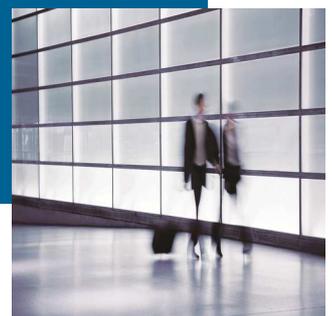
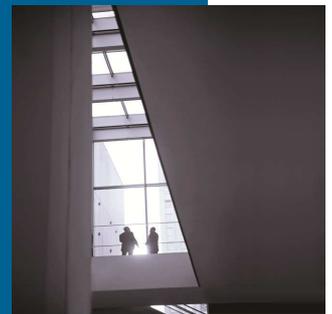


Jahresbericht und -abschluss

Für das Geschäftsjahr
30. April 2018
(geprüft)



Bericht des Verwaltungsrats	3	Rentenfonds	
Direktoren und leitende Angestellte	7	Asian Bond Fund	365
Bericht des Anlageverwalters	8	Asian High Yield Fund	367
Fußnoten	11	Asian Total Return Bond Fund	370
Fondsberichte	12	China High Yield Fund	373
Vermögensaufstellung		China RMB Bond Fund ⁴	375
Aktiefonds		Core Euro Bond Fund ⁴	377
America Fund	165	Emerging Market Corporate Debt Fund	378
American Diversified Fund	167	Emerging Market Debt Fund	381
American Growth Fund	168	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	384
ASEAN Fund	169	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	387
Asia Focus Fund	171	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	390
Asia Pacific Opportunities Fund	172	Euro Bond Fund	392
Asia Pacific Property Fund ⁶	173	Euro Corporate Bond Fund	393
Asian Equity Fund ^{1,3,4,5}	174	Euro Short Term Bond Fund	394
Asian Smaller Companies Fund	176	European High Yield Fund	395
Asian Special Situations Fund	178	Flexible Bond Fund	400
Australia Fund	180	Global Bond Fund	404
China Consumer Fund	181	Global Corporate Bond Fund ⁴	407
China Focus Fund	183	Global High Yield Fund ⁴	410
China Opportunities Fund	184	Global Hybrids Bond Fund ⁴	413
Emerging Asia Fund	185	Global Income Fund	415
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	187	Global Inflation-linked Bond Fund	418
Emerging Markets Focus Fund	189	Global Short Duration Income Fund	420
Emerging Markets Fund	190	Global Strategic Bond Fund	423
Euro Blue Chip Fund	192	US Dollar Bond Fund	427
Euro STOXX 50® Fund ²	193	US High Yield Fund	430
European Dynamic Growth Fund	194	Fixed-Term Bond Fund	
European Fund ⁴	196	Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4}	434
European Growth Fund	197	Geldmarktnahe Fonds	
European Larger Companies Fund	199	Australian Dollar Cash Fund	436
European Smaller Companies Fund	200	Euro Cash Fund	437
European Value Fund	203	Sterling Cash Fund	438
FIRST All Country World Fund ⁴	204	US Dollar Cash Fund	439
FIRST Developed World Fund ⁴	205	Fidelity-Lifestyle-Fonds	
FIRST ESG All Country World Fund ⁴	206	Fidelity Target™ 2020 Fund	440
France Fund	207	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	455
Germany Fund	208	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	456
Global Consumer Industries Fund	209	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	467
Global Demographics Fund	211	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	478
Global Financial Services Fund	213	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	489
Global Focus Fund	214	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	498
Global Health Care Fund	216	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	506
Global Industrials Fund	217	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	514
Global Opportunities Fund	218	Institutional Target Funds	
Global Property Fund ⁶	219	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}	522
Global Technology Fund	220	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	526
Global Telecommunications Fund	221	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	537
Greater China Fund	222	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	549
Greater China Fund II ^{1,3,4,5}	224	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	561
Iberia Fund	226	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	573
India Focus Fund ⁷	227	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	585
Indonesia Fund	228	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	594
International Fund	229	Speziellen Anlegern vorbehaltene Aktienfonds	
Italy Fund	236	FIDELITY ADVISOR WORLD FUNDS (FAWF)	
Japan Advantage Fund	237	FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,3,4,5}	602
Japan Aggressive Fund	238	FAWF Diversified Stock Fund ^{1,3,4,5}	604
Japan Fund	239	FAWF Emerging Markets Fund ^{1,3,4,5}	606
Japan Smaller Companies Fund	240	FAWF Equity Growth Fund ^{1,3,4,5}	608
Latin America Fund	241	FAWF Equity Income Fund ^{1,3,4,5}	610
Malaysia Fund	242	FAWF Europe Fund ^{1,3,4,5}	612
Nordic Fund	243	FAWF International Fund ^{1,3,4,5}	613
Pacific Fund	244	FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,3,4,5}	620
Singapore Fund	247	FAWF Pacific Fund ^{1,3,4,5}	621
Switzerland Fund	248	Speziellen Anlegern vorbehaltene Rentenfonds	
Taiwan Fund	249	FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,3,4,5}	623
Thailand Fund	250	FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,3,4,5}	625
United Kingdom Fund	251	FAWF US High Income Fund ^{1,3,4,5}	628
World Fund	252	Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltene Aktienfonds	
Equity Income Funds		Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	632
Asia Pacific Dividend Fund	254	Institutional Emerging Markets Equity Fund	633
European Dividend Fund	256	Institutional Euro Blue Chip Fund	635
Global Dividend Fund	258	Institutional European Larger Companies Fund	636
Global Equity Income Fund ⁴	261	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	637
Asset Allocation Fund		Institutional Global Focus Fund ⁴	639
Fidelity Sélection Internationale ⁴	262	Institutional Global Sector Fund ^{3,4}	641
Multi Asset Funds		Institutional Japan Fund	643
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4}	270	Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltene Rentenfonds	
Euro Balanced Fund	280	Institutional European High Yield Fund ⁴	644
Fidelity Patrimoine ⁴	282	Institutional US High Yield Fund ^{1,3,4,5}	647
Global Multi Asset Income Fund ⁶	291	Aufstellung des Nettovermögens	650
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	311	Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	673
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	318	Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	696
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4}	325	Anteilstatistik	724
Growth & Income Fund	330	Erläuterungen zum Abschluss	748
Fidelity SMART Funds		Prüfungsbericht	791
SMART Global Defensive Fund ⁴	348	Ungeprüfte Zusatzinformationen	795
SMART Global Moderate Fund	356		

I Einführung

Fidelity Funds (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Sie hat die Struktur eines Umbrellafonds und hält ihre Vermögenswerte in einer Reihe von verschiedenen Fonds („Teilfonds“). Jeder Teilfonds stellt ein eigenes Portfolio von Finanzinstrumenten dar, das gemäß bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden getrennte Klassen von Anteilen der Gesellschaft (die „Anteile“) ausgegeben. Jeder Teilfonds bietet die Möglichkeit zur Kapitalanlage in einem professionell verwalteten Pool von Finanzinstrumenten mit Titeln aus verschiedenen geografischen Regionen und in verschiedenen Währungen, mit dem Anlageziel, einen Kapitalzuwachs oder regelmäßige Erträge bzw. eine Mischung aus Kapitalzuwachs und regelmäßigen Erträgen zu erwirtschaften.

Die Anteile sind in einer Reihe von Ländern zum Vertrieb zugelassen und können an der Luxemburger Börse notiert sein.. Die Anteile der speziellen Anlegern bzw. speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Fonds sind derzeit jedoch nicht notiert.

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. April 2018 vor.

Den geprüften Abschluss finden Sie auf den Seiten 165 bis 78 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 698 bis 723. Angaben zu den Ausschüttungen der einzelnen Fonds befinden sich auf den Seiten 756 bis 776.

Ein Exemplar dieses Berichts kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden.

Diese Dokumente stehen auch unter www.fidelityinternational.com/statutory/ffd_funds_annual_reports.page zur Verfügung. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Jahr zum 30. April 2017 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten eines offenen Investmentfonds aus. Der nachstehende Bericht des Anlageverwalters gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Am 30. April 2018 lag die Zahl der eingetragenen Anteilsinhaber in aller Welt über 70.000. Da bestimmte eingetragene Anteilsinhaber stellvertretend die Titel von mehreren Kunden halten können, ist die Gesamtzahl der Anleger der Gesellschaft jedoch deutlich höher als die Anzahl der eingetragenen Anteilsinhaber. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. April 2018 bei über 123,4 Mrd. USD:

Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalette aufzunehmen.

Am Ende des Berichtszeitraums bestand die Gesellschaft aus 147 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den Veränderungen in der Zusammensetzung der Teilfondspalette im Berichtsjahr sind in den Erläuterungen zum Jahresbericht mit Jahresabschluss auf den Seiten 748 bis 789 des Jahresberichts enthalten.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 30. April 2018 sind auf Seite 7 aufgeführt. Fünf der elf am 30. April 2018 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht dieses Gremiums unabhängig vom Anlageverwalter und stehen mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung, die sie bei der Ausübung ihres unabhängigen Urteils nennenswert beeinflussen könnte.

Im Verwaltungsrat des Anlageverwalters gab es im Laufe des Jahres bis zum 30. April 2018 folgende Veränderungen:

- David J. Saul verstarb am 15. Mai 2017
- Herr Barry R. J. Bateman trat mit Wirkung vom 27. Juli 2017 zurück
- Frau Carine Feipel und Frau Amy Yip wurden mit Wirkung vom 3. August 2017 ernannt
- Frau Collete Flesch trat mit Wirkung vom 5. Oktober 2017 zurück und Herr Barclay Simmons wurde mit Wirkung vom 5. Oktober 2017 ernannt
- Herr Brian Conroy trat mit Wirkung vom 22. Februar 2018 zurück
- Herr Simon Haslam wurde mit Wirkung vom 3. April 2018 ernannt

Die Verwaltungsräte der Verwaltungsgesellschaft zum 30. April 2018 sind ebenfalls auf Seite 7 aufgeführt. Im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft gab es im Laufe des Geschäftsjahrs folgende Veränderungen:

- Frau Rachel Holmes wurde mit Wirkung zum 31. Juli 2017 zur Verwaltungsrätin berufen
- Frau Eliza Dungworth wurde mit Wirkung zum 31. August 2017 zur Verwaltungsrätin berufen
- Herr Marc Wathélet ist mit Wirkung zum 31. August 2017 zurückgetreten
- Herr John Ford ist mit Wirkung zum 19. September 2017 zurückgetreten
- Herr Dominic Rossi ist mit Wirkung zum 19. September 2017 zurückgetreten

V Leitung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Ferner erbringt FIMLUX Leistungen für die Gesellschaft in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen des Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für den Jahresbericht und den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- den Jahresbericht mit Jahresabschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz für kommerzielle Gesellschaften vom 10. August 1915 als auch Teil I des Luxemburger Gesetzes für Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der jeweils aktuellen Fassung einzuhalten.

Conducting Officer

Am 30. April 2018 waren von FIMLUX die auf Seite 7 aufgeführten Conducting Officers ernannt worden.

Im Laufe des Jahres bis zum 30. April 2018 gab es folgende Veränderungen bei den Conducting Officers:

- Herr Nishith Gandhi trat mit Wirkung zum 31. März 2018 zurück.
- Frau Florence Alexandre und Frau Karin Winklbauer wurden mit Wirkung zum 31. März 2018 bestellt.

Verantwortlichkeiten des Conducting Officer

Die CO sind dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass FID, der Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft ihre Aufgaben im Einklang mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausführen. Die CO stellen u.a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Anlageverwalter verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die CO eratten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die Supervisory Officers informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von mit den Verwaltungsfunktionen verbundenen Handlungen des Anlageverwalters, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft.

VI Aufgaben des Anlageverwalters und der Verwaltungsgesellschaft

FFML beschäftigt sich unter der Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrates sowie FIMLUX mit dem tagtäglichen Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Wertpapierhändler und -makler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat und FIMLUX alle von diesen angeforderten Berichte vorzulegen.

FFML may receive investment advice from, and act upon the advice of, any company within the holding company FIL Limited ("FIL"), including affiliate companies of FFML, and may execute, transact and otherwise carry out its functions, duties and obligations with or through any of these Fidelity companies. FFML trägt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Erledigung dieser Aufgaben durch die entsprechenden Gesellschaften.

The duties of the Investment Manager include the design, implementation and maintenance of controls and procedures to administer the assets of the Company and to manage its affairs properly. Der Prozess erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit des Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat setzt auf ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept bei der Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft.

1. Der Verwaltungsrat hat den im Juni 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct eingeführt, in dem die Prinzipien einer guten Corporate Governance dargelegt sind, und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diesen Kodex in dem zum 30. April 2018 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML und FID sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder fassen Beschlüsse im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber und nehmen nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, bei denen ein Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denjenigen der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber entstehen würde.
4. Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat fordert und erhält von den zuständigen Ausschüssen, CO, FIMLUX, FFML, und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Leitende Vertreter von FIMLUX, FFML und FID nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, sodass der Verwaltungsrat Gelegenheit zu ihrer Befragung hat.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe einem Verhaltenskodex, der u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regelt. Der Verwaltungsrat erhält vom FIL Ethics Office regelmäßig Berichte über die Privatgeschäfte von Mitarbeitern, mit denen sichergestellt werden soll, dass Interessenkonflikte bezüglich Wertpapiergeschäften, die Mitarbeiterinnen bzw. Mitarbeiter der FIL-Gruppe auf eigene Rechnung tätigen, mit den Interessen der Gesellschaft ordnungsgemäß aufgelöst werden.
6. Der Verwaltungsrat hat ein Audit and Risk Committee (Prüfungs- und Risikoausschuss) gegründet, dem ausschließlich unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angehören. Seine Aufgabe besteht in der Überprüfung der Jahresabschlüsse, des externen Prüfungsprozesses, der Verträge mit Unterverwahrern und der Beziehung zum externen Wirtschaftsprüfer einschließlich dessen Bestellung und der Höhe seiner

Vergütung. Das Audit and Risk Committee hält mindestens zwei Sitzungen im Jahr ab und berichtet dem Verwaltungsrat. Es spricht gegebenenfalls Empfehlungen aus. Das Audit and Risk Committee hält in Abwesenheit von Vertretern der FIL-Gruppe zusammen mit dem externen Prüfer mindestens eine Sitzung pro Jahr ab.

7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Genehmigung durch die Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Honorare für den Verwaltungsrat wird entsprechend der Gründungsurkunde der Gesellschaft den Anteilhabern zur Zustimmung vorgelegt. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FFML, deren Holding-Gesellschaft FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr zum 30. April 2018 auf ihre Honorare verzichtet. Für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, belief sich die Vergütung für das Jahr zum 30. April 2018, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber, auf insgesamt 482.302 USD, was auf Seite 734 dieses Jahresberichts dargestellt wird. Zum Vergleich: dieser Betrag entspricht 399.448 Euro.
8. Der Verwaltungsrat verpflichtet sich, die Anteilhaber stets über die ihre Anlage betreffenden Sachverhalte zu informieren und für die faire Behandlung aller Anteilhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity unterliegt der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Die Verwaltungsratsmitglieder genehmigen den ihnen bei den Sitzungen des Audit and Risk Committee und des Verwaltungsrats in englischer Sprache vorgelegten Jahresabschluss.

Der externe Prüfer, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, steht zur Wiederwahl für das Jahr vom 1. Mai 2018 bis 30. April 2019 bereit.

VIII Sonstige Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung geschieht unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien und unter Berücksichtigung der „best practices“ des jeweiligen Marktes. Der Verwaltungsrat überprüft und billigt jährlich die Proxy-Voting-Aktivitäten und -Richtlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in der Sektion „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Provisionen und fondsinterne Transaktionen

FFML nimmt im Rahmen seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Wertpapierhändlern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Alle vom Anlageverwalter genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften zu Anreizen getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Wertpapierhändlern bewertet und bezahlt. Am 25. April 2018 hat FFML dem Unternehmen Recherchehonorare in Höhe von 6.515.636 USD erstattet.

Die Gesellschaft nimmt am „Interfonds-Programm“ des Anlageverwalters teil, nach dem die Wertpapierhändler von FIL gegebenenfalls erkennen können, wenn ein von FIL verwaltetes Konto bzw. verwalteter Teilfonds das gleiche Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigt, dass es im Interesse beider Teilfonds liegen würde, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen diesen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt.

Schweizer Anleger

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass die gegenwärtigen Teilfonds der Gesellschaft – mit Ausnahme des Asian Equity Fund, des Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, des Greater China Fund II, Greater China Multi Asset growth & Income Fund, des Institutional US High Yield Fund, der Rentenfonds mit fester Laufzeit, der speziellen Anlegern vorbehaltener Fonds und der derzeitigen Teilfonds der Gesellschaft – von der Eidgenössischen Bankkommission zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen wurden.

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern die folgenden Beschlüsse auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vor, die am 4. Oktober 2018 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1021 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet:

- Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- Vorlage des Prüfungsberichts;
- Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. April 2018;
- Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- Wahl/Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- Genehmigung der Auszahlung der Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder;
- Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers; und
- Genehmigung der Dividendenausschüttung; und
- die Besprechung sonstiger Tagesordnungspunkte, die entsprechend der Gesellschaftssatzung möglicherweise vor der Jahreshauptversammlung ordnungsgemäß eingebracht werden.

VERWALTUNGSRAT

FIDELITY FUNDS

26.

Juli 2018

Der vorliegende Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben sowie der darin genannten Unterlagen. Zusätzlich dazu ist jeweils der letzte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Der vorliegende Jahresbericht wurde von FIL Investments International, dem unter Aufsicht der Financial Conduct Authority stehenden und von der gleichen Instanz zugelassenen Vertriebsbeauftragten der Gesellschaft in Großbritannien, zur Veröffentlichung in Großbritannien freigegeben.

Verwaltungsrat von Fidelity Funds zum 30. April 2018

Simon Fraser

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großbritannien

Yousef A. Al-Awadi, K.B.E.*△

Mitglied des Verwaltungsrats
Kuwait

Didier Cherpitel*▲

Mitglied des Verwaltungsrats
Schweiz

Carine Feipel*△

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Simon Haslam

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Abby Johnson

Mitglied des Verwaltungsrats
USA

Dr. Arno Morenz*△

Mitglied des Verwaltungsrats
Deutschland

Barclay Simmons

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermudas

Jon Skillman

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Amy Yip*

Mitglied des Verwaltungsrats
Hongkong

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Nishith Gandhi

Verwaltungsrat der FIL Investment Management (Luxembourg) S. A. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Christopher Brealey

Vorsitzender
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Rachel Holmes

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Allan Pelvang

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermudas

Dominic Rossi

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Jon Skillman

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Conducting Officer
Großbritannien

Corinne Lamesch

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

* Unabhängiges Mitglied im Verwaltungsrat

△ Mitglied des Bilanzprüfungs- und Risikoausschusses

▲ Vorsitzender des Bilanzprüfungs- und Risikoausschusses

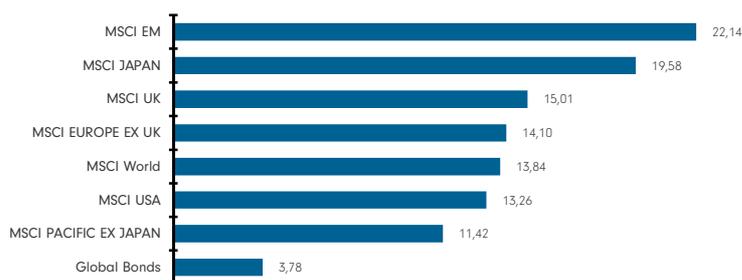
Performance im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2018

Aktienmärkte

Auf US-Dollarbasis stiegen die globalen Aktien in den 12 Monaten bis April 2018, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnzuwächsen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erwarteten, was zu einem Ausverkauf an den Märkten führte. Darüber hinaus hat die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen ausgelöst. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen und die starken Unternehmensgewinne die Stimmung der Anleger beflügelten. Die US-Notenbank blieb auf einem Pfad der schrittweisen Zinserhöhung, während die Europäische Zentralbank (EZB) weiterhin einen akkommodierenden geldpolitischen Kurs favorisierte. In Japan unterstützten der erdrutschartige Sieg von Premierminister Shinzo Abe bei den Schnellwahlen Ende Oktober und die Wiederernennung von Haruhiko Kuroda zum Gouverneur der Bank of Japan für eine zweite Amtszeit die Stimmung der Anleger. An anderer Stelle setzte sich die Unsicherheit über die Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union (EU) über die Bedingungen seines Ausstiegs fort.



Source: Thomson Reuters Datastream, Total Returns in USD rebased to 100, MSCI World index and BofA ML Global Broad Market index, 30.04.2017 - 30.04.2018



Source: Thomson Reuters Datastream, Total Returns, USD, 30.04.2017 - 30.04.2018

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Schwellenländer und Japan auf US-Dollarbasis deutlich besser als andere Weltregionen, während der Pazifik ohne Japan hinterherhinkte. Die Renditen auf US-Dollarbasis wurden durch das Nachgeben der US-Währung gegenüber dem Euro, dem Pfund Sterling und dem Yen unterstützt.

