830.475,61	-605.833,61
a. Finanzverwaltung	-770.131,00	-573.374,52
Thes. (B)	-357.070,89	-260.822,53
Thes. (F)	-135.034,04	-64.259,84
Thes. (L)	-72,24	-56,38
Thes. (B) \$	-13.030,57	-7.246,11
Thes. (W)	-0,31	-0,29
Thes. (F) \$	-28,18	-1.719,00
Thes. (L) \$	-72,24	-56,38
Aussch. (A)	-264.725,80	-239.097,09
Aussch. (E)	-27,04	-61,59
Aussch. (K)	-69,40	-55,02
Aussch. (V)	-0,29	-0,29
b. Administrative Verwaltung und Rechnungslegung	-60.344,61	-32.459,09
c. Vergütung für den Vertrieb		
E. Verwaltungskosten (-)		
F. Gründungs- und Organisationskosten (-)	-10.173,19	-4.593,71
G. Löhne, Sozialabgaben und Pensionsaufwendungen (-)		-263,15
H. Sonstige Lieferungen und Leistungen (-)	-11.691,32	-21.223,40
I. Abschreibungen und Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen (-)		
J. Abgaben	-33.564,19	-29.981,31
Thes. (B)	-18.285,61	-14.587,80
Thes. (F)	-1.647,07	-980,32
Thes. (L)	-3,30	-2,91
Thes. (B) \$	-576,85	-528,89
Thes. (W)	-0,08	-0,07
Thes. (F) \$	-0,37	-20,73
Thes. (L) \$	-3,30	-2,91
Aussch. (A)	-13.044,04	-13.853,15
Aussch. (E)	-0,36	-1,64
Aussch. (K)	-3,14	-2,83
Aussch. (V)	-0,07	-0,06
K. Sonstige Aufwendungen (-)	-11.996,44	-21.984,99
<b>Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>1.008.614,77</b>	<b>694.014,82</b>
Zwischensumme II+III+IV		
<b>V. Gewinn (Verlust) aus der normalen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>14.229.241,58</b>	<b>5.849.743,15</b>
<b>VI. Ertragsteuern</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs (des Halbjahrs)</b>	<b>14.229.241,58</b>	<b>5.849.743,15</b>