Europäische Aktien schlossen das durch Volatilität gekennzeichnete Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Zu Beginn des dritten Quartals 2017 nahm die Volatilität jedoch aufgrund steigender geopolitischer Spannungen zu. Die Märkte erholten sich im September, als makroökonomische Daten und Umfragen Dynamik in der wirtschaftlichen Erholung signalisierten. Die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der EZB, starke Unternehmensgewinne, Steuerreformen in den USA und ein anhaltendes globales Wirtschaftswachstum unterstützten auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2018 waren die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen, Bedenken bezüglich eines Handelskriegs zwischen den USA und China und wegen des unsicheren politischen Umfelds in Italien rückläufig. In der Folge erholten sich die Aktien im April teilweise, getrieben durch nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne.

Der britische Aktienmarkt stieg im Jahresverlauf, vor allem aufgrund von Kursgewinnen im Rohstoffsektor. Die Stimmung der Anleger war über den größten Teil des Zeitraums positiv, trotz der schwachen Konjunkturaussichten im Inland. Im ersten Quartal 2018 kam es jedoch zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten, vor allem aufgrund von Befürchtungen über schnellere Zinserhöhungen in diesem Jahr, insbesondere in den USA. Im April wurden die meisten Verluste des ersten Quartals durch eine starke Erholung der Märkte ausgeglichen, die durch ein schwaches Pfund Sterling getrieben wurde, was Unternehmen beflügelte, die Umsätze in Fremdwährungen generieren. Auf Branchenebene gehörten die Bergbauaktien zu den größten Gewinnern, da das globale Wachstum weiterhin stark war. Ansonsten blieben Technologie- und Versorgungsunternehmen hinter dem allgemeinen Markt zurück. Insgesamt entwickelten sich wertorientierte Unternehmen besser als Wachstumswerte.

US-Aktien legten im Berichtszeitraum zu. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Auf Branchenebene entwickelten sich die Bereiche Informationstechnologie (IT), Finanzwesen und Konsumgüter, während die Werte für Basiskonsumgüter und Telekommunikationsdienstleistungen unter Druck gerieten. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Die letzte Erhöhung fand im März 2018 unter Jerome Powell statt, der im Februar 2018 den Vorsitz der Fed übernahm. Es wird erwartet, dass sie Zentralbank ihre schrittweise Zinserhöhungspolitik fortsetzt, und sie hat für 2018 zwei weitere Zinserhöhungen von jeweils 0,25 Prozentpunkten angekündigt.

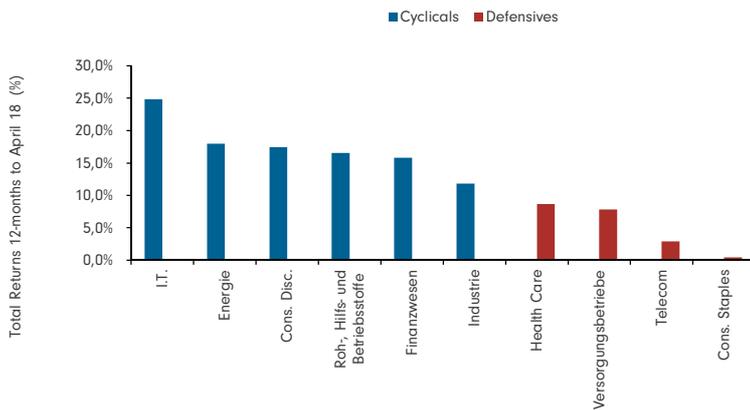
Die japanischen Aktien stiegen im Jahresverlauf, zurückzuführen auf positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Wirtschaftsdaten. Auch die Hoffnung auf positive wirtschaftspolitische Maßnahmen stützte die Stimmung der Anleger. Ein starker Yen, der im volatilen ersten Quartal 2018 als Fluchtwährung für Kaufinteresse sorgte, dämpfte jedoch die Risikobereitschaft. Stilistisch gesehen schnitten Wachstumsunternehmen besser ab als Value-Aktien, während kleinere Unternehmen besser abschnitten als ihre größeren Konkurrenten. Aus Branchensicht gehörten Technologie, Energie und Basiskonsumgüter zu den führenden Anbietern. Dagegen verzeichneten Telekommunikationsdienste, Energieversorger und Finanzdienstleister negative Renditen.

Aktien der Pazifikregion (ohne Japan) legten in diesem Zeitraum zu, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Aus regionaler Sicht schlossen chinesische und Hongkong-Aktien mit einem Plus ab. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Australische Aktien blieben hingegen hinter dem allgemeinen Markt zurück. Die Finanzwerte fielen aufgrund der Besorgnis über eine behördliche Untersuchung zu angeblichem Fehlverhalten in der Branche und Risiken im Zusammenhang mit dem Wohnungsmarkt. Auf Sektorebene führten Gesundheitswesen und IT die Zuwächse an. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

* Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.

Aktien aus Schwellenländern legten im Berichtszeitraum zu, was auf das sich stabilisierende Wirtschaftswachstum in China zurückzuführen war. Die Erwartung einer über den Erwartungen liegenden Zinserhöhung durch den neuen Fed-Vorsitzenden schränkte jedoch die Gewinne ein. In Asien legten chinesische Aktien zu, als die Regierung die Lockerung der Beschränkungen für ausländische Beteiligungen an Banken und Fondsmanagern ankündigte und Pläne zur Reform der „H-Aktien“ von in Hongkong notierten Unternehmen ankündigte. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren fanden Erleichterung bei den Plänen von Präsident Michel Temer, die Staatsfinanzen durch Arbeits- und Rentenreformen zu verbessern. Allerdings können die Rentenreformen wegen der militärischen Intervention in Rio de Janeiro vorerst nicht im Parlament verabschiedet werden. In der aufstrebenden Region Europa, Naher Osten und Afrika stiegen die russischen Aktien im Einklang mit den Ölpreisen, dem wichtigsten Exportgut des Landes. Südafrikanische Aktien gewannen durch die Ernennung des geschäftsfreundlichen Cyril Ramaphosa zum Präsidenten des Landes.

Cyclicals Outperformed Defensives



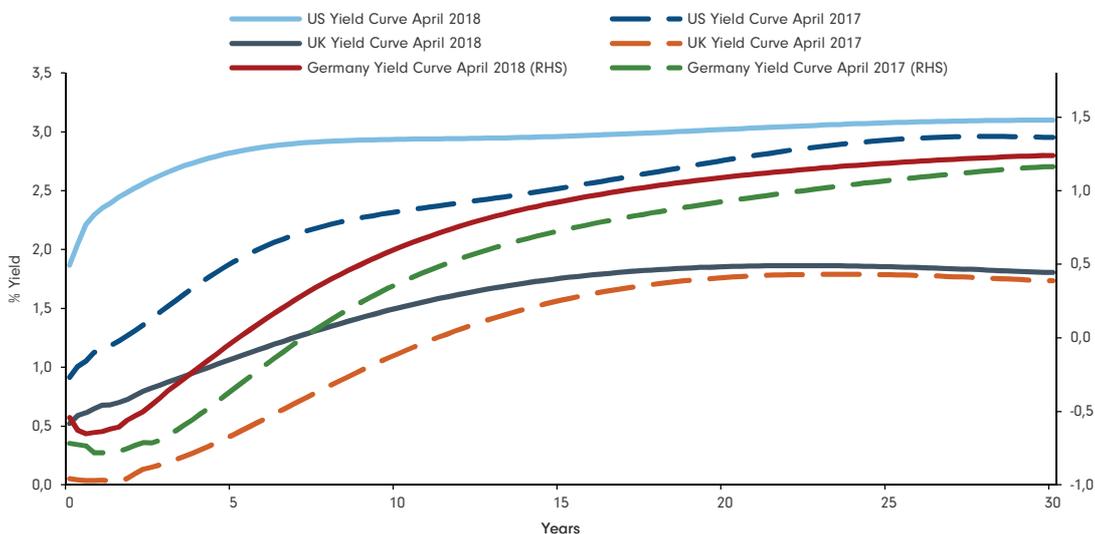
Source: Thomson Reuters Datastream, 30.04.2018

Die globalen zyklischen Sektoren entwickelten sich besser als die defensiven, angeführt von höheren Anleiherenditen und positiven makroökonomischen Daten. Alle Sektoren erwirtschafteten positive Renditen, wobei zyklische Faktoren wie IT, Energie, Konsumgüter und Grundstoffe eine Vorreiterrolle spielten. Die IT-Branche wurde von einer starken Ertragsdynamik getragen. Die Energieaktien stiegen im Einklang mit den Ölpreisen, während die Grundstoffaktien aufgrund der erfreulichen Wachstumsaussichten, insbesondere in China, von höheren Metallpreisen gestützt wurden. Defensivwerte wie Telekommunikationsdienste und Basiskonsumgüter blieben durch höhere Zinserwartungen beeinträchtigt hinter dem allgemeinen Markt zurück. Im Ausblick hat der geopolitische Nachrichtenfluss das Potenzial, die Märkte in den kommenden Monaten zu verunsichern. Vor diesem Hintergrund sollte die Aktienausswahl ein wichtiger Renditetreiber bleiben.

Anleihenmärkte

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum gemischte Renditen, die durch eine Umstellung des geldpolitischen Regimes von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung gekennzeichnet waren. Angeführt von US-Treasuries stiegen die Renditen von Staatsanleihen, da sich die globalen makroökonomischen Daten weiter verbesserten, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik hindeutete. In den USA erreichten die Renditen 10-jähriger US-Treasuries erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit das Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Bewegungen der US-Schulden weiteten sich auch auf andere Anleihenmärkte aus, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Performance, da sich die Kreditreads angesichts der starken Nachfrage nach Renditen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Government Bond Yield Curve Flattens



Source: ICE BofA Merrill Lynch, 30.04.2018

Während sich die Zentralbanken der entwickelten Märkte auf dem Weg zur Normalisierung der Politik befinden, bleibt die Inflation gedämpft. Trotz günstiger weltwirtschaftlicher Rahmenbedingungen liegt die Inflation weiterhin unter dem Ziel der globalen Zentralbanken. In den entwickelten Volkswirtschaften ist die jährliche Inflationsrate seit einigen Jahren kontinuierlich gesunken. In den USA ist der Inflationsdurchschnitt von 7,1 % in den 1970er Jahren auf nur noch 2,6 % in den 2000er Jahren gesunken. Im gleichen Zeitraum ging die Inflation im Vereinigten Königreich um 10 % zurück. Während die Arbeitslosenquote in den USA in den letzten sieben Jahren von 9 % auf 3,9 % gesunken ist, ist die Inflation nahezu konstant geblieben und schwankt um die 2 %-Marke. Vor diesem Hintergrund steigender Zinsen und niedriger Inflation haben sich die meisten Zinsstrukturkurven für Staatsanleihen abgeflacht, wobei die Renditen am kurzen Ende steigen und am langen Ende relativ stabil bleiben. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Inflation nicht ausreichend ansteigen wird, um das erwartete Tempo der Normalisierung zu rechtfertigen, da sich die US-Wirtschaft verbessert und die US-Notenbank ihren Weg zur Normalisierung der Zinssätze fortsetzt. Daher ist nicht mit einem signifikanten Anstieg der Anleiherenditen zu rechnen.

1. Diese Teilfonds wurden von der Schweizer Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) nicht zugelassen; der öffentliche Vertrieb ist deshalb in der Schweiz nicht gestattet.
2. EURO STOXX 50® ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited und wurde für bestimmte Zwecke von Fidelity Funds lizenziert.
3. Diese Teilfonds sind im Rahmen des Pass-Systems noch nicht für die Vermarktung in Deutschland angemeldet, und die Anteile dieser Teilfonds werden möglicherweise Anlegern in Deutschland nicht angeboten.
4. Diese Teilfonds wurden von der HKSF (Hong Kong Securities & Futures Commission) nicht zugelassen und dürfen an Privatpersonen in Hongkong weder beworben noch angeboten werden.
5. Diese Teilfonds wurden von der österreichischen Finanzmarktaufsicht nicht zugelassen; der öffentliche Vertrieb ist deshalb in Österreich nicht gestattet.
6. Diese Teilfonds sind von der HKSF (Securities and Futures Commission in Hong Kong) gemäß dem Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds und nicht gemäß dem Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts zugelassen. Eine solche Zulassung stellt keine offizielle Empfehlung dar.
7. Dieser Teilfonds investiert über die hundertprozentige mauritische Tochtergesellschaft FIL Investments (Mauritius) Limited in indische Aktienwerte.

Bitte beachten Sie, dass nicht alle Vertriebsländer in den oben aufgeführten Fußnoten angegeben werden. Die vollständige Liste entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Performance-Noten auf Fonds Bewertungen

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte bei Wiederanlage der Bruttoerträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 749 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet.

Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar.
Die Performancezahlen in der Spalte „Seit Auflegung“ werden seit Auflegung bis zum 30. April 2018 berechnet.

Fondswachstum auf Jahresbasis: Dies ist eine weitere Möglichkeit, die Gesamterträge eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Berichtszeitraums angenommen – im Unterschied zur Performance in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten zu den einzelnen Fonds auf Anteilen der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Klasse basieren. Performance-Angaben erfolgen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 5.360 MIO. USD

Überblick

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Gegen Ende des Zeitraums wurde die Stimmung der Anleger aufgrund der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China gedämpft. Auf Sektorebene übertrafen Informationstechnologie, Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter den Markt. Die US-Notenbank (US Federal Reserve, Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Jerome Powell übernahm im Februar 2018 den Vorsitz der Fed.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Der Verzicht auf Mega-Cap-Technologiewerte wie Amazon.com und Microsoft, die sich beide stark entwickelten, beeinträchtigte die Wertentwicklung. Molson Coors Brewing fiel aufgrund Bedenken über die Abschwächung der Biermengen in den USA. Potenzielle Synergien nach der Akquisition von MillerCoors dürften langsamer als erwartet eintreten, was auch die Aktie belastete. Juniper Networks verlor aufgrund von Bedenken hinsichtlich ihres Routing-Geschäfts, da die anhaltende Architekturumstellung bei einigen ihrer wichtigsten nordamerikanischen Cloud-Kunden zu einer Verzögerung bei den Aufträgen führte. Erfreulicherweise konnte Akamai Technologies nach einer Aktualisierung des Brokers und einer positiven Stimmung der Anleger in Bezug auf neue Initiativen für Anteilhaber zulegen. Die kanadische Versicherungsgesellschaft Fairfax Financial Holdings konnte ihre Quartalsergebnisse übertreffen. Das Unternehmen verfügt über eine starke Marktstellung mit mehreren Tochtergesellschaften für Immobilien- und Unfallversicherungen, die dezentrale Geschäfte betreiben. Der Mangel an Engagement in Philip Morris erwies sich ebenfalls als wertsteigernd für die relative Rendite.

Zurzeit ist der Fonds in den Schlüsselsektoren Finanzen, IT und Grundstoffe Übergewichtet. Willis Towers Watson und Berkshire Hathaway sind die wichtigsten aktiven Positionen im Finanzbereich. Im Gesundheitswesen gehören Abbott Laboratories und Mylan zu den wichtigsten Anteilsbeständen. Mylan ist eines der weltweit größten Generika-Unternehmen mit einer gut diversifizierten und robusten Pipeline an Präparaten in der Entwicklung. Mosaik, ein führender Phosphat- und Kaliproduzent, ist eine wichtige aktive Position bei den Grundstoffen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
Berkshire Hathaway	325.579.460	6,07
Oracle	297.977.994	5,56
Willis Towers Watson	258.837.044	4,83
Bank of New York Mellon	201.064.199	3,75
Verizon Communications	168.576.670	3,14
Cisco Systems	166.733.196	3,11
Abbott Laboratories	163.481.967	3,05
Wells Fargo & Co	145.074.916	2,71
Pfizer	142.064.386	2,65
Sabre	129.773.611	2,42

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettoverm ögen (%)
IT	25,45
Finanzwesen	24,82
Gesundheitswesen	16,30
Basiskonsumgüter	7,03
Industrie	5,61
Energie	5,02
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,77
Nicht-Basiskonsumgüter	3,45
Telekommunikationsdienste	3,14
Versorgungsbetriebe	2,32
Offener Fonds	1,62

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	5,4%	12,6%	64,9%	78,3%	10,5%	993,7%	1.238,0%	9,1%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	-5,0%		79,9%		12,5%	199,6%		8,0%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-0,8%		86,4%		13,3%	211,5%		10,1%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-0,2%		77,3%		12,1%	86,0%		5,3%
A-Anteile (SGD) (abgesichert)	12.03.2012	12.03.2012	4,2%	11,9%	65,7%	78,3%	10,6%	97,4%	110,8%	11,7%
A-ACC-Anteile (USD)	03.07.2006	03.07.2006	5,3%		64,8%		10,5%	130,5%		7,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-5,0%		79,6%		12,4%	143,4%		7,8%
A-ACC-Anteile (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	4,1%		-		-	22,1%		6,5%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	30.08.2013	30.08.2013	5,0%	12,5%	-		-	67,0%	83,1%	11,6%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	1,6%	9,2%	-		-	37,2%	49,9%	7,3%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.07.2013	12.07.2013	2,9%	9,7%	-		-	49,0%	59,9%	8,7%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	2,7%	10,1%	-		-	46,4%	59,8%	8,9%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	30.09.2013	30.09.2013	4,2%	11,9%	-		-	56,8%	74,2%	10,3%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-5,4%		-		-	9,8%		4,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-5,7%		73,1%		11,6%	38,2%		1,8%
I-ACC-Anteile (USD)	24.06.2015	24.06.2015	6,4%		-		-	16,7%		5,6%
I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-		-		-	0,8%		-
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.02.2016	08.02.2016	3,4%		-		-	29,4%		12,3%
SR-ACC-Anteile (USD)	12.06.2015	12.06.2015	5,5%		-		-	15,0%		5,0%
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	0,1%		-		-	13,3%		4,4%
SR-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	12.06.2015	12.06.2015	4,4%		-		-	14,4%		4,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,1%		-		-	69,2%		13,5%
W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	23.01.2017	23.01.2017	4,1%	10,7%	-		-	7,1%	16,7%	5,6%
Y-Anteile (USD)	23.05.2014	23.05.2014	6,2%		-		-	37,1%		8,3%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1998 der S&P 500 (brutto), danach der Standard & Poor's 500 Net.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: S&P 500 Net in SGD abgesichert.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: S&P 500 in AUD abgesichert.

Comparative index Hedged CZK: S&P 500 in CZK abgesichert.

Comparative index Hedged EUR: S&P 500 Net in EUR abgesichert.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: S&P 500 Net in HUF abgesichert.

Vergleichsindex in PLN abgesichert: S&P 500 Net in PLN abgesichert.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: S&P 500 Net in GBP abgesichert.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-4,1%		-		-	74,7%		12,8%
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	23.05.2014	23.05.2014	3,2%		-		-	31,3%		7,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	22.10.2007	22.10.2007	6,2%		71,3%		11,4%	109,9%		7,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	-4,2%		86,6%		13,3%	121,3%		13,8%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.09.2013	16.09.2013	3,2%		-		-	49,4%		9,1%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1998 der S&P 500 (brutto), danach der Standard & Poor's 500 Net.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: S&P 500 Net in SGD abgesichert.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: S&P 500 in AUD abgesichert.

Comparative index Hedged CZK: S&P 500 in CZK abgesichert.

Comparative index Hedged EUR: S&P 500 Net in EUR abgesichert.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: S&P 500 Net in HUF abgesichert.

Vergleichsindex in PLN abgesichert: S&P 500 Net in PLN abgesichert.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: S&P 500 Net in GBP abgesichert.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 100 MIO. USD

Überblick

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Gegen Ende des Zeitraums wurde die Stimmung der Anleger aufgrund der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China leicht gedämpft. Die US-Notenbank (US Federal Reserve, Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Die letzte Erhöhung fand im März 2018 unter Jerome Powell statt, der im Februar 2018 den Vorsitz der Fed übernahm. Es wird erwartet, dass die Zentralbank ihre schrittweise Zinserhöhungspolitik fortsetzt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr aufgrund seiner Positionierung bei Nicht-Basiskonsumgütern und der Einzeltitelauswahl bei Industriewerten hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bei den Nicht-Basiskonsumgütern belastete die Allokation zu Newell Brands die Renditen, nachdem das Unternehmen seine jährliche Gewinnprognose gesenkt hatte. Die Anlagethese trifft jedoch weiterhin zu, da das Unternehmen von einem glaubwürdigen Managementteam geführt wird. Im Gesundheitswesen ging die Position in Allergan zurück. Ein US-Gericht entschied in einer Patentrechtsklage bezüglich seines wichtigsten Augenmittels Restasis gegen das Unternehmen. Das Urteil gestattet den Marktzugang einer generischen Version von Restasis, noch bevor das Patent ausläuft. Positiv zu vermerken ist, dass das Engagement beim Musik-Streamingdienst Spotify Technology einen Wertzuwachs erlebt hat, da die Investoren die direkte Notierung an der New Yorker Börse positiv aufnahmen.

Um langfristigen Kapitalzuwachs zu sichern, investiert der Fondsmanager in attraktiv bewertete Qualitätsunternehmen. Dabei konzentriert der Fondsmanager sich auf solche Unternehmen, die sich durch ihre dominanten Marktanteile und besonderen Assets auszeichnen. So hält der Fonds beispielsweise Abbott Laboratories, ein Unternehmen, das über diversifizierte Einnahmequellen und mehrere Geschäftsbereiche wie unter anderem Verbraucherpharma, Diagnostik und Schwellenlandpharmazeutika verfügt. Darüber hinaus sollte das Ergebnis von den Plänen zum Schuldenabbau profitieren. Der Fonds hält auch gut geführte Finanzunternehmen wie PNC Financial Services Group und JPMorgan Chase & Co, die von einem nachlassenden regulatorischen Umfeld profitieren sollten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Microsoft	4.639.905	4,64
Alphabet (A)	4.223.941	4,23
JPMorgan Chase & Co	3.443.807	3,45
Intel	2.599.797	2,60
Apple	2.426.821	2,43
Abbott Laboratories	2.423.053	2,43
PNC Financial Services Group	2.251.022	2,25
Johnson & Johnson	2.246.146	2,25
Citigroup	2.243.526	2,25
MasterCard	2.173.729	2,18

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
IT	28,02
Finanzwesen	16,23
Gesundheitswesen	16,12
Nicht-Basiskonsumgüter	10,49
Industrie	8,27
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,63
Energie	4,92
Basiskonsumgüter	3,17
Offener Fonds	2,97
Versorgungsbetriebe	1,84
Grundeigentum	0,95

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.03.2004	01.03.2004	7,5%	12,6%	59,1%	78,3%	9,7%	139,6%	180,9%	6,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-2,9%		72,4%		11,5%	104,6%		6,4%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-2,1%		-		-	75,7%		13,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	8,4%		65,3%		10,6%	110,6%		7,6%

* Vergleichsindex: Standard & Poor's 500 (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 933 MIO. USD

Überblick

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Gegen Ende des Zeitraums wurde die Stimmung der Anleger aufgrund der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China leicht gedämpft. Die US-Notenbank (US Federal Reserve, Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Die letzte Erhöhung fand im März 2018 unter Jerome Powell statt, der im Februar 2018 den Vorsitz der Fed übernahm. Es wird erwartet, dass die Zentralbank ihre schrittweise Zinserhöhungspolitik fortsetzt.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor (IT) und die Übergewichtung von Industriewerten zurückzuführen war. Innerhalb der IT-Branche hat das Engagement beim Musik-Streamingdienst Spotify Technology einen Wertzuwachs erlebt, da die Investoren die direkte Notierung an der New Yorker Börse positiv aufnahmen. Die direkte Notierung ermöglicht es einem Unternehmen, sich an einer Börse notieren zu lassen, ohne zusätzliche Aktien auszugeben. Die Allokation beim IT-Dienstleister Broadridge Financial Solutions legte zu. Das Unternehmen kündigte starke Quartalsumsätze an und hob ihre Jahresprognose an. Die Aktien von Celgene rutschten jedoch nach dem Scheitern der Phase-3-Studien mit dem Medikament GED-0301 ab, mit dem entzündliche Darmerkrankungen behandelt werden sollten.

Der Manager investiert in Unternehmen, die von langfristigen Wachstumstrends profitieren und deren Erträge durch eine hohe Preismacht deutlich steigen können. Der Fonds ist in IT-Aktien wie Fidelity National Information Services investiert, die Software- und Zahlungsverarbeitungslösungen für Finanzdienstleister anbieten. Sie verfügt über eine gute Ausgangsbasis für organisches Wachstum und Margenausweitung. Alphabet (A) ist aufgrund seiner marktbeherrschenden Stellung und des margenstarken Anzeigengeschäfts eine weitere wichtige Beteiligung im Portfolio. Mit seinen Nicht-Basiskonsumgütern bietet das Medienunternehmen Charter Communications eine vollständige Palette von Breitband- und Kabeldiensten an und verfügt über eine leistungsstarke Geschäftsführung.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	28.560.129	3,06
UnitedHealth Group	26.502.867	2,84
Fidelity National Information Services	26.334.567	2,82
Alphabet (B)	26.276.857	2,82
Charter Communications	23.465.033	2,52
Humana	21.142.546	2,27
Intercontinental Exchange	21.015.171	2,25
Union Pacific	20.865.350	2,24
Boston Scientific	20.553.200	2,20
Worldpay	20.513.471	2,20

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
IT	35,51
Industrie	15,40
Gesundheitswesen	13,20
Nicht-Basiskonsumgüter	12,57
Energie	6,66
Basiskonsumgüter	4,73
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,60
Finanzwesen	3,15
Offener Fonds	2,12
Telekommunikationsdienste	1,40

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.06.1997	07.07.1997	14,3%	12,6%	78,1%	78,3%	12,2%	391,9%	283,8%	7,9%
A-ACC-Anteile (USD)	04.12.2006	04.12.2006	14,3%		78,1%		12,2%	85,8%		5,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	3,1%		94,1%		14,2%	97,0%		6,1%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.03.2008	10.03.2008	11,5%	9,7%	69,7%	68,7%	11,2%	72,9%	113,6%	5,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	2,4%		87,1%		13,4%	-0,3%		0,0%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	8,4%		-		-	39,0%		12,2%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	15,3%		-		-	69,1%		12,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	22.10.2007	22.10.2007	15,3%		85,3%		13,1%	81,4%		5,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	4,1%		-		-	30,7%		12,6%

* Vergleichsindex: S&P 500 (Brutto) bis 31.12.1998; ab dann S&P 500 Net.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Standard & Poor's 500 Net Hedged to EUR

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 911 MIO. USD

Überblick

Die Aktien in der ASEAN-Region entwickelten sich angesichts des Optimismus über das globale Wachstum. Thailändische Aktien gewannen, als die Militärregierung im November 2018 Pläne zur Durchführung von Parlamentswahlen ankündigte, um die Demokratie wiederherzustellen. Angeführt von Finanz- und Immobilienwerten legten die Singapur-Aktien zu. Zudem straffte die Zentralbank des Landes im April erstmals seit sechs Jahren ihre Geldpolitik vor dem Hintergrund einer stetigen wirtschaftlichen Wachstumsdynamik. Die Kaufaktivitäten ausländischer Investoren belebten die malaysischen Aktien. Indonesische Aktien erzielten im Berichtszeitraum ebenfalls Fortschritte. Während die Aktien zunächst zulegten, nachdem die globalen Ratingagenturen Fitch und S&P die Bonität Indonesiens verbessert hatten, gaben die Positionen seit Februar aufgrund der sich abschwächenden Rupie nach. Unterdessen schwächte sich die Stimmung gegenüber Aktien auf den Philippinen angesichts der Inflations Sorgen ab, die im Februar über den Zielkorridor der Zentralbank stiegen.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Industrie- und Immobilienwerte enttäuschten. Bei den Industrieunternehmen wirkte sich das Engagement des Konglomerats Sime Darby negativ auf die Renditen aus, aufgrund der schwachen Wertentwicklung seiner ausgegliederten Einheiten Sime Darby Plantations und Sime Darby Property bei ihrem Handelsdebüt an der malaysischen Börse. Der Mineralöl- und Chemielogistiker AKR Corporindo fiel angesichts schwacher Erträge ab. Im Immobiliensektor gingen die Aktien des philippinischen Immobilienentwicklers Robinsons Land aufgrund von Bedenken hinsichtlich seiner Pläne zurück, eine Bezugsrechtsemission zur Finanzierung von Grundstückskäufen durchzuführen. Zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern zählten hingegen ausgewählte Finanz- und Energiewerte. Insbesondere die guten Erträge unterstützten die singapurische Bank DBS Group Holdings und den thailändischen Öl- und Gasriesen PTT.

Der Fondsmanager investiert schwerpunktmäßig in Unternehmen, die Marktanteile hinzugewinnen könnten, am regionalen Wachstum teilhaben. Ebenso bevorzugt der Fonds solche Unternehmen, deren Management eine gute Erfolgsbilanz aufweisen kann. Unter den Banken bevorzugt der Fondsmanager die DBS Group Holdings und die United Overseas Bank. Während erstere wegen ihrer disziplinierten Preisstrategie gehalten wird, wird letztere wegen ihrer soliden Geschäftsdynamik bevorzugt. Die Position in Singapur Telecommunications wird aufgrund des diversifizierten Geschäftsmodells, der starken Cashflow-Generierung und der attraktiven Bewertungen beibehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
DBS Group Holdings	73.599.197	8,07
United Overseas Bank	57.454.617	6,30
Oversea-Chinese Banking	51.046.499	5,60
Singapore Telecommunications	44.814.215	4,92
PTT	38.452.688	4,22
Bank Central Asia	35.337.041	3,88
Public Bank	25.210.626	2,77
Bank Rakyat Indonesia Persero	24.707.126	2,71
Malayan Banking	21.340.096	2,34
Airports of Thailand	20.608.778	2,26

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Singapur	38,18
Thailand	18,09
Malaysia	16,36
Indonesien	15,60
Philippinen	5,96
Irland	4,89
Hongkong	0,51
Vietnam	0,18

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	17,7%	19,3%	4,4%	6,3%	0,9%	513,9%	504,5%	6,8%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	11,6%		12,3%		2,3%	112,8%		6,5%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	17,6%		4,4%		0,9%	154,1%		8,4%
A-ACC-Anteile (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	18,7%		5,5%		1,1%	28,0%		4,0%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	11,8%	13,4%	-		-	19,1%	25,1%	4,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	5,4%		9,5%		1,8%	21,4%		3,6%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	18,9%		-		-	26,0%		21,5%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	18,7%		-		-	20,2%		4,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	18,7%		8,5%		1,6%	77,8%		5,9%

* Vergleichsindex: Bis 31.05.2007 ein spezieller MSCI ASEAN Index, danach der MSCI AC South East Asia Net.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI AC South East Asia in AUD abgesichert.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.358 MIO. USD

Überblick

Aktien der asiatischen Pazifikregion ohne Japan stiegen in diesem Zeitraum, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Aus regionaler Sicht schlossen chinesische Aktien mit einem Plus ab. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Aus Branchensicht erzielten Gesundheits-, Informationstechnologie-, Immobilien- und Finanzwerte die stärksten Zuwächse. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise. Demgegenüber blieben Industrieunternehmen und Telekommunikationsdienstleister hinter dem allgemeinen Markt zurück.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl in China zurückzuführen war. Der Auftragshersteller WuXi Biologics konnte aufgrund seiner robusten Gewinne, unterstützt durch Effizienzsteigerungen und das robuste Wachstum des Auftragsbestands, eine positive Wertentwicklung vorweisen. Die Aktien von China International Travel Services sind gestiegen. Der Schritt des Reisedienstleisters und Duty Free Shop-Betreibers, eine Mehrheitsbeteiligung an Sunrise Shanghai zu erwerben, dürfte sich positiv auf sein Duty Free-Geschäft auswirken. Der Produzent von Premiumspirituose Kweichow Moutai (A) erzielte ein solides Ergebnis, das den Aktienkurs ankurbelte. Der thailändische Energiekonzern PTT konnte sich im Gasgeschäft und in der Ölvermarktung operativ erfreulich entwickeln.

Der Fonds ist auf seine Kernanlagephilosophie konzentriert; hierbei erfolgen Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen mit starken Management-Teams, die von den langfristigen strukturellen Wachstumskräften der Region profitieren. Insgesamt ist der Fonds wegen seiner Engagements in Unternehmen mit soliden Fundamentalwerten im Finanz- und Konsumsektor übergewichtet. Die HDFC Bank (dematerialisiert) verfügt über eine starke Marktstellung, ein exzellentes Management und eine solide Assetqualität. Der in Hongkong ansässige Versicherer AIA Group profitiert langfristig vom Wachstum auf den unterversorgten Versicherungsmärkten Asiens. Zhejiang Supor Cookware (A) bietet mit seinen starken Positionen im Kochgeschirr und Kleingerätemarkt langfristig stabile Erträge.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	153.098.356	6,49
Alibaba Group Holding ADR	119.568.762	5,07
AIA Group	117.382.533	4,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing	114.493.816	4,86
Samsung Electronics	113.881.614	4,83
Industrial & Commercial Bank of China (H)	69.937.839	2,97
HDFC Bank (demat.)	56.623.106	2,40
United Overseas Bank	48.696.618	2,07
China Pacific Insurance Group (H)	45.715.034	1,94
China Petroleum & Chemical (H)	45.219.301	1,92

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	32,04
Korea	14,83
Indien	12,86
Hongkong	12,28
Taiwan	9,54
Thailand	3,37
Singapur	2,95
Philippinen	2,64
Indonesien	2,53
Malaysia	2,32
Irland	2,09
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	27,4%	24,0%	40,1%	44,7%	7,0%	976,8%	548,5%	9,0%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,9%		52,8%		8,8%	323,8%		10,7%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	19,8%		58,3%		9,6%	284,2%		12,0%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	20,8%		50,8%		8,6%	111,2%		6,4%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	27,4%		40,1%		7,0%	159,9%		8,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	15,0%		52,9%		8,9%	173,4%		9,1%
A-ACC-Anteile (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	-		-		-	2,5%		-
C-Anteile (USD)	05.11.2007	05.11.2007	26,1%		33,3%		5,9%	17,0%		1,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	14,1%		47,1%		8,0%	176,8%		5,9%
I-ACC-Anteile (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-		-		-	0,2%		-
I-ACC-Anteile (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	16,1%		-		-	48,7%		22,1%
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	21,0%		-		-	31,2%		9,9%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,9%		-		-	72,4%		14,1%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	28,4%		-		-	46,2%		8,7%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	15,9%		-		-	65,2%		11,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	22.10.2007	22.10.2007	28,4%		45,7%		7,8%	43,6%		3,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	15,9%		58,6%		9,7%	65,1%		10,0%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.1994 ein spezieller MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand Index, bis 31.01.2001 der MSCI AC Far East ex-Japan (brutto), bis 27.02.2015 der MSCI AC Far East ex-Japan (netto), danach der MSCI AC Asia ex-Japan Net.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 131 MIO. USD

Überblick

Aktien der Asien-Pazifik-Region ohne Japan legten im Berichtsjahr zu. Die wirtschaftliche Stabilisierung in China und der Optimismus hinsichtlich der Reformen bei Staatsunternehmen beflügelten die chinesischen und Hongkong-Aktien. Die taiwanesischen Aktien legten zu, vor allem aufgrund der Finanz- und Grundstoffbranche. Ein Rekapitalisierungsplan für staatliche Banken, ein ehrgeiziges Infrastrukturausgabenprogramm und eine Aufwertung der staatlichen Kreditwürdigkeit des Landes stießen auch in Indien auf Anlegerinteresse. Das Nachlassen der geopolitischen Spannungen rund um die koreanische Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Alle Sektoren der Region bis auf die Telekommunikation endeten positiv. Bemerkenswerterweise gewannen die Sektoren Finanzen, Informationstechnologie (IT) und Konsumgüter beachtlich hinzu.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Ausgewählte Konsumgüteraktien zählten zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern. Die Aktien des Spirituosen- und Getränkeunternehmens Kweichow Moutai (A) legten zu, da das Unternehmen gesunde Erträge vorlegte und angekündigte, den Preis für ihr Flaggschiffprodukt im Jahr 2018 angesichts steigender Nachfrage nach Premium-Spirituosen zu erhöhen. Lebensmittelhersteller Foshan Haitian Flavouring Der Lebensmittelhersteller Foshan Haitian Flavouring & Food konnte ebenfalls zulegen, da die erfreuliche Ergebnisprognose eine Verbesserung des Produktmixes und stabile Rohstoffpreise widerspiegelte. Hingegen gerieten IT- und Grundstoffaktien unter Druck. Der Logistiksoftwarehersteller Getswift fiel angesichts der schwachen Erträge und der Einleitung einer behördlichen Untersuchung zur Klärung von Offenlegungsvorwürfen. Der kanadische Goldbergbauunternehmen Franco-Nevada (USA) fiel angesichts des schwachen Interesses an der Goldbranche.

Der Fondsmanager setzt auf eine Titelauswahl nach dem Bottom-up-Verfahren und favorisiert Unternehmen mit nachvollziehbarem Geschäftsmodell und einem gegenüber den Markterwartungen überdurchschnittlichem Gewinnwachstum, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Kweichow Moutai (A) wird wegen seiner marktbeherrschenden Stellung im chinesischen Markt für hochklassische Spirituosen, seiner starken Marktanteilsgewinne und seiner soliden Verhandlungsstärke gehalten. Die HDFC Bank (demat.) wird aufgrund ihres Geschäftsmodells mit hohem Wachstum im Privatkundengeschäft, ihrer gesunden Assetqualität, ihres starken Ertragsprofils und der hervorragenden Erfolgsbilanz des Managements gehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
HDFC Bank (demat.)	10.318.898	7,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.093.635	7,68
AIA Group	9.714.528	7,39
Kweichow Moutai (A)	9.579.891	7,29
Franco-Nevada (USA)	6.130.306	4,66
China Petroleum & Chemical (H)	5.526.999	4,21
Sun Hung Kai Properties	5.071.266	3,86
Bank Rakyat Indonesia Persero	4.709.110	3,58
SK Innovation	4.653.310	3,54
Charter Hall Group	4.022.471	3,06

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	24,51
Hongkong	16,09
Indien	11,86
Taiwan	10,66
Australien	7,98
Korea	5,98
Indonesien	5,43
Kanada	4,66
Neuseeland	1,78
Philippinen	0,41

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	20.09.2012	20.09.2012	21,0%	20,0%	54,9%	35,3%	9,1%	75,3%	51,6%	10,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	8,1%		65,4%		10,6%	91,4%		6,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	7,2%		59,5%		9,8%	79,4%		5,9%
I-ACC-Anteile (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	-		-		-	8,2%		-
Y-ACC-Anteile (USD)	08.10.2014	08.10.2014	20,8%		-		-	54,4%		13,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	8,7%		71,7%		11,4%	108,4%		7,5%

* Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 11 MIO. USD

Überblick

Asiatische Immobilienaktien legten im Jahresverlauf gestützt durch den Optimismus für ein gut synchronisiertes Wachstum der Weltwirtschaft zu. Vor diesem Hintergrund legten Immobilienaktien in Japan, Hongkong, China, Indonesien, Singapur und auf den Philippinen zu. Die Risiken schnellerer Zinserhöhungen in den USA führten jedoch zu Volatilität der Renditen von Staatsanleihen, was die zinsensensitiven Immobilienunternehmen in der zweiten Jahreshälfte belastete. In Japan verlor der Wohnungsbau im Laufe des Jahres weiter. In Australien sanken die Immobilienpreise im Februar zum fünften Mal in Folge, da das harte Vorgehen gegen reine Zinskredite die Wohnungsnachfrage weiter dämpfte.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, wobei sich die Einzeltitelwahl bei Werten aus Japan und Hongkong positiv auswirkte. Der Leistungsgarant Tateru (früher bekannt als Investors Cloud) trug positiv zur Wertentwicklung bei. Die Stimmung gegenüber dem Anbieter der Online-Plattform für Wohnungsinvestitionen hat sich verbessert, da die operativen Ergebnisse über den Erwartungen lagen. Der japanische Betreiber von Einkaufszentren Aeon Mall steigerte seine Gewinne, nachdem er im In- und Ausland ein erfreuliches Umsatzwachstum verzeichnen konnte und die Ergebnisse darauf hindeuteten, dass er seine Gewinnprognose erreicht hat. Die Aktien von Hysan Development und Wharf Real Estate Investment haben zum Wertzuwachs beigetragen, da sich die Stimmung gegenüber dem gehobenen Einzelhandelssegment in Hongkong verbessert hat. Hingegen geriet die SM Prime Holdings unter Druck, da die Unsicherheit über die Geldpolitik auf den Philippinen vor dem Hintergrund der steigenden Inflation die Stimmung beeinträchtigte.