## 19.4. ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS UND KENNZAHLEN

## 19.4.1. Zusammensetzung des Portfolios zum 30.06.15

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
<b><u>WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE AUF EINEM GEREGLTEN MARKT, ODER GLEICHWERTIGEM MARKT GEHANDELT WERDEN</u></b>						
ABBVIE INC WI	30.000	USD	67,19	1.809.100,70	1,58%	1,58%
ALLIANCE BERNSTEIN HOLDING LP	46.800	USD	29,53	1.240.355,41	1,08%	1,07%
AMGEN INC	12.500	USD	153,52	1.722.311,97	1,51%	1,49%
APPLE INC	13.000	USD	125,43	1.463.404,24	1,28%	1,27%
BB AND T CORP	33.200	USD	40,31	1.201.123,68	1,05%	1,04%
CAMPBELL SOUP CO	33.000	USD	47,65	1.411.281,64	1,23%	1,22%
CONOCOPHILLIPS CO	20.000	USD	61,41	1.102.315,56	0,96%	0,95%
DOMTAR CORP	25.000	USD	41,40	928.917,61	0,81%	0,80%
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	24.000	USD	63,95	1.377.490,58	1,20%	1,19%
EXELON CORP	30.000	USD	31,42	845.988,15	0,74%	0,73%
GENERAL ELECTRIC CO	87.000	USD	26,57	2.074.663,44	1,81%	1,81%
IBM CORP	8.500	USD	162,66	1.240.899,30	1,08%	1,07%
INTEL CORP	60.000	USD	30,42	1.637.856,76	1,43%	1,42%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	8.000	USD	109,29	784.706,52	0,69%	0,68%
JOHNSON AND JOHNSON	16.500	USD	97,46	1.443.268,71	1,26%	1,25%
JPMORGAN CHASE CO	24.000	USD	67,76	1.459.558,43	1,28%	1,26%
KNOLL INC	49.000	USD	25,03	1.100.762,88	0,96%	0,95%
MERCK AND CO	28.000	USD	56,93	1.430.658,77	1,25%	1,24%
METLIFE INC	40.000	USD	55,99	2.010.052,06	1,76%	1,75%
MICROSOFT CORP	30.000	USD	44,15	1.188.745,29	1,04%	1,03%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	23.000	USD	69,81	1.441.060,85	1,26%	1,25%
NEWELL RUBBERMAID	38.000	USD	41,11	1.402.064,26	1,23%	1,21%
NORFOLK SOUTHERN CORP	20.000	USD	87,36	1.568.120,62	1,37%	1,36%
NVIDIA CORP	35.000	USD	20,11	631.708,85	0,55%	0,55%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	30.000	USD	77,77	2.093.968,77	1,84%	1,82%
PAYCHEX INC	33.000	USD	46,88	1.388.476,04	1,21%	1,20%
PEPSICO INC	14.000	USD	93,34	1.172.823,55	1,03%	1,02%
PFIZER INC	87.000	USD	33,53	2.618.120,62	2,30%	2,28%
PROCTER AND GAMBLE CO	17.000	USD	78,24	1.193.753,37	1,04%	1,03%
SCIENCE APPLICATION INTL CORP	17.000	USD	52,85	806.363,31	0,70%	0,70%
SYMANTEC CORP	55.000	USD	23,25	1.147.684,44	1,00%	0,99%
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS INC	57.000	USD	29,40	1.504.038,77	1,31%	1,30%
TEXAS INSTRUMENTS INC	25.000	USD	51,51	1.155.761,98	1,01%	1,00%
TIME WARNER	15.000	USD	87,41	1.176.763,60	1,03%	1,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	14.000	USD	96,91	1.217.680,85	1,06%	1,05%
WELLS FARGO AND CO	32.000	USD	56,24	1.615.221,68	1,41%	1,40%
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				<b>49.607.073,26</b>	<b>43,35%</b>	<b>42,98%</b>
BRIDGESTONE CORP	40.000	JPY	4.511,00	1.323.465,29	1,16%	1,15%
DMG MORI COMPANY LTD	95.000	JPY	2.419,00	1.685.540,57	1,47%	1,46%
HONDA MOTOR CO LTD	40.000	JPY	3.901,00	1.144.499,69	1,00%	0,99%
HOYA CORP	42.000	JPY	4.875,00	1.501.770,77	1,31%	1,30%
JAPAN AIRLINES CO LTD	50.000	JPY	4.305,00	1.578.784,65	1,38%	1,37%
MITSUBISHI CORP	35.000	JPY	2.687,50	689.916,06	0,60%	0,60%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	100.000	JPY	1.585,50	1.162.909,67	1,02%	1,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	280.000	JPY	892,20	1.832.314,37	1,60%	1,59%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	28.000	JPY	5.316,00	1.091.748,84	0,95%	0,95%
TDK CORP	30.000	JPY	9.330,00	2.052.970,15	1,80%	1,77%
<b>Japan</b>				<b>14.063.920,06</b>	<b>12,29%</b>	<b>12,19%</b>
ASTRAZENECA PLC	30.000	GBP	40,19	1.701.884,40	1,48%	1,48%
AVIVA PLC	115.000	GBP	4,93	799.456,56	0,70%	0,69%
BHP BILLITON PLC	52.000	GBP	12,49	916.761,95	0,80%	0,79%
DS SMITH HOLDING	125.000	GBP	3,86	681.064,30	0,60%	0,59%
GLAXOSMITHKLINE PLC	25.000	GBP	13,23	466.687,84	0,41%	0,40%
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	33.000	GBP	30,67	1.428.625,87	1,25%	1,25%
TATE LYLE PLC	100.000	GBP	5,20	733.290,99	0,64%	0,64%
TAYLOR WIMPEY PLC	540.000	GBP	1,86	1.416.218,51	1,24%	1,23%
<b>Vereinigtes Königreich</b>				<b>8.143.990,42</b>	<b>7,12%</b>	<b>7,07%</b>
ALLIANZ SE REG SHS	6.000	EUR	139,70	838.200,00	0,73%	0,73%

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermögen
DAIMLER AG REG SHS	21.000	EUR	81,64	1.714.440,00	1,50%	1,48%
HOCHTIEF AG	18.000	EUR	69,50	1.251.000,00	1,09%	1,08%
HUGO BOSS AG	14.600	EUR	100,25	1.463.650,00	1,28%	1,27%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	27.000	EUR	44,30	1.196.100,00	1,05%	1,04%
TLG IMMOB 144A/REGS	61.500	EUR	14,51	892.057,50	0,78%	0,77%
<b>Deutschland</b>				<b>7.355.447,50</b>	<b>6,43%</b>	<b>6,37%</b>
DBS GROUP HOLDINGS	95.664	SGD	20,56	1.311.016,06	1,15%	1,14%
SATS	400.000	SGD	3,70	986.502,25	0,86%	0,85%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	570.000	SGD	4,24	1.610.931,51	1,41%	1,40%
<b>Singapur</b>				<b>3.908.449,82</b>	<b>3,42%</b>	<b>3,39%</b>
ING GROEP NV	50.000	EUR	14,81	740.500,00	0,65%	0,64%
KONINKLIJKE KPN NV	290.000	EUR	3,43	994.700,00	0,87%	0,86%
LYONDELLBASELL -A-	21.500	USD	103,52	1.997.558,79	1,74%	1,73%
<b>Niederlande</b>				<b>3.732.758,79</b>	<b>3,26%</b>	<b>3,23%</b>
ALTAREA	8.000	EUR	160,50	1.284.000,00	1,13%	1,11%
BNP PARIBAS SA	10.000	EUR	54,15	541.500,00	0,47%	0,47%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	40.664	EUR	28,95	1.177.222,80	1,03%	1,02%
RUBIS	10.700	EUR	61,46	657.622,00	0,57%	0,57%
<b>Frankreich</b>				<b>3.660.344,80</b>	<b>3,20%</b>	<b>3,17%</b>
AGRIUM	13.000	CAD	132,37	1.237.102,80	1,08%	1,08%
MANULIFE FINANCIAL CORP	50.000	CAD	23,21	834.291,88	0,73%	0,72%
WESTERN FOREST PRODUCTS	630.000	CAD	2,23	1.009.992,81	0,88%	0,87%
<b>Kanada</b>				<b>3.081.387,49</b>	<b>2,69%</b>	<b>2,67%</b>
ENI SPA	40.000	EUR	15,92	636.800,00	0,56%	0,55%
INTESA SANPAOLO SPA	360.000	EUR	3,25	1.170.720,00	1,02%	1,01%
MEDIOBANCA SPA	110.000	EUR	8,80	967.450,00	0,85%	0,84%
<b>Italien</b>				<b>2.774.970,00</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,40%</b>
FIRST PACIFIC CO LTD	1.400.000	HKD	6,54	1.059.985,99	0,93%	0,92%
LAZARD -A-	26.600	USD	56,24	1.342.653,02	1,17%	1,16%
<b>Bermuda</b>				<b>2.402.639,01</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,08%</b>
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	73.000	SEK	156,20	1.233.366,86	1,08%	1,07%
INVESTOR -B- FREE	34.000	SEK	308,90	1.136.018,00	0,99%	0,98%
<b>Schweden</b>				<b>2.369.384,86</b>	<b>2,07%</b>	<b>2,05%</b>
BB BIOTECH NAM.AKT	8.500	CHF	277,00	2.261.115,91	1,98%	1,96%
<b>Schweiz</b>				<b>2.261.115,91</b>	<b>1,98%</b>	<b>1,96%</b>
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	50.000	NOK	256,00	1.460.187,09	1,28%	1,27%
TELENOR AS	35.000	NOK	171,80	685.945,70	0,60%	0,59%
<b>Norwegen</b>				<b>2.146.132,79</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,86%</b>
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA -A-	75.000	EUR	14,71	1.103.250,00	0,96%	0,96%
ANTENA 3 DE TELEVISION SA	65.000	EUR	13,90	903.500,00	0,79%	0,78%
<b>Spanien</b>				<b>2.006.750,00</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,74%</b>
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	90.000	EUR	9,25	832.860,00	0,73%	0,72%
NOS REG SHS	150.000	EUR	7,17	1.076.100,00	0,94%	0,93%
<b>Portugal</b>				<b>1.908.960,00</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,65%</b>
UNITED BUSINESS MEDIA LIMITED	120.000	GBP	5,35	905.356,76	0,79%	0,78%
<b>Insel Jersey</b>				<b>905.356,76</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,78%</b>
MOBISTAR	52.000	EUR	16,98	882.960,00	0,77%	0,76%
<b>Belgien</b>				<b>882.960,00</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,76%</b>
MEDTRONIC HLD	13.000	USD	74,10	864.566,51	0,76%	0,75%
<b>Irland</b>				<b>864.566,51</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,75%</b>
AMCOR LTD	75.000	AUD	13,64	705.687,58	0,62%	0,61%
<b>Australien</b>				<b>705.687,58</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,61%</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Bestand auf 30.06.15	Währung	Kurs in Währung	Marktwert (in EUR)	% Portfolio	% Nettovermö- gen
UPM KYMMENE CORP Finnland	40.000	EUR	15,87	634.800,00 <b>634.800,00</b>	0,55% <b>0,55%</b>	0,55% <b>0,55%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>113.416.695,56</b>	<b>99,13%</b>	<b>98,26%</b>
CARLYLE GP PARTNERSHIP UNITS Nicht die Richtlinie 2009/65/CE - registriert am FSMA	36.500	USD	28,15	922.163,88 <b>922.163,88</b>	0,81% <b>0,81%</b>	0,80% <b>0,80%</b>
<b>OGA-AKTIE</b>				<b>922.163,88</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,80%</b>
<b>OGA DES GESCHLOSSENEN TYP</b>				<b>922.163,88</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,80%</b>
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>						
ABERTIS NEW SHS FROM FREE ALLOC Spanien	5.000	EUR	14,71	73.550,00 <b>73.550,00</b>	0,06% <b>0,06%</b>	0,06% <b>0,06%</b>
<b>AKTIEN</b>				<b>73.550,00</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>				<b>114.412.409,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,12%</b>
<b>TOTAL ERHALTENEN SICHERHEITEN</b>				<b>3.435.391,56</b>		
JP Morgan Sichteinlagen		EUR		1.050.384,82 <b>1.050.384,82</b>		0,91% <b>0,91%</b>
<b>EINLAGEN UND FLÜSSIGE MITTEL</b>				<b>1.050.384,82</b>		<b>0,91%</b>
<b>SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN</b>				<b>-3.105.497,44</b>		<b>-2,69%</b>
<b>SONSTIGE</b>				<b>-359.191,52</b>		<b>-0,31%</b>
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>				<b>115.433.496,86</b>		<b>100,00%</b>