Das insgesamt positive makroökonomische und das akkommodierende politische Umfeld dürften den asiatisch-pazifischen Immobilienmarkt stützen und weiterhin ein attraktives Umfeld für die Titelauswahl bieten. Hysan Development wird wegen ihres hochwertigen Portfolios an Einzelhandels- und Büroimmobilien an attraktiven Standorten, ihrer starken Bilanz und ihrer stabilen Dividendenpolitik gehalten. Link REIT (Real Estate Investment Trust), Eigentümer von Einkaufszentren und Parkhäusern, verfügt eine starke Corporate Governance und ein stabiles, defensives Ertragsprofil, da das Unternehmen sich in erster Linie auf Basiskonsumgüter konzentriert. Der Fondsmanager findet Anlagechancen auch in Japan und Australien.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Hysan Development	690.443	6,25
Aeon Mall	642.291	5,82
Westfield	580.003	5,25
Tateru	552.729	5,01
Wharf Real Estate Investment	534.418	4,84
Tokyo Tatemono	527.366	4,78
Link REIT	494.215	4,48
Nomura Real Estate Master Fund	482.969	4,37
Hongkong Land Holdings	332.934	3,01
AEON REIT Investment	281.972	2,55

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Japan	34,00
Hongkong	29,61
Australien	16,59
Singapur	10,71
Philippinen	3,03
Malaysia	1,88
Neuseeland	0,69
Malta	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	05.02.2007	05.02.2007	15,7%	11,2%	7,1%	10,0%	1,4%	21,3%	44,9%	1,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	16,7%		11,4%		2,2%	63,9%		5,0%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	5,4%		-		-	41,0%		7,7%

* Vergleichsindex: Bis 29.08.2008 der GPR General Quoted Asia, danach der GPR General Quoted Asia (10% Capped).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.004 MIO. USD

Überblick

Aktien der Region Asien (ohne Japan) legten in diesem Jahr zu, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Befürchtungen über schnellere Zinserhöhungen in den USA und ein möglicher Handelskrieg zwischen den USA und China führten jedoch zu Volatilität. Aus regionaler Sicht legten chinesische und Hongkong-Aktien zu. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Auch indische Aktien legten zu, unterstützt durch eine Erholung der Geschwindigkeit des Wirtschaftswachstums. Auf Sektorebene erzielten Gesundheits- und IT-Werte die stärksten Zuwächse. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte indische Anteilsbestände belasteten die Renditen. Die Aktien des Dieselmotorenherstellers Cummins India verloren aufgrund schwacher Erlöse. Aktien der Punjab National Bank verloren nach Aufdeckung eines Schuldenbetrugs. Es wird davon ausgegangen, dass der Kreditgeber als staatliches Rekapitalisierungsprogramm für Staatsbanken helfen wird, die Bücher zu sanieren und die Bank wieder auf einen normalen Wachstumspfad zu bringen. In China gab der Hersteller von kleinen Körperpflegegeräten, Shanghai Flyco Electrical Appliance (B), vor allem aufgrund von Bedenken über kurzfristig höhere Marketingausgaben nach. Positiv ist zu vermerken, dass der Hersteller von Smartphone-Kamerakomponenten Sunny Optical Technology und die Molkerei China Mengniu Dairy durch ihre gesunden Gewinnprognosen zu den Zuwächsen beitrugen. Die Position im thailändischen Energieunternehmen PTT profitierte von höheren Rohölpreisen.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen in drei Kategorien – Restrukturierung von Kandidaten, bei denen der Fondsverwalter Katalysatoren für eine Renditenverbesserung findet; Unternehmen, die über eine globale Technologie-, Größen- oder Kostenführerschaft verfügen; und starke Beteiligungen, die von langfristigen strukturellen Triebkräften profitieren. So verfügt die indische HDFC Bank (demat.) über ein exzellentes Management, eine starke Marktstellung, geringe Finanzierungskosten und eine robuste Assetqualität. Taiwan Semiconductor Manufacturing zählt zu den weltweit größten Auftragsfertigern für Halbleiterprodukte, sowohl hinsichtlich der Technologien und als auch der Größe, und besitzt eine hohe Preismacht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	69.732.477	6,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59.626.076	5,94
Alibaba Group Holding ADR	44.548.787	4,44
AIA Group	38.026.519	3,79
Samsung Electronics	36.270.098	3,61
United Overseas Bank	26.374.694	2,63
China Mobile	22.705.581	2,26
E.Sun Financial Holding	21.642.272	2,16
China Petroleum & Chemical (H)	20.148.317	2,01
HDFC Bank (demat.)	20.060.136	2,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	26,94
Korea	15,71
Hongkong	14,78
Taiwan	14,09
Indien	12,04
Singapur	4,68
Malaysia	3,00
Indonesien	2,52
Thailand	2,13
USA	1,21
Philippinen	1,06

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
S-ACC-Anteile (SGD)	07.06.2011	07.06.2011	16,5%	17,5%	79,2%	56,3%	12,4%	79,0%	59,6%	8,8%

* Vergleichsindex: bis 30.09.2014 der MSCI AC Far East ex-Japan Index Net, danach der MSCI AC Asia ex-Japan Net.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 890 MIO. USD

Überblick

Die Aktien kleinerer asiatischer Unternehmen legten im Jahresverlauf zu. Der Optimismus über das ermutigende Tempo der Wirtschaftstätigkeit in China, die positiven Aussichten für das globale Wachstum und das Nachlassen der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel stützten die Stimmung. Die Gewinne im regionalen Small Cap-Index wurden von Aktien aus Südkorea, China und Taiwan vorangetrieben. Dagegen entwickelten sich kleinere Unternehmen auf den Philippinen und in Indonesien schlechter als der allgemeine Markt. Bei der Marktkapitalisierung blieben die Aktien mit geringer Kapitalisierung hinter ihren größeren Pendanten zurück.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Beteiligung an G8 Education ging zurück, da die geringere Auslastung die Erträge und die Prognose des Kindertagesstättenbetreibers beeinträchtigte. Dennoch dürfte eine Erhöhung der staatlichen Mittel die Nachfrage stützen. Die Aktien von Amaysim Australia rutschten ab, da die stärker als erwartete Migration der bestehenden Mobilfunkteilnehmer zu niedrigpreisigeren Verträgen das Halbjahresergebnis beeinträchtigte. Ermutigenderweise verzeichnen sie ein robustes Kundenwachstum und dürften vom Cross Selling von Verträgen mit höheren Erträgen im Bereich Breitband und Energie profitieren. Positiv zu vermerken ist, dass das solide Jahresergebnis des Batterieherstellers Tianneng Power International, angeführt von einem starken Umsatzwachstum, sowie der positive Ausblick des Managements auf das Ergebniswachstum seinen Aktienkurs erhöht hat. Anderenorts erwies sich Programmed Maintenance Services durch die Übernahme durch den japanischen Personaldienstleister Persol Holdings als wertsteigernd.

Die Fondsverwaltung zielt auf die Generierung einer positiven absoluten Rendite ab. Der Fondsmanager sucht Unternehmen mit robusten Wettbewerbsvorteilen, starkem Management und vernünftiger Bewertung. Unter den Schlüsselpositionen profitiert die WPG Holdings von der steigenden Halbleiternachfrage, da sie Asiens größtes Vertriebsunternehmen für integrierte Schaltungen ist. Darüber hinaus bietet sie eine gesunde Dividendenrendite und konzentriert sich weiterhin auf die Verbesserung der operativen Marge durch einen besseren Umsatzmix, Produktivitätssteigerung und Kostenkontrolle. Die LT Group profitiert von der Verbesserung der Preisstellung in der philippinischen Tabakindustrie aufgrund ihres dominanten Marktanteils durch die Zigarettenmarke Marlboro.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
WPG Holdings	30.039.600	3,38
Power Grid Corporation of India	29.826.183	3,35
LT Group	22.020.670	2,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.620.305	2,32
BOC Aviation	19.982.321	2,25
Tianneng Power International	19.774.588	2,22
China Mobile	18.171.439	2,04
Housing Development Finance	17.793.612	2,00
LIC Housing Finance	17.366.597	1,95
Huaneng Renewables (H)	13.968.725	1,57

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	14,31
Indien	14,10
Taiwan	11,43
Korea	11,20
Hongkong	9,41
Singapur	6,56
Australien	6,17
Philippinen	5,68
Indonesien	4,78
Irland	4,56
Thailand	2,15
----	----

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,5%	17,4%	68,9%	26,5%	11,1%	127,2%	59,3%	13,7%
A-Anteile (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	-1,2%		84,4%		13,0%	152,3%		15,6%
A-ACC-Anteile (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,5%		69,1%		11,1%	127,4%		13,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	-1,2%		83,8%		12,9%	152,2%		15,6%
A-ACC-Anteile (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	3,9%		-		-	26,8%		7,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-1,9%		-		-	33,7%		8,5%
I-Anteile (USD)	14.03.2018	14.03.2018	-		-		-	-0,4%		-
Y-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,4%		-		-	49,8%		16,2%
Y-Anteile (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	-0,3%		-		-	38,9%		13,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	07.12.2011	07.12.2011	10,5%		75,9%		12,0%	139,0%		14,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-0,3%		-		-	27,2%		9,2%
Y-ACC-Anteile (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	3,9%		98,0%		14,6%	171,9%		16,9%

* Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (netto).
**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.998 MIO. USD

Überblick

Aktien der Region Asien (ohne Japan) legten in diesem Jahr zu, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Befürchtungen über schnellere Zinserhöhungen in den USA und ein möglicher Handelskrieg zwischen den USA und China führten jedoch zu Volatilität. Aus regionaler Sicht legten chinesische und Hongkong-Aktien zu. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Auch indische Aktien legten zu, unterstützt durch eine Erholung der Geschwindigkeit des Wirtschaftswachstums. Auf Sektorebene erzielten Gesundheits- und IT-Werte die stärksten Zuwächse. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte indische Anteilsbestände belasteten die Renditen. Die Aktien des Dieselmotorenherstellers Cummins India rutschten aufgrund schwacher Erlöse ab. Punjab National Bank verlor nach Aufdeckung eines Schuldenbetrugs. Es wird davon ausgegangen, dass der Kreditgeber als staatliches Rekapitalisierungsprogramm für Staatsbanken helfen wird, die Bücher zu sanieren und die Bank wieder auf einen normalen Wachstumspfad zu bringen. In China gab der Hersteller von kleinen Körperpflegegeräten, Shanghai Flyco Electrical Appliance (A), vor allem aufgrund von Bedenken über kurzfristig höhere Marketingausgaben nach. Hingegen trugen der Hersteller von Smartphone-Kamerakomponenten Sunny Optical Technology und die Molkerei China Mengniu Dairy durch ihre gesunden Gewinnprognosen zu den Zuwächsen bei. Die Position im thailändischen Energieunternehmen PTT profitierte von höheren Rohölpreisen.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen in drei Kategorien – Restrukturierung von Kandidaten, bei denen der Fondsverwalter Katalysatoren für eine Renditenverbesserung findet; Unternehmen, die über eine globale Technologie-, Größen- oder Kostenführerschaft verfügen; und starke Beteiligungen, die von langfristigen strukturellen Triebkräften profitieren. So verfügt die indische HDFC Bank (demat.) über ein exzellentes Management, eine starke Marktstellung, geringe Finanzierungskosten und eine robuste Assetqualität. Taiwan Semiconductor Manufacturing zählt zu den weltweit größten Auftragsfertigern für Halbleiterprodukte, sowohl hinsichtlich der Technologien und als auch der Größe, und besitzt eine hohe Preismacht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	203.919.188	6,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing	172.849.385	5,77
Alibaba Group Holding ADR	127.280.116	4,25
AlA Group	113.715.637	3,79
Samsung Electronics	107.100.971	3,57
United Overseas Bank	78.744.599	2,63
China Mobile	67.597.331	2,25
E.Sun Financial Holding	64.110.084	2,14
China Petroleum & Chemical (H)	60.628.958	2,02
HDFC Bank (demat.)	60.439.192	2,02

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	26,48
Korea	15,81
Hongkong	14,83
Taiwan	13,98
Indien	11,94
Singapur	4,72
Malaysia	3,00
Indonesien	2,63
Thailand	2,11
USA	1,15
Philippinen	1,05

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	03.10.1994	03.10.1994	21,8%	24,0%	61,9%	46,3%	10,1%	454,5%	197,3%	7,5%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	14,7%	-	83,0%	-	12,9%	315,1%	-	12,8%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	21,8%	-	61,9%	-	10,1%	182,6%	-	9,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	9,9%	-	76,2%	-	12,0%	280,6%	-	15,7%
A-ACC-Anteile (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-	-	-	-	-	5,2%	-	-
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	15,5%	18,6%	-	38,1%	-	17,5%	13,2%	5,4%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	27.02.2013	27.02.2013	16,9%	19,3%	52,2%	39,6%	8,8%	54,6%	40,5%	8,8%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	9,4%	-	-	-	-	44,4%	-	20,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	9,1%	-	70,2%	-	11,2%	87,2%	-	11,1%
I-Anteile (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-	-	-	-	-	-1,4%	-	-
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	23,1%	-	-	-	-	32,1%	-	26,4%
I-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	11,1%	-	-	-	-	56,2%	-	22,5%
I-ACC-Anteile (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-	-	-	-	-	5,6%	-	-
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	15,7%	-	-	-	-	33,0%	-	10,4%
W-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	15,6%	-	-	-	-	55,4%	-	16,7%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	22,9%	-	-	-	-	62,8%	-	11,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	22,9%	-	68,3%	-	11,0%	134,4%	-	8,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	11,2%	-	-	-	-	13,5%	-	11,9%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.02.2018	28.02.2018	-	-	-	-	-	-1,6%	-0,9%	-

* Vergleichsindex: Bis 31.01.2001 der MSCI AC Far East ex-Japan; bis 31.07.2017 der MSCI AC Far East ex-Japan Net; danach der MSCI Asia ex-Japan Net. Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI AC Asia ex-Japan Net in CZK abgesichert. Comparative index Hedged EUR: Bis 31.07.2014 der MSCI AC Far East ex-Japan Net Hedged to EUR, danach der MSCI Asia ex-Japan Net Hedged to EUR. **Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 511 MIO. AUD

Überblick

Australische Aktien legten im Berichtsjahr zu. Auf Sektorebene lagen ressourcenbezogene Unternehmen aufgrund festerer Rohstoffpreise an der Spitze der Gewinnbringer. Die Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie profitierten von verbesserten Rentabilitätsaussichten für ausgewählte Unternehmen sowie von Fusionen und Übernahmen. Hingegen belastete der zunehmende Wettbewerbsdruck die Telekommunikationswerte. Volkswirtschaftlich hat sich der Arbeitsmarkt angeführt von solidem Beschäftigungswachstum weiter verbessert. Eine private Umfrage ergab einen positiven Ausblick für die kurzfristige Geschäftstätigkeit. Solide Exporte unterstützten in den letzten Monaten einen gesunden Handelsbilanzüberschuss.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Gerüchte schadeten der Stimmung gegenüber dem Vermögensverwalter Blue Sky Alternative Investments und dem Anbieter von Logistiksoftware GetSwift. Beide Unternehmen haben die gegen sie erhobenen Vorwürfe zurückgewiesen. Ersteres kündigte Initiativen zur Verbesserung der Transparenz in den Jahresabschlüssen an. Positiv ist zu vermerken, dass die Aktien des Sprachtechnologieunternehmens Appen nach einer synergetischen Akquisition gestiegen sind. Diese Beteiligung wurde gewinnbringend veräußert. Eine neue Position im Bereich Treasury Wine Estates profitierte von der starken Nachfrage in Asien, die das Ergebnis und die Margen stärkte. Die starke Produktplattform von WiseTech Global ermöglichte die Ausweitung der Marktanteile und das Unternehmen konzentrierte sich zur Förderung des Wachstums weiterhin auf Akquisitionen.

Anita Costa hat am 8. Dezember 2017 das Management des Portfolios übernommen und das Portfolio entsprechend ihrer Anlagephilosophie neu positioniert. Es bevorzugt Unternehmen, die über ein hervorragendes Renditeprofil, starke Management-Teams und gut kapitalisierte Bilanzen verfügen. Bei den wichtigsten Beteiligungen bietet eine neue Position in der Goodman Group einen stetigen Strom von Mieteinnahmen aus Industrieprodukten, während die Aussichten des Unternehmens durch ihre robuste Entwicklungspipeline gestützt werden. Die niedrige Verschuldung in der Bilanz schützt es auch vor Zinserhöhungen. Treasury Wine Estates verfügt über ein starkes Portfolio. Das Management baut seine Präsenz in Asien, insbesondere in China, aus und vollzieht den Turnaround im US-Geschäft.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (AUD)	Nettovermögen (%)
Westpac Banking	40.084.202	7,84
ANZ Banking Group	36.441.486	7,13
Commonwealth Bank of Australia	35.475.441	6,94
CSL	30.887.465	6,04
BHP Billiton	26.073.148	5,10
Goodman Group	24.773.989	4,85
Treasury Wine Estates	23.508.538	4,60
Macquarie Group	23.194.550	4,54
Aristocrat Leisure	21.331.147	4,17
Transurban Group	20.846.227	4,08

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	28,00
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	16,49
Gesundheitswesen	12,51
Nicht-Basiskonsumgüter	12,32
Basiskonsumgüter	8,96
Industrie	7,76
IT	5,88
Grundeigentum	4,85
Energie	1,97

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	4,9%	5,5%	32,6%	43,8%	5,8%	766,5%	1.016,6%	8,5%
A-ACC-Anteile (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	4,9%		32,6%		5,8%	84,0%		5,4%
I-ACC-Anteile (USD)	25.04.2018	25.04.2018	-		-		-	1,8%		-
Y-ACC-Anteile (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	5,8%		37,9%		6,6%	79,8%		6,0%

* Vergleichsindex: bis 31.03.2000 der Australia All Ordinaries, bis 28.06.2002 der S&P ASX 300, danach der S&P ASX 200.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.922 MIO. USD

Überblick

China- und Hongkong-Aktien legten angesichts der guten Wirtschaftsdaten und des Optimismus im Hinblick auf Reformen bei Staatsunternehmen in China zu. Der Nationale Volkskongress konzentrierte sich in seinen letzten Sitzungen weiterhin auf die Qualität des Wachstums, angebotsseitige Reformen, die Förderung des Konsums und den Fremdkapitalabbau der Wirtschaft. Stetige Zuflüsse vom chinesischen Festland unterstützten auch Hongkong-Aktien. Alle Sektoren bis auf die Telekommunikation endeten positiv. Informationstechnologie, Finanzen und Konsumgüterwerte gewannen beachtlich hinzu.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was auf die Positionierung im Internetsegment zurückzuführen war. Die Untergewichtung der chinesischen Internet-Giganten Tencent Holdings und Alibaba Group Holding ADR belastete die relative Wertentwicklung, da sie sich aufgrund ihrer positiven Ertragslage besser als der Durchschnitt entwickelten. Bestimmte Finanzbeteiligungen drückten ebenfalls auf die Gewinne. Die Position in China Life Insurance (H) verlor aufgrund der Verschärfung der Vorschriften für Produkte zum kurzfristigen Sparen. Diese Verluste wurden jedoch teilweise durch das Engagement in Ping An Insurance Group (H) ausgeglichen. Die Ping An Insurance Group (H) hat aufgrund des Optimismus für ihre Finance OneConnect-Initiativen zugelegt. Diese Initiativen dürften ihr helfen, sich von einem traditionellen kapitalintensiven Unternehmen zu einer kapitalstarken Finanzplattform zu entwickeln. Ansonsten legten die Aktien des Spirituosen- und Getränkeunternehmen Kweichow Moutai (A) zu, da das Unternehmen angekündigt hatte, den Preis für ihr Flaggschiffprodukt im Jahr 2018 angesichts steigender Nachfrage nach Premium-Spirituosen zu erhöhen.

Der Fondsmanager favorisiert das Thema „Neues China“. Diese Sektoren werden in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Konsumentenverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben. Bei Versicherungen wird die AIA-Gruppe wegen ihres nachhaltigen Ertragsprofils, ihres starken Wachstumspotenzials, ihrer soliden Erfolgsbilanz und ihrer beeindruckenden Fundamentaldaten gehalten. China Life Insurance (H) wird aufgrund der Optimierung ihrer Unternehmensstruktur, robusten Wachstums des Unternehmenswerts und anspruchslöse Bewertungen favorisiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	255.470.652	8,74
Alibaba Group Holding ADR	225.239.154	7,71
AIA Group	137.123.306	4,69
Ping An Insurance Group (H)	121.904.849	4,17
China Life Insurance (H)	111.805.257	3,83
Baidu ADR	99.516.999	3,41
China Mobile	96.337.304	3,30
China Pacific Insurance Group (H)	72.135.235	2,47
Sands China	70.593.579	2,42
Galaxy Entertainment Group	67.367.731	2,31

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
IT	26,87
Nicht-Basiskonsumgüter	25,01
Finanzwesen	16,86
Basiskonsumgüter	9,07
Telekommunikationsdienste	5,58
Gesundheitswesen	5,54
Equity Linked Schuldverschreibungen	2,74
Grundeigentum	2,01
Industrie	1,20
Versorgungsbetriebe	0,79
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0,10

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.02.2011	23.02.2011	31,9%	35,3%	86,5%	69,1%	13,3%	107,9%	70,3%	10,7%
A-Anteile (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	19,1%		103,3%		15,2%	136,6%		12,7%
A-Anteile (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	24,2%		110,8%		16,1%	144,7%		13,3%
A-Anteile (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	25,2%		100,5%		14,9%	105,5%		11,3%
A-ACC-Anteile (USD)	23.02.2011	23.02.2011	32,0%		86,5%		13,3%	108,1%		10,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	19,1%		103,4%		15,3%	135,9%		12,7%
A-ACC-Anteile (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	33,1%		88,5%		13,5%	92,8%		9,8%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	32,1%	36,4%	-		-	59,8%	68,8%	12,2%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	18,5%		-		-	43,6%		19,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	18,2%		95,6%		14,4%	120,8%		14,2%
I-ACC-Anteile (USD)	15.12.2014	15.12.2014	33,6%		-		-	59,3%		14,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.02.2011	23.02.2011	33,1%		93,8%		14,2%	119,8%		11,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	20,1%		-		-	79,3%		14,9%

* Vergleichsindex: MSCI China Index (netto).

Vergleichsindex in AUD abgesichert: MSCI China Index Hedged to AUD (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 4.658 MIO. USD

Überblick

Chinesische Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Eine Belebung der Wirtschaftstätigkeit unterstützte ein starkes Ertragswachstum für chinesische Aktien im Vergleich zu ihren regionalen Konkurrenten. Auf Sektorebene führte die erhöhte Liquidität zu einer knappen Erholung bei den Informationstechnologie- und Immobilienunternehmen. Ressourcenbezogene Aktien stiegen angesichts fester Rohstoffpreise. Telekommunikations- und Industriewerte blieben hingegen hinter dem allgemeinen Markt zurück. Unterdessen konzentrierte sich der Gesetzgeber auf den Abbau von Fremdkapital, die Eindämmung finanzieller Risiken und die Reform staatlicher Unternehmen.