**19.4.2. Verteilung des vermögen (% portfolio)**

<b>Pro Land</b>	
Australien	0,62%
Belgien	0,77%
Bermuda	2,10%
Deutschland	6,43%
Finnland	0,55%
Frankreich	3,20%
Insel Jersey	0,79%
Irland	0,76%
Italien	2,43%
Japan	12,29%
Kanada	2,69%
Niederlande	3,26%
Norwegen	1,88%
Portugal	1,67%
Schweden	2,07%
Schweiz	1,98%
Singapur	3,42%
Spanien	1,82%
Vereinigte Staaten von Amerika	44,15%
Vereinigtes Königreich	7,12%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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.

<b>Pro Sektor</b>	
Banken und Kreditinstitute	7,87%
Baustoffe und Handel	2,33%
Biotechnologie	3,48%
Bürobedarf und Rechenmaschinen	2,36%
Chemie	2,29%
Diverse Dienstleistungen	3,41%
Diverse Handelsgesellschaften	0,60%
Diverse Konsumgüter	3,23%
Einzelhandel und Kaufhäuser	0,95%
Elektronik und Halbleiter	6,10%
Elektrotechnik und Elektronik	2,83%
Grafik und Veröffentlichungen	3,65%
Holdings und Finanzgesellschaften	9,27%
Immobilien-gesellschaften	1,90%
Internet und Internet-Dienstleistungen	3,96%
Kommunikation	4,96%
Kraftfahrzeugindustrie	2,50%
Maschinenbau	1,47%
Mineralöl	3,35%
Nahrungsmittel und Getränke	4,18%
Papier- und Forstwirtschaft	2,25%
Pharma und Kosmetik	9,73%
Reifen und Gummi	1,16%
Schwerindustrie	0,80%
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,74%
Tabak und Alkohol	2,51%
Textile und Stoffe	1,28%
Transport	5,71%
Verpackungsindustrie	1,21%
Versicherungen	3,92%
<b>SUMME</b>	<b>100,00%</b>

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 richtungsweisend war.

**19.4.3. Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands (in EUR)****Umschlag**

	1 HALBJAHR
Zugänge	28.435.473,86
Abgänge	40.076.487,37
<b>Summe 1</b>	<b>68.511.961,23</b>
Zeichnungen	5.730.076,88
Rücknahmen	18.263.262,13
<b>Summe 2</b>	<b>23.993.339,01</b>
Durchschnittliches Nettofondsvermögen	121.644.234,63
<b>Umschlag</b>	<b>36,60%</b>

Die vorstehende Tabelle stellt das Kapitalvolumen der Transaktionen dar, die im Portfolio ausgeführt wurden.- Darüber hinaus wird dieses Volumen (bereinigt um die Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen) den durchschnittlichen Nettoaktiva gegenübergestellt.