Der Fonds schaffte zwar eine positive Rendite, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Untergewichtung von bellwether-Technologiewerten und minderwertigen Immobilienentwicklern schadete den relativen Renditen angesichts einer wachstumsfreundlichen Erholung. Die Untergewichtung der Alibaba Group Holding ADR und Tencent Holdings wurde aufgrund von Bedenken hinsichtlich ihrer Bewertung ihres Agios beibehalten. Als qualitätsbewusster Investor steuerte der Fondsmanager den Fonds weg von den minderwertigen Immobilienaktien China Evergrande Group und Sunac China Holdings, die vom Interesse der chinesischen Festlandinvestoren profitierten. Andernorts schädigten kurzfristige Bedenken wegen verschärfter Vorschriften für Sparverträge der Beteiligung an der China Life Insurance (H). Ermutigenderweise verzeichneten die bevorzugten Positionen bei Gree Electric Appliances von Zhuhai und Anhui Conch Cement (A) ein starkes Ertragswachstum. Die dominante Markenposition und die robuste Nachfrageentwicklung des Erstgenannten stützten die Profitabilität. Die soliden Ergebnisse des zweitgenannten Unternehmens spiegeln die Gewinne aus den starken Zementpreisen infolge der Reformen auf der Angebotsseite wider.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Chancen aus den strukturellen Veränderungen, die in China gerade stattfinden. Die Beteiligungen im Energiesektor an CNOOC, China Petroleum & Chemical (H) und PetroChina (H) profitieren von einer Erholung der Ölpreise. Die exzellente Kostenkontrolle, die niedrige Verschuldung, der starke freie Cashflow und die Fokussierung auf eine ertragsorientierte Produktion unterstützen die Aussichten von CNOOC weiter. Im Finanzbereich profitiert China Life Insurance (H) vom säkularen Wachstum der Versicherungsdurchdringung in China. Sie verfügt über ein starkes Marken- und Vertriebsnetz und konzentriert zugleich sich auf die Verbesserung ihres Produktmixes.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
China Construction Bank (H)	353.575.412	7,59
Tencent Holdings	310.081.004	6,66
Industrial & Commercial Bank of China (H)	283.059.754	6,08
Alibaba Group Holding ADR	267.422.740	5,74
China Mobile	220.374.965	4,73
China Life Insurance (H)	206.573.620	4,43
CNOOC	201.963.612	4,34
China Petroleum & Chemical (H)	139.961.905	3,00
China Overseas Land & Investment	137.255.197	2,95
China Merchants Bank (H)	126.930.151	2,72

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	28,66
IT	15,24
Energie	10,88
Nicht-Basiskonsumgüter	8,72
Industrie	7,16
Grundeigentum	5,88
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,69
Telekommunikationsdienste	4,73
Basiskonsumgüter	4,39
Gesundheitswesen	0,87
Versorgungsbetriebe	0,85

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	18.08.2003	18.08.2003	29,5%	33,4%	87,2%	65,3%	13,4%	689,4%	616,6%	15,1%
A-Anteile (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	21,8%		111,5%		16,2%	616,7%		15,6%
A-Anteile (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	22,8%		101,2%		15,0%	124,2%		7,6%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	29,4%		-		-	20,1%		6,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	16,8%		104,1%		15,3%	84,5%		5,9%
A-ACC-Anteile (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	30,6%		89,3%		13,6%	91,4%		11,0%
C-Anteile (USD)	05.11.2007	05.11.2007	28,2%		78,0%		12,2%	29,6%		2,5%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	16,2%		-		-	53,2%		23,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	16,0%		96,8%		14,5%	107,8%		13,0%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	30,9%		-		-	34,0%		27,9%
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	23,0%		-		-	18,3%		6,0%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	30,6%		-		-	81,2%		13,8%
Y-Anteile (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	22,9%		119,7%		17,1%	133,9%		10,5%
Y-Anteile (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	23,8%		-		-	47,4%		16,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	30,6%		94,8%		14,3%	134,1%		8,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	17,8%		-		-	102,3%		16,4%
Y-ACC-Anteile (HKD)	05.10.2015	05.10.2015	31,8%		-		-	60,0%		20,1%

* Vergleichsindex: Bis 31.01.2008 der MSCI China (netto), danach der MSCI China 10% Capped (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 61 MIO. USD

Überblick

China- und Hongkong-Aktien legten angesichts der guten Wirtschaftsdaten in China und des Optimismus im Hinblick auf Reformen bei Staatsunternehmen zu. Der Nationale Volkskongress konzentrierte sich in seinen letzten Sitzungen weiterhin auf die Qualität des Wachstums, angebotsseitige Reformen, die Förderung des Konsums und den Fremdkapitalabbau der Wirtschaft. Stetige Zuflüsse vom chinesischen Festland unterstützten auch Hongkong-Aktien. Alle Sektoren der Region bis auf die Telekommunikation endeten positiv. Bemerkenswerterweise gewannen Informationstechnologie (IT), Finanzen und Konsumgüterwerte am meisten hinzu.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die lohnenswerte Titelauswahl im Gesundheits- und Finanzsektoren zurückzuführen war. Im Gesundheitssektor stieg die Aier Eye Hospital Group (B) aufgrund der Erwartungen, dass die Einführung der führenden Investmentgesellschaft Hillhouse Capital als neuer strategischer Investor zu einer robusten Geschäftsausweitung führen würde. Sino Biopharmaceutical zeigte sich optimistisch in Bezug auf die Ertragsaussichten, unterstützt durch die Einführung neuer Medikamente. Die Ping An Insurance Group (H) hat bei den Finanzwerten aufgrund des Optimismus für ihre Finance OneConnect-Initiativen zugelegt. Diese Initiativen dürften ihr helfen, sich von einem traditionellen kapitalintensiven Unternehmen zu einer kapitalstarken Finanzplattform zu entwickeln. Dies wurde teilweise durch die Position in China Life Insurance (H) kompensiert, die im Zuge der Verschärfung der Vorschriften für Produkte zum kurzfristigen Sparen nachgab. Ansonsten belastete das Fehlen von China Evergrande Group im Portfolio die relative Rendite, da dieser Immobilienentwickler robuste Halbjahresgewinne und ankündigte, die Schulden reduzieren zu wollen.

Der Fondsverwalter bevorzugt Unternehmen, die in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Verbraucherverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben werden. Die Industrial & Commercial Bank of China (H) wird aufgrund der verbesserten Margenaussichten, der robusten Vermögensqualität und der starken Kapitalausstattung gehalten. Der Immobilienentwickler China Resources Land wird wegen seiner stabilen Vertragsumsätze, der robusten Aussichten für die Mieteinnahmen, niedrigen Fremdkapitalkosten, einer gesunden Bilanz und attraktiven Bewertungen bevorzugt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	5.459.306	8,93
Alibaba Group Holding ADR	4.777.459	7,82
AIA Group	3.704.373	6,06
Industrial & Commercial Bank of China (H)	3.437.629	5,62
China Construction Bank (H)	2.196.226	3,59
Baidu ADR	1.508.603	2,47
Ping An Insurance Group (H)	1.268.168	2,07
Hong Kong Exchanges and Clearing	1.215.579	1,99
China Resources Land	1.137.508	1,86
China Mobile	1.129.060	1,85

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	26,13
IT	21,84
Nicht-Basiskonsumgüter	12,00
Grundeigentum	8,85
Equity Linked Schuldverschreibungen	6,75
Energie	4,57
Industrie	3,66
Telekommunikationsdienste	2,86
Versorgungsbetriebe	2,48
Gesundheitswesen	2,39
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,70

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.11.2009	23.11.2009	32,7%	30,6%	58,6%	64,0%	9,7%	61,2%	80,6%	5,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	19,8%		73,0%		11,6%	100,2%		8,6%
A-ACC-Anteile (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	34,0%		60,4%		9,9%	77,4%		7,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.11.2009	23.11.2009	33,9%		64,8%		10,5%	71,4%		6,6%

* Vergleichsindex: MSCI Zhong Hua Capped 10%.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.211 MIO. USD

Überblick

Aktien von Schwellenländern der Region Asien legten in diesem Jahr zu, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung unterstützten. Chinesischen Aktien legten angesichts des Optimismus aufgrund der Wirtschaftsdaten, der positiven Ergebnisse und der Pläne der Regierung, die Strukturreformen zu vertiefen, zu. Indische Aktien erzielten positive Renditen, blieben aber hinter dem allgemeinen Markt zurück. In der ASEAN-Region gewannen thailändische Aktien im Berichtszeitraum deutlich an Wert, während Wachstumsbesorgnisse den indonesischen Markt belasteten. Auf Sektorebene gehörten Grundstoffe, Energie, Finanzwerte und Nicht-Basiskonsumgüter bemerkenswerte Gewinner.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, wobei sich die Einzeltitelwahl bei Werten aus China und Thailand positiv auswirkte. Das Auftragsforschungs- und Produktionsunternehmen WuXi Biologics Cayman erzielte ein robustes Ergebnis, das durch Effizienzsteigerungen und Zuwächse im Auftragsbestand getragen wurde. Solide Erträge verbesserten die Position des Herstellers von Premium-Spirituosen Kweichow Moutai (A). Auch die Entscheidung, die Produktpreise zu erhöhen, stützte den Aufwärtstrend der Aktie. Bei unseren thailändischen Anlagen stützte das starke Wachstum des internationalen Verkehrs die Stimmung gegenüber dem Leistungsgaranten Airports of Thailand. Die Erträge des Energieunternehmens PTT profitierten von der Wertentwicklung ihres Gasgeschäfts und der Ölvermarktung; auch der Anteilsplit und die attraktive Dividende erhöhten die Aktie.

Der Fondsmanager konzentriert sich darauf, qualitativ hochwertige unterbewertete Titel mit robusten Geschäftsmodellen und starken Managementteams zu ermitteln, die im Laufe der Zeit einen erheblichen Mehrwert für die Anteilhaber schaffen können. Der Fonds ist bei HDFC Bank (demat.) und Bank Central Asia aufgrund ihrer starken Marktstellung, ihres hochwertigen Managements und ihrer soliden Assetqualität Übergewichtet. Der Versicherer AIA Group ist regional stark vertreten und profitiert vom strukturellen Wachstum der unterversorgten Versicherungsmärkte Asiens. Der Fondsmanager bevorzugt chinesische, vom Internet bestimmte Unternehmen wie Tencent Holdings und Alibaba Group Holding ADR. Beide Unternehmen sind langfristige Gewinner des wachsenden Online-Ökosystems, zu dem E-Commerce sowie Bezahl- und Streamingdienste gehören.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	85.837.625	7,09
Alibaba Group Holding ADR	66.119.842	5,46
Housing Development Finance	50.511.149	4,17
HDFC Bank (demat.)	49.915.036	4,12
Reliance Industries	41.071.116	3,39
China Construction Bank (H)	33.950.543	2,80
Infosys	32.096.000	2,65
PTT	32.061.144	2,65
Industrial & Commercial Bank of China (H)	31.309.883	2,59
Bank Central Asia	31.049.242	2,56

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	35,33
Indien	35,19
Thailand	8,93
Indonesien	5,89
Hongkong	5,55
Malaysia	2,82
Philippinen	1,77
USA	1,52
Vietnam	1,10
Irland	0,91
Singapur	0,45

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	21.04.2008	21.04.2008	24,7%	20,9%	52,0%	36,0%	8,7%	90,1%	61,1%	6,6%
A-Anteile (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	12,5%		65,6%		10,6%	149,9%		9,6%
A-Anteile (GBP)	04.08.2010	04.08.2010	17,3%		71,9%		11,4%	99,7%		9,3%
A-ACC-Anteile (USD)	21.04.2008	21.04.2008	24,6%		52,0%		8,7%	90,3%		6,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	12,5%		65,9%		10,7%	148,7%		9,5%
A-ACC-Anteile (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	25,8%		53,6%		9,0%	68,2%		8,7%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	06.08.2012	06.08.2012	21,3%	18,3%	52,6%	41,8%	8,8%	73,4%	62,2%	10,1%
E-ACC-Anteile (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	11,6%		59,6%		9,8%	74,3%		8,4%
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	25,9%		60,0%		9,9%	79,2%		9,9%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	18,3%		-		-	93,0%		17,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.10.2008	14.10.2008	25,7%		58,0%		9,6%	246,9%		13,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-		-		-	1,7%		-

* Vergleichsindex: ein spezieller MSCI Emerging Markets Asia Composite Index (netto).
Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI Emerging Asia Composite Index Hedged to PLN (netto).
**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 652 MIO. USD

Überblick

In den sich entwickelnden Regionen Europas, des Mittleren Ostens und Afrikas (EMEA) stiegen die Aktienkurse im Berichtszeitraum an, denn das sich stabilisierende Wirtschaftswachstum in China steigerte den Appetit der Investoren auf riskantere Anlagen. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) im Juni und Dezember letzten Jahres sowie im März dieses Jahres wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft. Russische Aktien stiegen im Einklang mit den Ölpreisen an, denn dies ist das wichtigste Exportgut des Landes. Hierzu kam es, obwohl die Gewinne durch die zunehmenden geopolitischen Spannungen mit dem Westen begrenzt wurden. Anderenorts gewannen südafrikanische Aktien durch die Ernennung des geschäftsfreundlichen Cyril Ramaphosa zum Präsidenten des Landes.

Der Fonds erreichte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Maßgeblich hierfür war vor allem die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen, Grundstoffe und Basiskonsumgüter. Im Finanzbereich legte die Position beim Versicherer Discovery zu. Das Unternehmen erzielte ein starkes Halbjahresergebnis, getragen von der robusten Wertentwicklung des Kranken- und Lebensversicherungsgeschäfts in Südafrika. Das innovative Vitality-Programm, das die Kunden dazu anregt, Gesundheitsvorsorge zu betreiben, wird weiter ausgebaut. Auch die russische Sberbank veröffentlichte im Laufe des Jahres robuste Quartalsergebnisse. Allerdings belastete das Engagement bei Steinhoff International Holdings aufgrund von „Bilanzierungsunregelmäßigkeiten“ die Wertentwicklung. Im weiteren Verlauf lösten die Manager die Position auf.

Steigende Bevölkerungs- und Einkommenszahlen treiben den Konsum, was zu vielen interessanten Investitionsmöglichkeiten in verbrauchernahen Sektoren führt. Infolgedessen hat der Fonds eine Übergewichtung in Basiskonsum- und Nicht-Basiskonsumgüterwerten. Das Medienunternehmen Naspers gehört zu den größten Positionen im Fonds. Durch seine Beteiligungen an mehreren Unternehmen aus Schwellenländern ist Naspers in der wachstumsstarken E-Commerce-Branche engagiert. In Russland ist Magnitogorsk Iron & Steel Works ein kostengünstiger Produzent, der auch in einem schwierigen Preisumfeld starke Cashflows generieren kann. Ansonsten hält der Fonds den Versicherer Discovery, der über ein einzigartiges, innovatives Geschäftsmodell verfügt, das die Kunden ermutigt, Gesundheitsvorsorge zu betreiben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	46.159.234	7,08
Barclays Africa Group	44.816.215	6,88
Sberbank of Russia	44.301.319	6,80
Discovery	43.711.756	6,71
Magnitogorsk Iron & Steel Works	28.693.742	4,40
First Abu Dhabi Bank	22.250.388	3,41
Banca Transilvania	18.532.777	2,84
Abu Dhabi Commercial Bank	17.668.442	2,71
Turkcell Iletisim Hizmetleri	16.477.560	2,53
PhosAgro	16.435.684	2,52

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Südafrika	38,43
Russland	22,77
Türkei	9,24
Vereinigte Arabische Emirate	6,13
Schweiz	4,51
Nigeria	4,37
Rumänien	2,84
Zypern	1,95
Irland	1,72
Curaçao	1,65
Israel	1,30

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	11.06.2007	11.06.2007	14,5%	11,1%	13,9%	-4,0%	2,6%	64,1%	5,8%	4,7%
A-Anteile (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	3,3%		24,2%		4,4%	82,4%		5,7%
A-Anteile (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	7,7%		28,7%		5,2%	135,6%		8,2%
A-Anteile (SGD)	25.02.2008	25.02.2008	8,5%		22,4%		4,1%	25,1%		2,2%
A-ACC-Anteile (USD)	11.06.2007	11.06.2007	14,5%		13,9%		2,6%	64,3%		4,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	3,3%		24,2%		4,4%	82,1%		5,7%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	06.08.2012	06.08.2012	7,4%	4,4%	22,6%	10,0%	4,2%	36,5%	15,2%	5,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	2,5%		19,7%		3,7%	67,7%		4,9%
I-ACC-Anteile (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-		-		-	6,8%		-
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	4,1%		-		-	26,1%		5,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	15,5%		18,4%		3,4%	44,1%		3,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	4,1%		-		-	26,3%		5,2%

* Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (netto).

Vergleichsindex in PLN abgesichert: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 59 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern legten im Berichtszeitraum zu, was auf das sich stabilisierende Wirtschaftswachstum in China zurückzuführen war. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) im Juni und Dezember letzten Jahres sowie im März dieses Jahres wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die einer der Schlüsselmärkte für die Exporte von Schwellenländern ist. Jedoch wirkte sich die Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China negativ auf die Stimmung aus. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren fanden Erleichterung bei den Plänen von Präsident Michel Temer, die Staatsfinanzen durch Arbeits- und Rentenreformen zu verbessern. Jedoch können die Rentenreformen wegen der militärischen Intervention in Rio de Janeiro vorerst nicht im Parlament verabschiedet werden.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was hauptsächlich auf die Titelauswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen zurückzuführen war. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung jedoch durch Titel in der Informationstechnologie (IT). Die Position des Elektrogeräteherstellers Midea Group hat im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter aufgrund der Erwartung einer anhaltend robusten Nachfrage in China einen Wertzuwachs geschaffen. Im Basiskonsumgütersektor unterstützte die Allokation am Lebensmittelhersteller Foshan Haitian Flavouring & Food aufgrund seiner starken Marktposition in China die Wertentwicklung. Das mangelnde Engagement in Tencent Holdings belastete jedoch die relative Rendite, da der Aktienkurs stieg.

Mit ihrem großen Marktpotenzial, zunehmender Internetdurchdringung, besserem Lebensstil und steigenden Einkommen bieten Schwellenländer attraktive Investitionsmöglichkeiten im Konsumbereich. Aus diesem Grund hält der Fonds Engagements in Unternehmen, die diesen Trend nutzen. Der südafrikanische Lebensmittelkonzern AVI beispielsweise zeigt stabiles Wachstum bei hohen Gewinnmargen. Im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter stellt der weltweit tätige Kofferhersteller Samsonite International aufgrund seines starken Produktportfolios und seiner großen Vertriebskette eine Schlüsselposition dar. Der Versicherer AIA Group ist mit seinem strukturellen Wachstum eine Wette auf den asiatischen Lebensversicherungsmarkt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
AIA Group	3.225.576	5,44
HDFC Bank ADR	2.956.946	4,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.853.216	4,82
Bank Central Asia	2.074.897	3,50
Naspers	2.060.415	3,48
Samsung Electronics	1.886.253	3,18
International Flavors & Fragrances	1.671.120	2,82
Samsonite International	1.626.310	2,74
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	1.618.675	2,73
AVI	1.612.499	2,72

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	17,82
Südafrika	10,47
Hongkong	9,97
Indien	9,20
Irland	8,23
Taiwan	8,16
Brasilien	8,04
USA	7,54
Korea	5,07
Indonesien	4,25
Mexiko	2,53
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	23,7%	21,7%	-	26,0%	-	32,4%	24,7%	8,1%
A-Anteile (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	11,6%		-		-	38,6%		9,5%
A-ACC-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	23,6%		-		-	32,3%		8,1%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.09.2014	29.09.2014	16,7%	16,1%	-		-	25,9%	20,1%	6,6%
I-ACC-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	24,9%		-		-	37,3%		9,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	29.09.2014	29.09.2014	24,7%		-		-	36,1%		9,0%

* Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets (netto).

Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets Net Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 6.767 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern stiegen im Zeitraum, was auf das sich stabilisierende Wirtschaftswachstum in China zurückzuführen war. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) im Juni und Dezember letzten Jahres sowie im März dieses Jahres wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die einer der Schlüsselmärkte für die Exporte von Schwellenländern ist. Jedoch wirkte sich die Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China negativ auf die Stimmung aus. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren fanden Erleichterung bei den Plänen von Präsident Michel Temer, die Staatsfinanzen durch Arbeits- und Rentenreformen zu verbessern. Jedoch können die Rentenreformen wegen der militärischen Intervention in Rio de Janeiro vorerst nicht im Parlament verabschiedet werden.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Titelauswahl im Sektor Informationstechnologie (IT) zurückzuführen war. Allerdings wurde die Wertentwicklung durch Finanztitel unterstützt. Im IT-Bereich belastete die Untergewichtung des Internetunternehmens Tencent Holdings die relative Rendite. Der Aktienkurs stieg, da er aufgrund der robusten Wertentwicklung des Glücksspielgeschäfts gute Ergebnisse erzielte. Im Bereich der Konsumgüterindustrie hat sich die Position in Steinhoff International Holdings aufgrund von „Bilanzierungsunregelmäßigkeiten“ verschlechtert. Positiv ist zu vermerken, dass das Engagement der Inner Mongolia Yili Industrial Group einen Wertbeitrag geleistet hat. Diese Aktien stiegen aufgrund der robusten Jahreserlöse und der Erwartungen der Investoren an ein strukturelles Wachstum der Nachfrage nach Milchprodukten in China an.