Eine Zahl, die sich 0 % nähert, bedeutet, dass die Transaktionen mit Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten (ohne Einlagen und flüssige Mittel) während einer bestimmten Laufzeit ausschließlich in Abhängigkeit von den Zeichnungen und Rücknahmen ausgeführt worden sind. Ein negativer Prozentsatz zeigt an, dass die Zeichnungen und Rücknahmen nur teilweise oder gegebenenfalls gar keine Transaktionen im Portfolio hervorgerufen haben.

Eine detaillierte Auflistung der während des Geschäftsjahrs getätigten Transaktionen kann kostenfrei bei der beauftragten Finanzstelle Petercam SA, société de bourse, mit Sitz in Place Sainte Gudule 19, B-1000 Brüssel und Caceis Belgium NV, Avenue du Port 86c b 320, 1000 Brüssel, angefordert werden..

**19.4.4. Entwicklung der Zeichnungen und Rücknahmen sowie des Nettoinventarwerts**

Entwicklung der Anzahl der umlaufenden Anteile									
Anteile	2013			2014			01.01.15 - 30.06.15		
	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode	Zeichnungen	Rücknahmen	Ende Periode
Thes. (B)	140.086,000	29.593,000	242.427,000	74.918,639	47.760,717	269.584,922	25.310,674	29.708,894	265.186,702
Thes. (F)	34.050,000	650,000	33.442,000	192.580,000	5.000,000	221.022,000	1.250,000	35.880,000	186.392,000
Thes. (L)			42,000			42,000			42,000
Thes. (B) \$	4.253,000	69,000	4.185,000	7.061,524	1.222,426	10.024,098	475,000	779,000	9.720,098
Thes. (W)	1,000		1,000			1,000			1,000
Thes. (F) \$	5.000,000		5.042,000	532,764	5.532,764	42,000			42,000
Thes. (L) \$			42,000			42,000			42,000
Aussch. (A)	187.062,691	10.435,000	177.429,691	123.503,733	69.901,444	231.031,980	6.402,163	38.607,449	198.826,694
Aussch. (E)			42,000	190,000	190,000	42,000			42,000
Aussch. (K)			42,000			42,000			42,000
Aussch. (V)	1,000		1,000			1,000			1,000
<b>SUMME</b>			<b>462.695,691</b>			<b>731.875,000</b>			<b>660.337,494</b>

Vom OGA gezahlte und vereinnahmte Beträge (EUR)						
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15	
	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen	Zeichnungen	Rücknahmen
Thes. (B)	17.534.210,91	3.422.278,95	10.399.042,76	6.591.041,18	4.355.825,85	5.303.779,57
Thes. (F)	4.394.610,00	82.517,50	28.134.891,00	696.470,00	219.412,50	6.328.586,20
Thes. (L)						
Thes. (B) \$	538.531,00	8.751,74	991.359,16	174.801,30	81.528,24	137.637,83
Thes. (W)	126,54					
Thes. (F) \$	677.041,23		71.916,43	781.478,57		
Thes. (L) \$						
Aussch. (A)	22.813.644,59	1.328.983,87	16.492.847,37	9.531.528,18	1.073.310,29	6.493.258,53
Aussch. (E)			25.275,70	26.185,80		
Aussch. (K)						
Aussch. (V)	124,21					
<b>SUMME</b>	<b>45.958.288,48</b>	<b>4.842.532,06</b>	<b>56.115.332,42</b>	<b>17.801.505,03</b>	<b>5.730.076,88</b>	<b>18.263.262,13</b>