Die breite Verbraucherbasis in den Entwicklungsländern unterstützt verbrauchernahe Unternehmen in einer Reihe von Segmenten. Vor diesem Hintergrund sind die Sektoren Nicht-Basis- und Basiskonsumgüter im Portfolio übergewichtet. Bei Ersteren hält der Fondsmanager den südafrikanischen Internet-Mischkonzern Naspers, der viele Internet-Unternehmen in Ländern wie China und Russland besitzt. Im Bereich der Basiskonsumgüter sind China Mengniu Dairy und Inner Mongolia Yili Industrial Group die Schlüsselpositionen. Ferner hat die indische HDFC Bank (demat.) eine starke Erfolgsbilanz und dürfte von den Regierungsreformen profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
AIA Group	393.538.595	5,82
Naspers	371.762.058	5,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing	348.831.476	5,15
HDFC Bank (demat.)	330.392.345	4,88
Sberbank of Russia	284.673.987	4,21
Samsung Electronics	218.295.378	3,23
Housing Development Finance	217.947.278	3,22
Alibaba Group Holding ADR	189.652.505	2,80
Glencore	157.856.895	2,33
SK Hynix	154.948.495	2,29

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	18,49
Hongkong	11,28
Südafrika	10,09
Indien	9,35
Korea	8,26
Russland	7,58
Taiwan	7,24
Brasilien	5,63
Irland	3,79
Schweiz	3,07
Mexiko	2,73

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.10.1993	18.10.1993	21,1%	21,7%	37,3%	26,0%	6,5%	205,7%	363,9%	4,7%
A-Anteile (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	9,3%		49,7%		8,4%	44,0%		3,4%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	13,9%		55,0%		9,2%	184,6%		9,2%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	14,9%		47,7%		8,1%	51,7%		3,5%
A-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	18,3%	19,2%	-		-	24,1%	29,0%	14,2%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	21,1%		37,3%		6,5%	97,8%		6,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	9,4%		-		-	47,0%		9,9%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	9,5%		-		-	30,0%		10,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.08.2014	28.08.2014	14,7%	16,1%	-		-	18,0%	15,1%	4,6%
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-		-		-	0,0%		-
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,7%		-		-	27,0%		12,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,4%		44,1%		7,6%	143,3%		5,2%
I-Anteile (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	10,3%		-		-	17,3%		5,9%
I-Anteile (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	15,1%		-		-	46,3%		20,6%
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	22,4%		44,3%		7,6%	54,7%		7,3%
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	15,1%		-		-	22,7%		7,4%
W-Anteile (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	15,2%		-		-	17,2%		10,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,0%		-		-	65,4%		12,9%
Y-Anteile (USD)	25.09.2013	25.09.2013	22,3%		-		-	37,2%		7,1%
Y-Anteile (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	-		-		-	-2,9%		-
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	22,2%		42,8%		7,4%	48,8%		4,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	10,3%		-		-	35,5%		8,6%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018	14.02.2018	-		-		-	-4,5%	20,1%	-

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2000 der MSCI Emerging Market; danach der MSCI Emerging Markets (netto).
Comparative index Hedged USD: MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.
Comparative index Hedged EUR: MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (netto).
Comparative index Hedged SGD: MSCI Emerging Markets Hedged Index to SGD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 617 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr aufgrund der Sektorallokation, die die Rendite beeinträchtigte, hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bei den Nicht-Basiskonsumgütern belastete das Engagement in Inditex die Wertentwicklung, nachdem es die Gewinnerwartungen für das vierte Quartal gesenkt hatte. Andernorts hielt der Mangel an Engagement in Automobilen die Gewinne zurück, da der Sektor zulegte. Im Industriebereich wirkte sich die Beteiligung am Luft- und Raumfahrtunternehmen Leonardo negativ auf die Renditen aus, da das Unternehmen eine Gewinnwarnung ausgab, obwohl es aufgrund der Schwäche des Hubschraubermarktes und von Ausführungsproblemen in Linienumsätzen berichtete. Auf Aktienebene verzeichneten die Beteiligungen an Iliad, Roche Holding und SAP negative Renditen. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie (IT) und Finanzwesen wertsteigernd war. Im IT-Bereich konnte die Amadeus IT Holding nach zwei bedeutenden Vertragsabschlüssen im dritten Quartal zulegen. Auf Aktienebene verzeichnete Royal Dutch Shell (NL) einen beachtlichen Wertzuwachs erzielt, der durch eine Erholung der Ölpreise begünstigt wurde.

Der Investmentansatz des Fonds hat sich weiterentwickelt. Es hat sich zu einem analystengesteuerten Portfolio der besten Ideen entwickelt, das von einem Beratersteam aus Portfoliomanagern und dem Head of Risk für Europa betreut wird. Es wurde ein Portfolio der 30 besten Analysten der Eurozone erstellt, das einen Optimierer verwendet, um die zu erwartenden Renditen zu maximieren und gleichzeitig das Faktorengagements zu begrenzen, um ein spezifisches Risiko als Hauptverursacher für Tracking-Fehler anzuvisieren. Der Industriesektor ist heute der größte Übergewichtssektor mit wichtigen Beteiligungen an International Consolidated Airlines und der Royal BAM Group. Hingegen ist der Fonds im Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter deutlich untergewichtet. Der Automobilhersteller Renault ist die einzige Position in diesem Sektor.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Amundi	22.516.485	3,65
SAP	22.202.496	3,60
Siemens	21.989.160	3,57
Hannover Rueck	21.981.964	3,56
Koninklijke Philips	21.912.746	3,55
Linde	21.865.159	3,55
Airbus Group	21.835.145	3,54
Royal Dutch Shell (NL)	21.746.354	3,53
Heineken	21.674.579	3,51
International Consolidated Airlines	21.664.625	3,51

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	25,99
Niederlande	22,38
Frankreich	19,22
Italien	11,35
Spanien	10,56
Vereinigtes Königreich	3,51
Portugal	3,43
Finnland	2,38
Irland	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	0,9%	4,7%	40,1%	60,6%	7,0%	158,1%	142,7%	5,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,9%		40,1%		7,0%	54,5%		3,7%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	0,4%	4,4%	-		-	23,0%	38,9%	4,7%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	3,4%	7,0%	-		-	26,4%	42,0%	5,6%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	0,4%		-		-	11,7%		5,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	0,2%		35,0%		6,2%	17,0%		0,9%
I-Anteile (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	2,1%		-		-	15,6%		7,9%
I-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	2,0%		-		-	44,8%		7,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	6,1%		-		-	30,9%		6,7%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	1,9%		-		-	33,4%		6,5%
Y-Anteile (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	7,1%		-		-	9,3%		3,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	1,8%		45,6%		7,8%	69,6%		5,4%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	4,4%		-		-	15,8%		5,7%

* Vergleichsindex: MSCI EMU (netto).

Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI EMU Net hedged to CZK

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI EMU Net hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 212 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Allerdings belasteten steigende geopolitische Spannungen im weiteren Verlauf die Aktien. Die Märkte erholten sich im September, als makroökonomische Daten Dynamik in der wirtschaftlichen Erholung signalisierten. Auch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank unterstützte die Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2018 fielen die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen und Ängsten vor einem US-geführten Handelskonflikt. Nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne ließen die Aktien im April steigen.

Als „passiver“ oder „den Index nachbildender“ Fonds ist es gelungen, Renditen zu erwirtschaften, die dem Index so exakt wie möglich folgen. Bei diesem Index handelt es sich um einen konzentrierten Index der 50 größten Unternehmen in der Eurozone. Im Fonds fallen jedoch Kosten und Ausgaben an, die dem Index nicht entstehen – allerdings kann der Fonds von der Wertpapierleihe profitieren, was der Index nicht kann. Die Fondsrendite soll daher nicht mit der des Index identisch, sondern nur vergleichbar sein. Im Berichtszeitraum erzielte die primäre A-EUR-Klasse des Fonds in Euro ausgedrückt eine Rendite von +2,3 Prozent und übertraf damit den Index, der um +2,0 Prozent zulegte. Unterschiede resultieren aus der Besteuerung, wenn der Fonds einer vorteilhafteren Quellensteuerbehandlung als der Net Total Return Index unterliegt.

Geode Capital Management LLC, ein führender Spezialist für das Management von Strategien, die den Index nachbilden, wurde am 3. Januar 2017 zum Unter-Investmentmanager des Fonds ernannt. Um Abweichungen vom Index zu minimieren, wendet der Fondsmanager eine Technik der Indexabbildung (sogenanntes Index-Tracking) an, bei der die im Index vertretenen Unternehmen mit der gleichen Gewichtung auch im Portfolio des Fonds gehalten werden. Wir weisen darauf hin, dass die Barposition des Fonds und die Anlage von Barmitteln in einem Liquiditätsfonds keinen Hinweis darauf darstellen, dass der Fonds gegenüber dem Index untergewichtet ist, denn solche Positionen werden in der Regel mit Hilfe von Terminkontrakten auf Aktienindices in aktienähnliche Positionen umgewandelt. Dies trägt bei geringeren Kosten zum effizienten Management von Cashflows im Fonds bei. Bei Berücksichtigung der über diese Terminkontrakte erzielten Engagements entspricht die Gewichtung der Positionen im Fonds genauer den betreffenden Gewichtungen des Index.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Total	11.455.089	5,41
SAP	8.627.592	4,08
Siemens	7.744.891	3,66
Banco Santander	7.478.018	3,53
Allianz	7.459.979	3,53
Bayer	7.081.245	3,35
BASF	6.838.357	3,23
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6.737.797	3,18
Sanofi	6.491.762	3,07
Unilever (CVA)	6.396.023	3,02

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Frankreich	37,15
Deutschland	31,81
Spanien	9,65
Niederlande	7,30
Italien	5,22
Vereinigtes Königreich	3,02
Belgien	2,50
Irland	1,42
Finnland	1,14

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	2,3%	2,0%	49,9%	49,1%	8,4%	85,5%	96,3%	3,2%
A-Anteile (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	6,5%		55,5%		9,2%	42,9%		2,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	2,4%		50,0%		8,4%	30,4%		2,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	2,4%		51,5%		8,7%	51,2%		4,3%

* Vergleichsindex: EURO STOXX 50 Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.558 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte.

Der Fonds lieferte unterstützt von der starken Titelauswahl im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie (IT) und Gesundheitswesen war insbesondere lohnenswert. Im IT-Bereich trugen die Beteiligungen an Zahlungsverkehrsunternehmen am stärksten zur Wertentwicklung bei, da sich die Konsolidierungsaktivitäten in der europäischen Zahlungsverkehrsbranche stark belebten. Die Allokation im größten britischen Zahlungsdienstleister Worldpay (A) stieg, nachdem er ein Übernahmeangebot des US-Konkurrenten Vantiv angenommen hatte. Peer Nets stieg ebenfalls stark an, da es ein Übernahmeangebot von einer Private-Equity-Firma aus den USA erhielt. Die Aktien von Sartorius Perpetual (Pref'd), einem Unternehmen für Ausrüstungen im Gesundheitswesen, profitierte von höheren Dividendenausschüttungen und einer starken langfristigen Prognose, die von organischem Wachstum und Akquisitionen getragen wurde. Nach einem Kursanstieg wurden Gewinne in Nets und Sartorius Perpetual (Pref'd) mitgenommen. Hingegen ging die Beteiligung an dem Softwareunternehmen Micro Focus International zurück, da die Märkte auf eine Gewinnwarnung und die Nachricht vom Ausscheiden des CEO reagierten. Der deutliche Kursrückgang schien jedoch übertrieben und die Position wurde beibehalten.

Die Sektorallokation des Fonds ist davon abhängig, wo der Fondsmanager auf der Ebene der Einzeltitel die attraktivsten Anlagechancen sieht. Der Fondsmanager bevorzugt Branchen mit der größten Streuung der Renditen, wie das Gesundheitswesen, die Industrie und die IT, in denen eine gute Titelauswahl das Potenzial hat, den größten Wertzuwachs schaffen. Der Fondsmanager eröffnete eine neue Position beim Börsenbetreiber London Stock Exchange, der sich von einem zyklischen Barmittelaktiengeschäft zu einer diversifizierten Börse gewandelt hat. Zudem wurde eine neue Beteiligung an dem Kosmetikunternehmen Beiersdorf eröffnet, da die Initiativen des neuen Managements zur Verbesserung von Innovation, Effizienz und Preisoptimierung greifen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Experian	88.029.981	5,65
SAP	76.355.463	4,90
L'Oreal	63.904.226	4,10
Worldpay (A)	55.232.657	3,54
Novo Nordisk (B)	54.270.647	3,48
Grifols	47.130.737	3,02
British American Tobacco	46.384.373	2,98
Coloplast	46.316.792	2,97
Shire	43.006.540	2,76
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	42.969.150	2,76

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	31,41
Frankreich	18,20
Deutschland	11,70
Schweiz	8,11
Spanien	6,58
Dänemark	6,45
USA	6,30
Irland	3,70
Schweden	2,64
Niederlande	2,44
Luxemburg	1,25
-	- - -

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	2,6%	2,4%	61,2%	46,4%	10,0%	176,6%	136,5%	6,1%
A-Anteile (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	7,9%	-	-	-	-	32,4%	-	9,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	2,6%	-	61,3%	-	10,0%	125,5%	-	7,3%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	28.07.2014	28.07.2014	4,7%	5,6%	-	-	-	53,9%	30,9%	12,2%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	30.09.2013	30.09.2013	6,4%	7,4%	-	-	-	69,3%	52,6%	12,2%
A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	6,1%	7,0%	-	-	-	30,4%	24,7%	10,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	6,7%	7,5%	-	-	-	53,7%	37,7%	10,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	1,8%	-	55,3%	-	9,2%	143,3%	-	5,3%
I-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	3,7%	-	-	-	-	28,4%	-	12,0%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	14,8%	-	-	-	-	29,1%	-	11,1%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	7,9%	-	-	-	-	61,0%	-	12,2%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,5%	-	-	-	-	61,8%	-	11,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	3,4%	-	67,6%	-	10,9%	98,9%	-	6,7%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	-	-	1,3%	-	-

* Vergleichsindex: bis 29.06.07 der EURO STOXX (TMI) Mid Europe (netto), danach der MSCI Europe (netto).

Comparative index Hedged HUF: MSCI Europe Hedged to HUF (netto).

Comparative index Hedged PLN: MSCI Europe Hedged to PLN (netto).

Comparative index Hedged SGD: MSCI Europe Hedged to SGD (netto).

Comparative index Hedged USD: MSCI Europe Hedged to USD (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 287 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das Medizintechnikunternehmen Getinge beeinträchtigte die Renditen am stärksten, da seine Aktien aufgrund hinter den Erwartungen zurückbleibenden Ergebnissen abfielen. Der globale Anbieter von Produkten und Lösungen für Operationssäle und Intensivstationen befindet sich in einer Restrukturierungsphase. Der Fondsmanager glaubt an die Fähigkeit des neuen Managementteams, das Wachstum wiederherzustellen, was sich seit einem halben Jahr abzeichnet. Darüber hinaus verfügt das Unternehmen über einen günstigen Marktanteil und ist in einem wachsenden Endmarkt tätig. Das Medizinprodukte- und Technologieunternehmen Convatec Group verlor nach einer Gewinnwarnung für das Geschäftsjahr 2017 aufgrund von Produktionsstörungen in verschiedenen Produktionslinien. Der Fondsmanager nutzte die Gelegenheit, das Engagement in der Aktie zu erhöhen, da das Unternehmen in wachsenden und hochkonzentrierten Märkten tätig ist. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung wurde teilweise durch eine starke Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen ausgeglichen. Die Beteiligung am Online-Einzelhändler Yoox Net-a-Porter Group stieg stark an, da die Anleger das Angebot des Luxusgüterherstellers Compagnie Financière Richemont zum Kauf des Unternehmens begrüßten. Der Fondsmanager löste die Position nach der Kurserholung auf.

Der Fonds bleibt sektoriell gut diversifiziert. Der Fondsmanager ist bestrebt, ein ausgewogenes Portfolio ohne besonderen Stil oder makroökonomische Neigungen zu unterhalten. Der Fondsmanager hat die Konzentration des Portfolios weiter erhöht und hält derzeit 57 Aktien (ein Allzeittief). Gewinne wurden bei Ferrovial, ING Groep und Cairn Energy mitgenommen. Eine neue Position wurde im Schmuckhersteller Pandora eröffnet. Die Aktienbewertung ist attraktiv und das Wachstumspotenzial bleibt hoch.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Nestle	11.860.098	4,13
SAP	8.529.627	2,97
BP	8.436.717	2,94
Shire	8.148.627	2,84
Royal Dutch Shell	8.077.557	2,81
British American Tobacco	8.064.273	2,81
adidas	7.526.765	2,62
Linde	7.510.344	2,61
Roché Holding	7.148.339	2,49
Bayer	7.086.309	2,47

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	21,68
Frankreich	17,23
Deutschland	14,59
Schweiz	10,55
Irland	7,31
Niederlande	7,15
Dänemark	4,73
Spanien	3,82
Italien	3,80
USA	2,84
Schweden	2,78
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	0,7%	2,4%	40,2%	46,4%	7,0%	59,3%	72,8%	3,8%
A-ACC-Anteile (USD)	10.03.2014	10.03.2014	11,5%		-		-	8,9%		2,1%
E-ACC-Anteile (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	0,0%		35,2%		6,2%	45,3%		3,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	1,5%		45,7%		7,8%	31,3%		2,6%

* Vergleichsindex: MSCI Europe (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 7.318 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Zu Beginn des dritten Quartals 2017 nahm die Volatilität jedoch aufgrund steigender geopolitischer Spannungen zu. Die Märkte erholten sich infolge der weiterhin akkommodierenden Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starker Unternehmensgewinne und eines anhaltenden globalen Wirtschaftswachstums. Zu Beginn des Jahres 2018 waren die Aktien aufgrund steigender Anleiherenditen, Bedenken bezüglich eines Handelskriegs zwischen den USA und China und wegen des unsicheren politischen Umfelds in Italien rückläufig. In der Folge erholten sich die Aktien im April teilweise, getrieben durch nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne.

Der Fonds blieb aufgrund ungünstiger Sektorallokation hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das Gesundheitswesen beeinträchtigte die Renditen am stärksten, da sich die Positionen in Shire, Roche Holding und Sanofi negativ die Gewinne auswirkten. Die Untergewichtung der Allokation in Grundstoffe beeinträchtigte die relative Wertentwicklung, da die Branche im Einklang mit den Rohstoffpreisen zulegte. Bei den Industriewerten beeinträchtigte Siemens die Renditen, als ihre Aktie nachgab, nachdem sie im dritten Quartal schwächer als erwartet abgeschnitten hatte. Auf Aktienebene beeinträchtigten British American Tobacco und die John Wood Group die Wertentwicklung am meisten. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl in Nicht-Basiskonsumgütern die Renditen steigerte. Die Beteiligung am Luxusgüterkonzern Kering war nach der Veröffentlichung starker Quartalsergebnisse wertsteigernd. Auf Aktienebene entwickelten sich die Positionen bei Royal Dutch Shell, Wolters Kluwer, DNB und Amadeus IT Holding gut.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wechselte der Manager von einer Untergewichtung in eine übergewichtete Position in Industriewerten, da ein neuer Anteilsbestand in Meggit aufgebaut und das Engagement bei Siemens deutlich erhöht wurde. Mit dem Börsengang im März wurde eine neue Position im Gesundheitsdiagnostikunternehmen Siemens Healthineers aufgebaut. Einige Gewinne wurden bei starken Leistungsträgern mitgenommen, darunter Smith & Nephew und Royal Dutch Shell.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	380.762.156	5,20
Royal Dutch Shell	342.077.927	4,67
Publicis Groupe	288.285.975	3,94
Siemens	264.298.504	3,61
Fresenius Medical Care AG & Co	261.844.393	3,58
Wolters Kluwer	257.812.628	3,52
Barclays	250.300.567	3,42
Roche Holding	247.638.257	3,38
Prudential	247.376.485	3,38
DNB	241.139.627	3,30

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	34,15
Deutschland	17,53
Frankreich	15,57
Niederlande	13,29
Spanien	5,35
Schweiz	3,86
USA	3,37
Norwegen	3,30
Irland	1,06
Italien	0,61
Schweden	0,51
---	-

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	0,3%	3,2%	47,2%	50,7%	8,0%	1.138,7%	898,8%	9,5%
A-Anteile (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	5,4%		45,3%		7,8%	51,9%		5,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	0,3%		47,2%		8,0%	28,9%		2,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	4,4%	8,4%	-		-	36,7%	41,9%	7,5%
C-Anteile (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	-0,7%		40,1%		7,0%	14,3%		1,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,4%		41,8%		7,2%	85,5%		3,6%
I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-		-		-	4,7%		-
SR-ACC-Anteile (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	0,5%		-		-	6,8%		2,3%
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	5,5%		-		-	12,5%		4,2%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	5,5%		-		-	30,5%		9,8%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	1,2%		-		-	44,7%		8,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	1,2%		53,1%		8,9%	77,1%		5,8%

* Vergleichsindex: bis 29.02.00 der FTSE World Europe ex-UK, danach der FTSE World Europe. Comparative index Hedged USD: FTSE World Europe USD Hedged Total Return.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.199 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Zu Beginn des dritten Quartals 2017 nahm die Volatilität jedoch aufgrund steigender geopolitischer Spannungen zu. Die Märkte erholten sich infolge der weiterhin akkommodierenden Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starker Unternehmensgewinne und eines anhaltenden globalen Wirtschaftswachstums. Zu Beginn des Jahres 2018 waren die Aktien aufgrund steigender Anleiherenditen, Bedenken bezüglich eines Handelskriegs zwischen den USA und China und wegen des unsicheren politischen Umfelds in Italien rückläufig. In der Folge erholten sich die Aktien im April teilweise, getrieben durch nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne.