Nettoinventarwert am Ende der Berichtsperiode (in EUR)							
Anteile	2013		2014		01.01.15 - 30.06.15		
	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	des Teilfonds	je Anteil	
Thes. (B)	32.520.175,68	134,14	42.311.794,54	156,95	46.737.011,13	176,24	
Thes. (F)	4.550.108,81	136,06	35.479.157,02	160,52	33.734.212,73	180,99	
Thes. (L)	5.590,44	133,11	6.507,89	154,95	7.289,51	173,56	
Thes. (B) \$	564.867,26	134,97	1.582.721,91	157,89	1.723.442,15	177,31	
Thes. (W)	134,68	134,68	159,60	159,60	180,34	180,34	
Thes. (F) \$	686.184,31	136,09	6.750,90	160,74	7.611,84	181,23	
Thes. (L) \$	5.590,44	133,11	6.507,89	154,95	7.289,51	173,56	
Aussch. (A)	23.355.213,96	131,63	34.952.478,64	151,29	33.202.125,59	166,99	
Aussch. (E)	5.632,79	134,11	6.522,78	155,30	7.232,70	172,21	
Aussch. (K)	5.511,45	131,23	6.302,20	150,05	6.937,56	165,18	
Aussch. (V)	127,34	127,34	146,61	146,61	163,80	163,80	
<b>SUMME</b>	<b>61.699.137,16</b>		<b>114.359.049,96</b>		<b>115.433.496,86</b>		

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Finanzberichts wird der Nettoinventarwert je Anteil in folgenden Internet-Adressen veröffentlicht: <https://funds.petercam.com> und [www.beama.be](http://www.beama.be).

Darüber hinaus sind diese Informationen bei der beauftragten Finanzstelle erhältlich.

### 19.4.5. Wertentwicklung

\* Die vergangene Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Desweiteren beinhalten diese Zahlen nicht die Auswirkungen einer eventuellen Neuorganisation.

\* Die Performance wurde zum Ende des Geschäftsjahres bestimmt. Für den Halbjahresbericht bezieht sich das Geschäftsjahr auf die vorherigen 12 Monate welche dem Halbjahr vorausgehen.

\* Übersicht über die historische Wertentwicklung :

	Kumulierte Durchschnittsrendite auf				Seit	
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Jahr	Wert
Thes. (B)	23,04% (in EUR)	18,65% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	12/12/2011	17,32% (in EUR)
Thes. (F)	24,07% (in EUR)	19,66% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	18,97% (in EUR)
Thes. (L)	22,42% (in EUR)	18,08% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	17,40% (in EUR)
Thes. (B) \$	0,13% (in EUR)	13,79% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	12,65% (in EUR)
Thes. (W)	24,61% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	21,62% (in EUR)
Thes. (F) \$	1,08% (in EUR)	14,63% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	13,43% (in EUR)
Thes. (L) \$	-0,37% (in EUR)	13,07% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	11,89% (in EUR)
Aussch. (A)	23,04% (in EUR)	18,63% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	19/12/2011	17,42% (in EUR)
Aussch. (E)	24,11% (in EUR)	19,69% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	19,00% (in EUR)
Aussch. (K)	22,42% (in EUR)	17,99% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/05/2012	17,30% (in EUR)
Aussch. (V)	22,92% (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2013	17,79% (in EUR)

**19.4.6. Laufende Kosten**

- Thes. (B)\$ - BE6236482616 : 1,80%
- Thes. (B) - BE6228801435 : 1,80%
- Thes. (F)\$ - BE6236484638 : 0,87%
- Thes. (F) - BE6228802441 : 0,97%
- Thes. (L)\$ - BE6236483622 : 2,30%
- Thes. (L) - BE6228803456 : 2,30%
- Thes. (W) - BE6246080566 : 0,48%
- Aussch. (A) - BE6228798409 : 1,79%
- Aussch. (E) - BE6228799415 : 0,93%
- Aussch. (K) - BE6228800429 : 2,30%
- Aussch. (V) - BE6246079550 : 0,50%

Der Betrag der ausgewiesenen laufenden Kosten wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 der europäischen Kommission vom 1. Juli 2010 berechnet.

In diesen Kosten sind Transaktionskosten enthalten, die dem Teilfonds bei Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds belastet werden. Nicht darin enthalten sind hingegen: (i) Kosten, die dem Teilfonds entstehen, wenn er andere Anlagen als Anlagen in Fondsanteilen tätigt und, gegebenenfalls, (ii) an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performancegebühren).

Diese Kosten beruhen auf den durch die Buchhaltung ein Jahr vor Jahresende der Berichtsperiode entstandenen Kosten.

Falls sich die Kostenstruktur im Laufe des Geschäftsjahres oder wenn die Anteilsklasse im Laufe des Geschäftsjahres ausgegeben wird, wird die ausgewiesene Höhe der laufenden Kosten auf der Grundlage der geschätzten erwarteten jährlichen Gesamtkosten berechnet (z.B. anhand der Kosten einer vergleichbaren Anteilsklasse).

**19.4.7. Erläuterungen zum Finanzbericht und sonstige Angaben**

Anleihen und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente wurden im Portfolio zum Durchschnittskurs bewertet. Bei den Bewertungen wurden keine Anpassungen vorgenommen, um einen annähernden Geldkurs zu ermitteln. Denn die Differenz zwischen Geld- und Mittelkursen hat sich im Jahresverlauf sowohl aus zeitlichen Gründen als auch in Abhängigkeit von der Art der Wertpapiere beträchtlich geändert.

Zur Ertragssteigerung nehmen die Teilfonds der SICAV an einem Programm zur Ausleihe von Wertpapieren teil. Diese Abweichung betrifft folgende Teilfonds:

PETERCAM REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES AGRIVALUE  
 PETERCAM EQUITIES WORLD SUSTAINABLE  
 PETERCAM SECURITIES REAL ESTATE EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES BELGIUM  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE  
 PETERCAM BALANCED DYNAMIC GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES WORLD DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES EUROLAND  
 PETERCAM BALANCED DEFENSIVE GROWTH  
 PETERCAM EQUITIES EUROPE  
 PETERCAM EQUITIES EUROPEAN SMALL & MIDCAPS  
 PETERCAM EQUITIES NORTH AMERICA DIVIDEND  
 PETERCAM EQUITIES WORLD

In diesem Rahmen wurde nach einer ersten Vereinbarung zwischen der SICAV und der JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION (ein nach dem Recht des US-Bundesstaates Ohio gegründetes Bankinstitut, handelnd über seine Tochtergesellschaft mit Sitz in London Wall 125, London EC2V 5AJ) die JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL ASSOCIATION als Leihstelle für alle Teilfonds der SICAV ernannt. Die Leihstelle tritt gegenüber einem oder mehreren Entleihern auf, auf den bzw. die das Eigentum der Wertpapiere übertragen wird.

Dabei fließen 75 % der Vergütung den Teilfonds zu, und die verbleibenden 25 % werden zur Pauschalvergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten an Petercam Institutional Asset Management, abgekürzt Petercam IAM, abgeführt.

Grundsätzlich kommen hierfür alle Wertpapiere der Teilfonds infrage, solange diese Geschäfte die Portfolioverwaltung durch den Fondsmanager nicht beeinträchtigen. Um dies zu gewährleisten, ist insbesondere vorgesehen, dass Titel, die der Fondsmanager der SICAV zu verkaufen plant, nicht verliehen werden, und dass Titel zurückgefordert werden können, wenn der Fondsmanager ihre Veräußerung vorsieht.

Die Verpflichtungen des Entleihers aus dem Wertpapierleihgeschäft werden durch Finanzsicherheiten in Form von Barsicherheiten

oder in Form von verordnungsrechtlich hierfür zulässigen Schuldtiteln garantiert. Der Marktwert der Sicherheit, die für die jeweils verliehenen Wertpapiere des Teilfonds erbracht wird, muss jederzeit höher sein als der reale Wert der verliehenen Wertpapiere.

Aufgrund der zu stellenden Sicherheiten sind die Risiken in Verbindung mit dem Wertpapierleihprogramm relativ niedrig.

In den einzelnen Monaten der Berichtsperiode waren Wertpapiere durchschnittlich in folgender Höhe verliehen

Monat	Durchschnittlicher Betrag in EUR
Januar	1.348.985,89
Februar	2.723.235,36
März	3.431.271,60
April	2.064.559,45
Mai	2.515.565,11
Juni	362.870,48

Detail der zum 30 Juni 2015 verliehenen Guthaben

Titel	Währung	Bestand	Kurs	Bewertung des portfolios in devisen
AGRIUM INC COMMON STOCK CAD 0	CAD	12.999,00	132,37	1.237.007,64
MITSUBISHI CORP COMMON STOCK JPY	JPY	24.100,00	2.687,50	475.056,49
TDK CORP COMMON STOCK JPY	JPY	22.100,00	9.330,00	1.512.354,68

Einzelheiten der erhaltenen Sicherheiten zum 30 Juni 2015 für die geliehenen Vermögensgegenstände