Der Fonds blieb aufgrund ungünstiger Sektorallokation hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das Gesundheitswesen beeinträchtigte die Renditen am stärksten, da sich die Positionen in Shire, Roche Holding und Sanofi negativ die Gewinne auswirkten. Die Untergewichtung der Allokation in Grundstoffe beeinträchtigte die relative Wertentwicklung, da die Branche im Einklang mit den Rohstoffpreisen zulegte. Bei den Industriewerten beeinträchtigte Siemens die Renditen, als ihre Aktie nachgab, nachdem sie im dritten Quartal schwächer als erwartet abgeschnitten hatte. Auf Aktienebene beeinträchtigten British American Tobacco und die John Wood Group die Wertentwicklung am meisten. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl in Nicht-Basiskonsumgütern die Renditen steigerte. Die Beteiligung am Luxusgüterkonzern Kering war nach der Veröffentlichung starker Quartalsergebnisse wertsteigernd. Die Positionen bei Royal Dutch Shell, Wolters Kluwer, DNB und Amadeus IT Holding entwickelten sich gut.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wechselte der Manager von einer Untergewichtung in eine übergewichtete Position in Industriewerten, da ein neuer Anteilsbestand in Meggitt aufgebaut und das Engagement bei Siemens deutlich erhöht wurde. Mit dem Börsengang im März wurde eine neue Position im Gesundheitsdiagnostikunternehmen Siemens Healthineers aufgebaut. Teilweise wurden bei Leistungsträgern wie Smith & Nephew und Royal Dutch Shell Gewinne mitgenommen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	64.412.058	5,37
SAP	62.080.825	5,18
Publicis Groupe	46.996.377	3,92
Siemens	43.778.457	3,65
Fresenius Medical Care AG & Co	42.694.908	3,56
Wolters Kluwer	42.037.939	3,51
Roche Holding	41.031.489	3,42
Barclays	40.796.644	3,40
Prudential	40.319.708	3,36
Shire	39.710.814	3,31

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	34,02
Deutschland	17,49
Frankreich	15,53
Niederlande	13,27
Spanien	5,31
Schweiz	3,89
USA	3,39
Norwegen	3,28
Irland	1,38
Italien	0,60
Schweden	0,50

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	0,2%	2,4%	46,2%	46,4%	7,9%	182,9%	164,9%	6,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,2%		46,2%		7,9%	66,2%		4,4%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-0,3%		-		-	16,5%		7,8%
E-ACC-Anteile (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	-0,6%		40,8%		7,1%	167,2%		6,5%
I-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	1,2%		-		-	52,5%		9,0%
I-ACC-Anteile (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	6,4%		-		-	18,4%		7,2%
I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	26.01.2015	26.01.2015	4,8%	7,0%	-		-	28,1%	26,9%	7,9%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	1,0%		-		-	43,6%		8,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	1,1%		52,0%		8,7%	53,8%		4,2%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2013	12.09.2013	5,2%	7,5%	-		-	47,1%	46,1%	8,7%

* Vergleichsindex: MSCI Europe (netto).

Comparative index Hedged SGD: MSCI Europe (netto) Hedged to SGD.

Vergleichsindex in USD abgesichert: MSCI Europe Hedged to USD (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.080 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2018 fielen die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen und Ängsten bezüglich eines US-geführten Handelskonflikts. Im weiteren Verlauf ließen nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne die Aktien im April steigen.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die robuste Wertentwicklung von IT-Werten und Nicht-Basiskonsumgütertiteln zurückzuführen war. Spotify Technology war der Spitzenreiter, da sich ihre Aktien nach dem Börsengang und der Notierung an der New Yorker Börse erholten. Im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter konnte das Handyspielerunternehmen LeoVegas nach anhaltender Ertragsdynamik zulegen. Auch der Low Cost-Fitnessanbieter Basic-Fit hat sich gut entwickelt. Ausgewählte Unternehmen des Gesundheitswesens steigerten die Renditen. Die Aktien von Ablynx profitierten von dem erfolgreichen Angebot von Sanofi, das Unternehmen zum doppelten Aktienpreis zu erwerben. Gewinne wurden teilweise durch Beteiligungen an Ion Beam Applications und Ambea kompensiert. Die Aktienkurse der Erstgenannten gingen aufgrund einer Gewinnwarnung im Januar zurück, während Letztere durch rückläufige Erlöse aus dem Vertragsmanagement belastet wurde. Anderenorts beeinträchtigte die schwächere Titelauswahl im Grundstoff- und Energiesektor die Gewinne.

Der Fondsmanager legt den Schwerpunkt auf die Identifizierung von liquiditätsstarken Unternehmen, die eindeutig zu den Marktführern zählen, nachhaltige Wettbewerbsvorteile haben und deren Gewinnwachstum durch robustes Umsatzwachstum angetrieben wird. In Hikma Pharmaceuticals wurde eine neue Position aufgebaut, um von der Schwäche ihres Aktienkurses zu profitieren, da Bedenken hinsichtlich der Preisgestaltung von injizierbaren Generika in den USA bestehen. Unterdessen wurde das Engagement bei Huhtamaki aufgrund seiner starken Stellung in den Schwellenländern und seiner langfristigen Beziehungen zu Schlüsselkunden erhöht. Hingegen entschlossen sich die Manager zu Gewinnmitnahmen in der Yoox Net-A-Porter Group und Ablynx.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Aroundtown	20.427.949	1,89
GVC Holdings	18.564.445	1,72
Just Eat	18.381.883	1,70
Banca Generali	17.645.743	1,63
Basic-Fit	17.492.100	1,62
4imprint Group	17.059.682	1,58
IG Group Holdings	16.594.795	1,54
8x8	15.585.458	1,44
Scout24	14.903.875	1,38
Huhtamaki	14.625.397	1,35

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	30,77
Deutschland	12,44
Irland	5,80
Schweden	5,23
Italien	4,94
Niederlande	4,89
Frankreich	4,86
USA	4,01
Schweiz	3,83
Kanada	3,19
Spanien	2,93
..	-

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	10,4%	5,9%	89,0%	90,4%	13,6%	976,3%	840,2%	11,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,4%		89,1%		13,6%	129,6%		7,4%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	16,2%	11,1%	-		-	62,5%	62,6%	11,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,6%		82,1%		12,7%	68,6%		3,0%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	11,4%		-		-	77,0%		13,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	11,3%		96,5%		14,5%	153,3%		9,6%

* Vergleichsindex: Euromoney Smaller European Companies Gross.
 Vergleichsindex in USD abgesichert: Euromoney Smaller European Companies Gross Hedged USD.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 121 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte.

Der Fonds lieferte eine positive Rendite, blieb aber im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bei den Industriewerten gab die Position bei Vestas Wind Systems nach, da das US-Steuerreformgesetz potenziell negative Auswirkungen auf die Windindustrie haben wird. Auch der Versicherer Saga verlor, nachdem er infolge des Zusammenbruchs von Monarch Airlines und einem schwierigeren Handelsumfeld eine Gewinnwarnung herausgegeben hatte. Die Position erholte sich etwas später im Berichtszeitraum. Positiv ist zu vermerken, dass die Position beim Software- und Telekommunikationsunternehmen United Internet nach der Ankündigung einer bedeutenden Beteiligung am Wettbewerber 1&1 Drillisch starke Zuwachs verzeichnete. Auch die Positionen im Stromversorger Enel und im Öl- und Gasunternehmen Cairn Energy zählten zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern.

Der Investmentprozess des Fonds ist darauf ausgerichtet, systematisch die Bewertungen der Leistungsgaranten der Fidelity-Analysten auszunutzen und Portfolios zu schaffen, bei denen die Titelauswahl die wichtigste Triebkraft für Risiko und Rendite ist. Die Fondsmanager verwenden quantitative Methoden, um die Konsistenz und Wiederholbarkeit der Anlageergebnisse zu gewährleisten, während sie durch qualitative Beurteilung und Intervention sicherstellen, dass das Portfolio die beabsichtigten Merkmale aufweist. Im spanischen Investitionsgüterunternehmen ACS, Actividades de Construcción y Servicios, wurde eine neue Position aufgebaut, da die Fidelity-Analysten ein starkes Aufwärtspotenzial dafür sehen. Eine neue Position im Versorgungsunternehmen SSE wurde erworben, da Fidelity die Aktie positiv bewertet. Hingegen wurden beim diversifizierten Finanzdienstleister Wendel bei stark gestiegenem Aktienkurs Gewinne mitgenommen. Die Position beim Logistikunternehmen Royal Mail wurde aufgelöst, da die Aktie aufgrund der Möglichkeit von Streiks der Mitarbeiter herabgestuft wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	7.708.808	6,39
BP	4.887.347	4,05
Intesa Sanpaolo	3.026.682	2,51
Lloyds Banking Group	2.830.018	2,34
Vodafone Group	2.826.703	2,34
Koninklijke Philips	2.695.265	2,23
ACS Actividades de Construcción y Servicios	2.660.196	2,20
Sampo	2.584.534	2,14
AstraZeneca	2.562.542	2,12
AXA	2.520.416	2,09

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	30,01
Frankreich	14,56
Niederlande	12,34
Deutschland	8,78
Italien	7,72
Schweiz	7,03
Spanien	3,92
Finnland	3,51
Schweden	2,92
Irland	2,15
Luxemburg	2,05

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	31.08.2011	31.08.2011	2,1%	3,5%	38,7%	48,0%	6,8%	72,1%	93,5%	8,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	31.08.2011	31.08.2011	3,1%		44,2%		7,6%	81,3%		9,3%

* Vergleichsindex: MSCI Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 82 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen hinsichtlich schnellerer Zinserhöhungen durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Zölle durch die US-Regierung Bedenken bezüglich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte wichtige Beteiligungen wurden durch schwierige Geschäftsbedingungen negativ beeinflusst. Die Aktien des Versorgers Edison International gingen nach den Waldbränden in Südkalifornien im Dezember stark zurück, die zu weit verbreiteten Stromausfällen führten. Die Anleger waren über die wahrscheinlichen Auswirkungen der damit verbundenen Kosten auf die Erträge und die Cashflows des Unternehmens besorgt. Der Hypothekensicherer Essent Group geriet aufgrund des zunehmenden Preiswettbewerbs im Markt unter Druck. Die Portfoliomanager bleiben aufgrund der sauberen Bilanz und der geringen Verlustquote von der Beteiligung überzeugt. Positiv zu vermerken ist, dass die Sunny Optical Technology Group wertsteigernd war. Sie setzten weiterhin in allen Schlüsselsegmenten hohe Stückzahlen ab und erfreuten sich zunehmender Marktanteile bei High-End-Produkten im Segment der Dual-Kameras und Handschalterobjektive. United Internet legte nach der Übernahme der Mehrheit am Mobilfunkbetreiber Drillisch zu. Das Vorhaben dürfte es United Internet ermöglichen, besser mit anderen großen Wettbewerbern auf dem deutschen Telekommunikationsmarkt zu konkurrieren.

Angesichts der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit der protektionistischen Handelspolitik in den USA und der jüngsten Marktvolatilität wird das Gewinnwachstum für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien in diesem Jahr entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist sich ein Bottom up-Ansatz für die Anlageentscheidungen, der sich auf die Fundamentalwerte des Aktienbestands konzentriert, am besten geeignet, um Renditen zu erzielen. Wie immer konzentrieren sich die Portfoliomanager weiterhin auf die stärkste Überzeugung und die relevantesten Ideen, die von der globalen Analystenbasis von Fidelity entwickelt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
China Petroleum & Chemical (H)	1.877.465	2,29
Booking Holdings	1.843.577	2,25
JPMorgan Chase & Co	1.826.332	2,23
NextEra Energy	1.782.796	2,17
Microsoft	1.709.443	2,08
Amadeus IT Holding	1.675.396	2,04
Verizon Communications	1.659.360	2,02
Morgan Stanley	1.654.803	2,02
Santen Pharmaceutical	1.570.586	1,91
Oracle	1.566.365	1,91

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	49,19
Japan	7,92
Vereinigtes Königreich	5,50
Frankreich	4,40
China	3,92
Kanada	3,43
Hongkong	3,12
Schweiz	2,71
Australien	2,40
Irland	2,24
Spanien	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,3%	14,2%	-	-	29,3%	28,4%	7,8%
I-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,3%		-	-	29,3%		7,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	2,2%		-	-	30,9%		8,2%
I-ACC-Anteile (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	6,6%		-	-	47,3%		12,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,2%		-	-	28,2%		7,6%

* Vergleichsindex: MSCI AC World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 28 MIO. USD

Überblick

Aktien von Industrieländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Zölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds entwickelte sich im Jahresverlauf besser als der Vergleichsindex. Grubhub verzeichnete im dritten Quartal ein starkes Ergebnis, das auf die Verbesserung des Bruttoumsatzes mit Nahrungsmitteln und ein höheres Wachstum bei der Anzahl der Restaurants zurückzuführen ist. United Internet legte nach der Übernahme der Mehrheit am Mobilfunkbetreiber Drillisch zu. Das Vorhaben dürfte es United Internet ermöglichen, besser mit anderen großen Wettbewerbern auf dem deutschen Telekommunikationsmarkt zu konkurrieren. Hingegen wurden einige wichtige Beteiligungen durch schwierige Geschäftsbedingungen negativ beeinflusst. Die Aktien des Versorgers Edison International gingen nach den Waldbränden in Südkalifornien im Dezember stark zurück, die zu weit verbreiteten Stromausfällen führten. Die Anleger waren über die wahrscheinlichen Auswirkungen der damit verbundenen Kosten auf die Unternehmenserträge und -Cashflows besorgt. Die Beteiligung an Baker Hughes, einer GE-Gesellschaft, ging zurück, da sie ihre Ertragsersparungen für das dritte Quartal verfehlte. Der Überhang der schwachen Ergebnisse von General Electric belastete auch die Aktie.

Angesichts der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit der protektionistischen Handelspolitik in den USA und der jüngsten Marktvolatilität wird das Gewinnwachstum für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien in diesem Jahr entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist sich ein Bottom-up-Ansatz für die Anlageentscheidungen, der sich auf die Fundamentalwerte des Aktienbestands konzentriert, am besten geeignet, um Renditen zu erzielen. Wie immer konzentrieren sich die Portfoliomanager weiterhin auf die stärkste Überzeugung und die relevantesten Ideen, die von der globalen Analystenbasis von Fidelity entwickelt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Cisco Systems	637.802	2,31
Booking Holdings	603.527	2,19
JPMorgan Chase & Co	583.649	2,12
Shire	582.808	2,12
Morgan Stanley	581.061	2,11
NextEra Energy	564.248	2,05
Abbott Laboratories	554.049	2,01
Verizon Communications	553.565	2,01
CSR	553.221	2,01
Panasonic	548.339	1,99

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	55,72
Japan	10,65
Vereinigtes Königreich	6,40
Frankreich	5,41
Australien	4,66
Niederlande	3,12
Irland	2,67
Schweiz	2,60
Kanada	2,55
Deutschland	2,18
Spanien	1,90

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,3%	13,2%	-	-	28,3%	28,3%	7,6%
I-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,3%		-	-	28,2%		7,6%
I-ACC-Anteile (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	2,2%		-	-	31,3%		8,3%
I-ACC-Anteile (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	6,5%		-	-	46,0%		11,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,0%		-	-	27,1%		7,3%

* Vergleichsindex: MSCI World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 100 MIO. USD

Überblick

Die globalen Aktien legten im Zeitraum seit der Auflegung des Fonds zu. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen hinsichtlich schnellerer Zinserhöhungen durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Zölle durch die US-Regierung Bedenken bezüglich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum seit seiner Auflegung hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte Beteiligungen in Nicht-Basiskonsumgütern wurden durch schwierige Geschäftsbedingungen negativ beeinflusst. Der Diamantschmuckhändler Signet Jewelers geriet durch enttäuschende Weihnachtsumsätze und anhaltende Herausforderungen im Kerngeschäft unter Druck. Die Position bei Inditex verlor aufgrund von Bedenken wegen Gegenwinds durch die Wechselkurse bereits vor der Bekanntgabe der Ergebnisse des vierten Quartals. Dennoch verfügt das Unternehmen über eine starke Bilanz, und ihre qualitativ hochwertigeren, unverwechselbaren und modischen Produkte verliehen ihr Preismacht. Positiv zu vermerken ist, dass die übergewichtete Allokation bei DBS Group Holdings durch ein robustes Kreditwachstum und eine Ausweitung der Nettozinsmargen zu einem guten Ergebnis geführt hat. Sysmex erzielte im dritten Quartal eine robuste Wertentwicklung, die vor allem von höheren Umsätzen in Europa und Asien getragen wurde. Die Aktien der Gesellschaft entwickelten sich aufgrund der Erwartung einer Verbesserung der Bestandsprobleme in China und der Neugeschäftsentwicklung in Bereichen wie der Robotik gut.

Angeichts der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit der protektionistischen Handelspolitik in den USA und der jüngsten Marktvolatilität wird das Gewinnwachstum für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien in diesem Jahr entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist sich ein Bottom up-Ansatz für die Anlageentscheidungen, der sich auf die Fundamentalwerte des Aktienbestands konzentriert, am besten geeignet, um Renditen zu erzielen. Der Fonds investiert in Unternehmen, denen die Analysten von Fidelity ein hohes Rating geben und die die ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance) des Fonds erfüllen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Cisco Systems	2.277.954	2,27
Salesforce.com	2.222.219	2,22
Microsoft	2.016.945	2,01
Amadeus IT Holding	1.990.934	1,99
Intel	1.985.257	1,98
SAP	1.973.242	1,97
Abbott Laboratories	1.960.511	1,96
Morgan Stanley	1.895.917	1,89
DBS Group Holdings	1.878.014	1,87
Tapstry	1.877.432	1,87

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	43,76
Japan	8,23
Vereinigtes Königreich	7,62
Deutschland	4,34
Australien	3,81
Frankreich	3,57
Singapur	3,46
China	3,36
Spanien	3,28
Kanada	2,60
Schweden	2,42

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-ACC-Anteile (USD)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	10,6%	10,8%	-
A-ACC-Anteile (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	1,5%	-	-
A-ACC-Anteile (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	3,6%	-	-
A-ACC-Anteile (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	9,5%	-	-
I-ACC-Anteile (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	2,3%	-	-
I-ACC-Anteile (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	4,5%	-	-
I-ACC-Anteile (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	-	-	-	10,9%	-	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	-	-	-	2,1%	-	-

* Vergleichsindex: MSCI ACWI ESG Leaders Net Index

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 219 MIO. EUR

Überblick

Französische Aktien schlossen das Jahr parallel zum europäischen Gesamtmarkt im positiven Bereich ab. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte. Die Märkte starteten den Berichtszeitraum kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen in der zweiten Jahreshälfte zu Volatilitätsausschlägen.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf eine Kombination aus Einzeltitelauswahl und Sektorallokation zurückzuführen war. Das Engagement in Nicht-Basiskonsumgüter, insbesondere Beteiligungen an den Mediennamen Technicolor und Altice, beeinträchtigte die Renditen am stärksten. Erstere beeinträchtigte die Gewinne, da es seine Dividende annullierte und die Prognose für 2018 schwächer als erwartet ausgab. Die Aktien von Altice stürzten ab, nachdem ihre französische Abteilung SFR eine Gewinnwarnung herausgegeben hatte. Die Untergewichtung von LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton beeinträchtigte auch die relative Wertentwicklung. Ausgewählte Beteiligungen an Basiskonsumgütern (Marie Brizard Wine & Spirits) und Industrieunternehmen (Airbus Group) wirkten sich negativ auf die Renditen aus. Positiv zu vermerken ist, dass die Wertentwicklung am stärksten von der metallurgischen Produktionsgesellschaft Eramet getragen wurde. Ihre Aktien stiegen aufgrund der verbesserten chinesischen Nachfrage, was das Aufwärtspotenzial für ihr Hauptsegment Mangan unterstützte. Außerdem könnte ihr Vorstoß in Lithium dem Unternehmen angesichts der steigenden Nachfrage nach elektrischen Batterien zugute kommen. Im Gesundheitswesen führte die Untergewichtung von Sanofi zu einer Steigerung der relativen Rendite. Auf Aktienebene entwickelten sich die Beteiligungen in Gemalto, Beneteau und Eiffage gut.