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Nominal	Devisenportfolio	Bewertung des portfolios in devisen
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 09/DEC/2015 EUR .01	EUR	79.034,80	EUR	79.122,53
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BILL ZERO CPN 14/OCT/2015 EUR .01	EUR	36.338,14	EUR	36.370,48
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 12/APR/2019 EUR .01	EUR	17.459,89	EUR	17.836,15
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED .5% 13/OCT/2017 EUR .01	EUR	47.714,42	EUR	48.677,08
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1% 12/OCT/2018 EUR .01	EUR	25.906,92	EUR	27.051,44
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 1.5% 15/FEB/2023 EUR .01	EUR	129.894,28	EUR	140.479,24
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2% 15/AUG/2023 EUR .01	EUR	27.985,90	EUR	31.680,99
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 2.25% 04/SEP/2021 EUR .01	EUR	16.957,06	EUR	19.336,86
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 3.25% 04/JAN/2020 EUR .01	EUR	41.146,30	EUR	47.752,31
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 4% 04/JAN/2037 EUR .01	EUR	22.170,81	EUR	32.876,14
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND FIXED 6.5% 04/JUL/2027 EUR 511.29	EUR	67.804,37	EUR	114.315,85
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 02/MAR/2016 EUR 1	EUR	31.917,36	EUR	31.954,38
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 28/OCT/2015 EUR 1	EUR	184.356,43	EUR	184.467,05
FRENCH REPUBLIC BILL ZERO CPN 31/MAR/2016 EUR 1	EUR	141,45	EUR	141,63
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED .25% 25/NOV/2016 EUR 1	EUR	40.320,30	EUR	40.622,43
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.1% 25/JUL/2022 EUR 1	EUR	42.651,25	EUR	52.367,14
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.75% 25/NOV/2024 EUR 1	EUR	74.234,52	EUR	79.145,28
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 2.5% 25/JUL/2016 EUR 1	EUR	108.297,71	EUR	113.935,27
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.25% 25/OCT/2021 EUR 1	EUR	24.609,74	EUR	29.251,66
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 3.5% 25/APR/2020 EUR 1	EUR	22.050,53	EUR	25.562,62
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4.25% 25/APR/2019 EUR 1	EUR	15.430,13	EUR	17.983,83
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 5.75% 25/OCT/2032 EUR 1	EUR	22.657,14	EUR	36.880,75
KINGDOM OF BELGIUM BOND FIXED 1.25% 22/JUN/2018 EUR .01	EUR	2.919,90	EUR	3.030,30
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5% 15/JAN/2017 EUR 1	EUR	1.922,74	EUR	2.025,10
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 3.5% 15/JUL/2020 EUR 1	EUR	130.570,48	EUR	156.254,67
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 4.65% 15/JAN/2018 EUR 1000	EUR	207.352,74	EUR	236.936,86
TSY INFL IX N/B 0.125% BDS 15/JAN/2022	USD	290,17	EUR	270,04

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BILL ZERO CPN 01/SEP/2015 GBP	GBP	127.681,31	EUR	180.136,92
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .125% 22/MAR/2024	GBP	101.723,09	EUR	164.739,84
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED .75% 22/MAR/2034	GBP	82.041,30	EUR	164.797,28
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 1.25% 22/NOV/2027	GBP	49.777,09	EUR	117.023,18
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.25% 22/JAN/2044	GBP	73.481,82	EUR	115.429,66
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 3.5% 22/JUL/2068	GBP	176.252,28	EUR	313.648,08
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/DEC/2049	GBP	87.347,24	EUR	167.049,72
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.25% 07/JUN/2032	GBP	99.675,61	EUR	174.175,31
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/DEC/2042	GBP	29.682,21	EUR	56.496,88
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.5% 07/SEP/2034	GBP	117.870,39	EUR	216.105,81
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/DEC/2030	GBP	25.540,63	EUR	46.776,99
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 4.75% 07/SEP/2015	GBP	17.562,37	EUR	25.372,38
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 1.625% 31/DEC/2019 USD 100	USD	96.121,50	EUR	87.311,43

In der Berichtsperiode erhielt der Teilfonds von der Leihstelle Vergütungen in Höhe von 26.294,87 Euro. Der Teilfonds führte 25 % dieses Betrags an Petercam Institutional Asset Management SA, abgekürzt Petercam IAM, als Vergütung der im Rahmen der Leihgeschäfte anfallenden Verwaltungstätigkeiten ab.

Zum Berichtszeitpunkt wurden die vorgenannten Vermögenswerte von einem oder mehreren der folgenden Kontrahenten geliehen:

- J.P. MORGAN SECURITIES PLC
- UBS AG LONDON BRANCH
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
- DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
- ING BANK NV LONDON BRANCH
- ABN AMRO BANK N.V.