Bertrand Puiffe übernahm die Verwaltung des Fonds zum 1. August 2017. Das Portfolio wird mit einem konträren Stil verwaltet und ist auf Aktien mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung ausgerichtet. Der Fondsmanager verfolgt einen disziplinierten Investmentansatz, der auf einer systematischen Sondierung des Investmentuniversums zur Ermittlung langfristige Gewinner anhand qualitativer und quantitativer Faktoren basiert. Die Nicht-Basiskonsumgüter sind nun im Portfolio der Sektor mit der größten Übergewichtung. IPSOS, Technicolor und Solocal Group gehören zu den bevorzugten Anlagen, da der Fondsmanager der Ansicht ist, dass die potenziellen Vorteile von Restrukturierungsmaßnahmen noch nicht in die Aktienkurse eingepreist wurden.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	-0,4%	7,7%	51,5%	67,2%	8,7%	731,1%	763,0%	8,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,4%		51,5%		8,7%	63,5%		4,3%
I-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	0,7%		-		-	18,9%		9,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	0,4%		57,5%		9,5%	47,8%		3,8%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SES	11.066.330	5,05
Korian	10.091.826	4,61
Solocal Group	9.335.597	4,26
Altice	9.254.105	4,22
Virbac	8.376.294	3,82
Ingenico Group	7.915.782	3,61
Technipfmc	7.722.237	3,53
IPSOS	7.392.924	3,37
Technicolor	7.360.869	3,36
Alstom	7.249.936	3,31

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	37,03
Industrie	18,28
IT	8,66
Gesundheitswesen	8,43
Energie	6,81
Basiskonsumgüter	6,42
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,01
Versorgungsbetriebe	4,70
Finanzwesen	4,23
Offener Fonds	0,02

* Vergleichsindex: Bis 30.11.1993 der Paris CAC General, danach der CAC All-Tradeable Total Return.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 878 MIO. EUR

Überblick

Deutsche Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende politische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Die Fortschritte in den deutschen Koalitionsgesprächen im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums, ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die gute Einzeltitelauswahl und die Sektorgewichtung zurückzuführen war. Beteiligungen aus den Sektoren Industrie und Informationstechnologie zählten zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern. Die Allokation in die Autovermietung Sixt stieg stark an, nachdem sie ihre Ergebnisprognose für das Geschäftsjahr 2017 erhöht hatte. Der Fondsmanager entschloss sich bei diesem Titel zu Gewinnmitnahmen, nachdem der Aktienkurs stieg. Die Positionen des Software- und Telekommunikationsdienstleisters United Internet und des Telekommunikationsunternehmens 1&1 Drillisch stiegen weiter an, nachdem United Internet angekündigt hatte, sich mit 73 % an letzterem zu beteiligen. Die Allokation im Börsenbetreiber Deutsche Börse stieg aufgrund der guten Ergebnisse für 2017 und der ermutigenden Prognose für 2018. Darüber hinaus hat das Unternehmen ein Aktienrückkaufprogramm aufgelegt, das vom Markt positiv bewertet wurde. Hingegen wurde die Beteiligung am Medienunternehmen ProSiebenSat.1 Media durch Bedenken bezüglich der Werbeausgaben negativ beeinflusst. Allerdings erholte sie sich später im Zeitraum nach der Bekanntgabe der Ergebnisse des vierten Quartals, die die allgemeinen Erwartungen übertrafen.

Der Fondsmanager bevorzugt Unternehmen, deren Rendite auf das investierte Kapital konstant über den Kapitalkosten liegt und die bei attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Im Laufe des Zeitraums wurde das Engagement in Chemieunternehmen deutlich erhöht. Hier wurde eine neue Position in Linde aufgebaut, die gut positioniert ist, um von der steigenden Produktnachfrage und möglichen Fusionssynergien zu profitieren. Eine weitere Beteiligung wurde an der BASF aufgebaut, die diversifizierte Endmarktengagements und ein weitgehend integriertes Geschäft aufweist. Hingegen reduzierte der Fondsmanager die Allokation in Finanzdienstleistungsunternehmen. Die Position im Immobilienentwickler Vonovia wurde zur Gewinnmitnahme aufgelöst. Das Engagement in Deutsche Börse wurde ebenfalls reduziert, nachdem der Aktienkurs gestiegen war.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	87.927.094	10,01
Siemens	76.301.025	8,69
Airbus	60.478.152	6,88
BASF	57.221.269	6,51
Bayer	53.531.975	6,09
Fresenius SE & Co	43.663.556	4,97
Linde	42.579.968	4,85
Deutsche Post	42.021.952	4,78
Infineon Technologies	29.038.262	3,31
adidas	28.111.897	3,20

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	22,22
Nicht-Basiskonsumgüter	16,16
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	15,86
Gesundheitswesen	15,73
IT	15,36
Basiskonsumgüter	4,67
Finanzwesen	4,60
Versorgungsbetriebe	2,31
Telekommunikationsdienste	2,18
Offener Fonds	0,81

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	7,5%	3,7%	67,4%	68,9%	10,9%	787,2%	783,6%	8,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	7,5%		67,4%		10,9%	123,0%		7,2%
A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	24.02.2015	24.02.2015	7,3%	3,5%	-		-	17,8%	16,4%	5,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	10,0%	5,9%	-		-	39,8%	43,7%	8,6%
Y-Anteile (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	8,4%		-		-	21,2%		7,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	8,4%		74,0%		11,7%	125,9%		8,4%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	8,1%		-		-	11,8%		4,2%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	11,0%		-		-	16,2%		5,7%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1996 der Frankfurt FAZ, danach der HDAX 110 Index (DAX 100 bis 24.03.2003). Vergleichsindex in CHF abgesichert HDAX-Index in CHF abgesichert.

Comparative index Hedged USD: HDAX-Index in USD abgesichert.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 781 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien stiegen in einem Zeitraum von 12 Monaten, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnezuzwachsen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erwarteten, was zu einem Ausverkauf an den Märkten führte. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat Bedenken über die Möglichkeit eines Handelskriegs ausgelöst. Später im Zeitraum nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen und die starken Unternehmensgewinne die Stimmung der Anleger beflügelten.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Position in Kering legte zu, nachdem das Unternehmen, angeführt von seiner großen Modemarke Gucci, im ersten Quartal positive Ergebnisse erzielt hatte. Estee Lauder stieg im zweiten Quartal aufgrund von starkem Umsatzwachstum in der Kategorie Premium Beauty. LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton profitierte von den starken Ergebnissen des ersten Quartals, die von einer Beschleunigung in allen Bereichen getragen wurden. Das japanische Kosmetikunternehmen Kose legte im dritten Quartal zu, dank starkem Umsatzwachstum und einer wachsenden Kundenbasis in China. Hingegen fiel die Position in Inditex aufgrund des währungsbedingten Margendrucks. Colgate-Palmolive fiel, als sie im ersten Quartal ein schwaches Ergebnis verzeichneten, was auf ein schwaches organisches Wachstum in Lateinamerika und Asien zurückzuführen ist. Molson Coors Brewing fielen, da die Biermengen in den USA zurückgingen und die Synergien nach der Akquisition von MillerCoors nur langsam eintraten. Online-Reisedienstleister Ctrip.com International ADR fiel aufgrund von Ergebnissen des ersten Quartals, die unter den Erwartungen lagen.

Der Fondsmanager verfolgt eine Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz mit einem Fokus auf Unternehmen mit überlegener Ausführung und starken Marken. Der Fondsmanager bevorzugt Unternehmen, in denen das Management eine differenzierte Strategie verfolgt, da sie wertvolles geistiges Eigentum schaffen und hohe Eintrittsbarrieren aufweisen. Der Fondsmanager zieht es vor, in einem frühen Stadium des Wachstums und in solche Unternehmen zu investieren, die die mit der Führung eines Markenclusters vertraut sind. Dabei wird eine Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz verfolgt, während die Top-down-Attraktivität der Branchen unter Risiko-Ertrags-Gesichtspunkten überwacht wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Amazon.com	57.155.694	7,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	41.607.904	5,33
L'Oreal	32.782.518	4,20
Kering	30.237.750	3,87
Nestle	25.614.826	3,28
Colgate-Palmolive	24.257.514	3,10
Walt Disney	23.051.549	2,95
Diageo	22.676.501	2,90
Estee Lauder	21.333.952	2,73
Alibaba Group Holding ADR	20.339.618	2,60

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	35,72
Frankreich	15,85
Japan	7,25
China	6,57
Schweiz	5,61
Deutschland	4,88
Vereinigtes Königreich	4,86
Südafrika	2,33
Kanada	2,06
Irland	1,99
Niederlande	1,71

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	5,1%	-1,0%	73,0%	65,4%	11,6%	170,9%	146,6%	5,8%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,7%		79,5%		12,4%	296,6%		8,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	-		-		-	2,2%		-
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	5,3%		-		-	23,0%		8,0%
A-ACC-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	16,3%		57,9%		9,6%	63,3%		10,1%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	4,5%		-		-	19,8%		9,3%
D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	04.05.2016	04.05.2016	10,4%	5,2%	-		-	25,3%	18,1%	12,0%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,3%		66,5%		10,7%	85,7%		12,0%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	10,3%		54,2%		9,0%	78,1%		11,1%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,5%		-		-	77,4%		14,9%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	6,0%		-		-	77,1%		13,2%
Y-Anteile (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	10,5%		-		-	52,7%		17,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	6,0%		79,8%		12,5%	222,6%		12,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	17,5%		-		-	37,0%		13,0%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	11,9%		-		-	34,2%		11,9%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Consumer Sectors (5% Capped), danach ein spezieller MSCI AC World Consumer Discretionary & Staples Net Index. Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI AC World Consumer Discretionary & Staples Hedged to EUR (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 443 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien stiegen im Berichtszeitraum, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnezulässen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erwarteten, was zu einem Ausverkauf an den Märkten führte. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat Bedenken über die Möglichkeit eines Handelskriegs ausgelöst. Später im Zeitraum nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen und die starken Unternehmensgewinne die Stimmung der Anleger beflügelten.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Estee Lauder stieg im zweiten Quartal wegen des starken Umsatzwachstums in der Kategorie Premium Beauty an. Die Positionen bei LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton und Shanghai International Airport legten nach einem starken ersten Quartal zu. Die Erträge der Ersteren wurden durch eine Beschleunigung in allen Bereichen getragen, während letztere durch eine weitere Margenausweitung zulegen konnte. Hingegen fiel die Beteiligung in Inditex aufgrund des währungsbedingten Margendrucks. Dennoch verfügt das Unternehmen dank seiner qualitativ hochwertigeren, unverwechselbaren und modischen Produkte über Preismacht. Merlin Entertainment verzeichnete einen Rückgang angesichts einer gemischten Wertentwicklung im Handel und einem vorsichtigen Aussichten. Colgate-Palmolive fiel ab, nachdem sie im ersten Quartal ein schwaches Ergebnis verkündeten, was auf ein schwaches organisches Wachstum in Lateinamerika und Asien zurückzuführen ist. Online-Reisedienstleister Ctrip.com International ADR fiel aufgrund von Ergebnissen des ersten Quartals, die unter den Erwartungen lagen.

Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Erträge von vorhersehbaren und langfristigen strukturellen Triebkräften im Zusammenhang mit demographischen Entwicklungen bestimmt werden. Dementsprechend ist das Portfolio positioniert, um die Vorteile von Faktoren wie der wachsenden Bevölkerung, dem Wachstum der Mittelschicht in Schwellenländern und der alternden Bevölkerung zu nutzen. Diese Themen bieten Investitionsmöglichkeiten in verschiedenen Sektoren. Die Fondsmanager tendieren zu einer langfristigen Sichtweise und zielen darauf ab, die Nutznießer der demografischen Trends frühzeitig zu erreichen; dazu suchen sie Unternehmen mit gemischten Renditen, innovativen Produkten und Dienstleistungen, die den sich entwickelnden demografischen Anforderungen gerecht werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	14.086.609	3,18
UnitedHealth Group	12.597.410	2,84
L'Oreal	12.552.868	2,83
Abbott Laboratories	12.462.192	2,81
Airbus Group	12.043.037	2,72
Estee Lauder	10.788.625	2,43
AlA Group	10.673.280	2,41
Boston Scientific	10.000.836	2,26
Amadeus IT Holding	9.871.762	2,23
Alphabet (A)	9.805.561	2,21

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	24,55
Frankreich	10,53
Irland	6,51
China	5,48
Spanien	5,11
Deutschland	4,47
Indien	4,40
Hongkong	4,37
Vereinigtes Königreich	3,34
Niederlande	3,34
Südafrika	3,19
-	-

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	14.03.2012	14.03.2012	18,0%	14,2%	63,8%	52,4%	10,4%	95,2%	73,8%	11,5%
A-ACC-Anteile (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	6,7%	-	-	-	-	23,9%	-	8,7%
A-ACC-Anteile (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	-	-	-	-	-	3,1%	-	-
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	15,1%	12,3%	-	-	-	23,3%	23,7%	7,5%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.04.2012	12.04.2012	12,0%	9,6%	63,4%	54,3%	10,3%	95,9%	79,7%	11,8%
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018	28.03.2018	-	-	-	-	-	1,8%	2,9%	-
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	6,0%	-	-	-	-	25,2%	-	12,0%
D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	04.05.2016	04.05.2016	11,4%	-	-	-	-	25,3%	-	12,0%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	11,1%	-	57,7%	-	9,5%	82,0%	-	11,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.03.2012	14.03.2012	19,0%	-	70,2%	-	11,2%	104,6%	-	12,4%
Y-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	12,0%	-	92,1%	-	13,9%	133,0%	-	14,8%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.04.2012	12.04.2012	13,0%	-	70,2%	-	11,2%	105,6%	-	12,6%

* Vergleichsindex: MSCI AC World (netto).
Comparative index Hedged USD: MSCI AC World Index Hedged to USD (Net).
Comparative index Hedged EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).
Comparative index Hedged SGD: MSCI AC World Index Hedged to SGD (Net).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.757 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien stiegen im Berichtszeitraum, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnezulässen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erwarteten, was einen Ausverkauf an den Märkten auslöste. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat Bedenken über die Möglichkeit eines Handelskriegs ausgelöst. Diese Bedenken nahmen jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China später zurückgingen und die starken Unternehmensgewinne die Stimmung der Anleger beflügelten.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Citigroup legte zu, nachdem die Fed den Banken im Rahmen ihres jährlichen Stresstestprogramms erlaubt hatte, die Dividendenausschüttungen und Aktienrückkäufe auszuweiten. Beazley, die sich auf Cyber-Versicherungen spezialisiert hat, legte nach dem WannaCry-Erpresserangriff zu, da dieser den Bedarf nach Cyberschutz unterstrich. Die Aktie der Bank of America gewann, da die Investoren sie wegen ihres besseren Kostenmanagements und des positiven Einflusses von höheren Zinsen in den USA bevorzugten. Die DBS Group Holdings konnte aufgrund von Technologieeinsatz und Kostendisziplin zulegen. Hingegen verloren die Aktien von Genera, nachdem sie nur ein eher mäßiges Ergebnis erzielt hatten, was vor allem auf ein schwaches Kreditwachstum und höhere Betriebskosten zurückzuführen war. Der Manager löste diese Position auf. Auch die Beteiligung an der Commerzbank in Deutschland verlor aufgrund der negativen Stimmung der Anleger. Die Hypothekenversicherer Essent Group und MGIC Investment Corporation gaben nach, nachdem Freddie Mac den Start eines neuen Pilotprogramms namens IMAGIN (Integrated Mortgage Insurance) bekannt gab, das zu mehr Preiswettbewerb führen könnte.

Der Fondsmanager kombiniert das Bottom-up-Verfahren für die Titelauswahl mit einem Top-down-Ansatz für die Länder- und Branchenanalyse. Er ist überzeugt, dass eine vorsichtige Titelauswahl für bessere Renditen von besonders hoher Bedeutung ist. Der Fonds favorisiert weiterhin Qualitätsunternehmen mit gesunden Bilanzen und erfahrenen, glaubwürdigen Managementteams, die zu vernünftigen Bewertungen gehandelt werden. Insgesamt kann der Fonds von einem Anstieg des Zinsniveaus und der Konjunktur, einem günstigen regulatorischen Umfeld sowie einzelnen Restrukturierungen profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
JPMorgan Chase & Co	112.298.308	6,39
Bank of America	89.486.518	5,09
Wells Fargo & Co	72.386.468	4,12
Berkshire Hathaway	67.937.724	3,87
Morgan Stanley	46.162.170	2,63
Allianz	42.733.175	2,43
Alfa Group	39.868.095	2,27
China Construction Bank (H)	34.433.720	1,96
CME Group	33.534.084	1,91
Voya Financial	32.533.611	1,85

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	43,46
Irland	5,65
Deutschland	4,98
Vereinigtes Königreich	4,84
Hongkong	4,30
Japan	4,00
Schweiz	3,55
China	3,55
Frankreich	2,87
Indien	2,40
Italien	2,38

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	5,9%	4,3%	61,7%	56,6%	10,1%	82,6%	37,9%	3,5%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	10,5%		67,2%		10,8%	163,3%		5,7%
A-Anteile (USD)	16.10.2013	16.10.2013	17,3%		-		-	41,9%		8,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	5,9%		-		-	26,7%		12,4%
A-ACC-Anteile (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	11,2%		-		-	41,4%		17,1%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	14,7%	13,7%	-		-	26,2%	28,0%	9,0%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	5,1%		55,8%		9,3%	55,6%		2,5%
I-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	6,9%		-		-	10,9%		8,5%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,4%		-		-	71,3%		13,9%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	6,8%		-		-	69,4%		12,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	6,8%		68,1%		10,9%	107,8%		7,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	08.11.2017	08.11.2017	-		-		-	5,4%		-

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Financials (5% Capped), danach der MSCI AC World Financials (netto). Comparative index Hedged USD: MSCI All Countries World Financials + Real Estate (netto), abgesichert in USD

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 543 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Importzölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Einzeltitelauswahl sowie auf die Marktpositionierung zurückzuführen war. Bestimmte Bestände in Nicht-Basiskonsumgütern entwickelten sich aufgrund positiver Nachrichten gut. Das britische Online-Lebensmittelunternehmen Ocado Group setzt seine Entwicklung zu einem Anbieter von Technologie-Lösungen für den Einzelhandel fort. Sie entwickelt die fortschrittlichste und wirtschaftlichste Ende-zu-Ende-Online-Lebensmittelplattform für den eigenen Einzelhandel sowie für Drittanbieter auf der ganzen Welt. Das indische Restaurantunternehmen Jubilant Foodworks verzeichnet höhere Umsätze in denselben Läden und ein besseres Kostenmanagement. Auch die Position beim Musik-Streaming-Dienstleister Spotify Technology, der über ein attraktives abonnementbasiertes Geschäftsmodell verfügt, war wertsteigernd. Schwache Ergebnisse belasteten hingegen die Wertentwicklung einzelner Beteiligungen. Das Konsumgüterunternehmen Newell Brands erzielte im dritten Quartal Erträge, die aufgrund des enttäuschenden organischen Umsatzwachstums und der Margen hinter den übereinstimmenden Erwartungen zurückblieben. Edgewell Personal Care entwickelte sich im vierten Quartal aufgrund einer Verlangsamung des Geschäftsvolumens der Eigenmarke für Rasierbedarf in einem verschärften Wettbewerbsumfeld unterdurchschnittlich.

Angesichts der anhaltenden Besorgnis über protektionistische Handelspolitiken und der Wahrscheinlichkeit, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen, steigert der Fondsmanager das Engagement in Positionen bei Leistungsgaranten. Insbesondere werden sich solche Unternehmen als diejenigen mit hohen Erträgen erweisen, die sich von anderen abheben, über nachhaltige Preismacht verfügen, einzigartige Assets besitzen und einen dominanten Anteil an Schlüsselmärkten haben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Microsoft	10.990.743	2,03
Royal Dutch Shell (NL)	10.609.532	1,96
Alphabet (A)	9.818.298	1,81
Merck & Co	9.185.226	1,69
Ocado Group	8.895.694	1,64
JPMorgan Chase & Co	8.686.333	1,60
Intel	8.236.208	1,52
Canadian Natural Resources	7.802.723	1,44
Wells Fargo & Co	7.681.416	1,42
Intuit	7.540.936	1,39

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	48,33
Deutschland	7,80
Vereinigtes Königreich	7,14
Japan	6,98
Indien	3,91
Schweiz	3,79
Kanada	3,16
Schweden	2,81
Frankreich	2,17
Niederlande	1,96
Irland	1,69

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	14.01.2003	14.01.2003	14,9%	14,2%	53,3%	52,4%	8,9%	245,4%	226,9%	8,4%
A-Anteile (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	3,7%		67,2%		10,8%	200,7%		7,5%
A-Anteile (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	8,2%		73,2%		11,6%	302,2%		9,5%
A-ACC-Anteile (USD)	12.05.2016	12.05.2016	14,9%		-		-	36,0%		16,9%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016	12.05.2016	10,7%	9,6%	-		-	30,4%	28,1%	14,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	2,9%		61,0%		10,0%	172,4%		6,8%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016	12.05.2016	9,9%		-		-	28,5%		13,6%
I-ACC-Anteile (USD)	12.05.2016	12.05.2016	16,1%		-		-	38,9%		18,2%
I-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	4,8%		-		-	73,5%		11,9%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,1%		-		-	69,6%		13,6%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,6%		-		-	68,2%		12,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	15,9%		59,3%		9,8%	93,4%		7,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	4,7%		-		-	72,8%		11,8%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.05.2016	12.05.2016	11,7%		-		-	32,2%		15,2%

* Vergleichsindex: Bis 31.10.2011 der MSCI World (netto), danach der MSCI AC World (netto). Comparative Index hedged EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 607 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien stiegen im Berichtszeitraum, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnzuwächsen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erwarteten, was zu einem Ausverkauf an den Märkten führte. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat Bedenken über die Möglichkeit eines Handelskriegs ausgelöst. Später im Zeitraum nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen und die starken Unternehmensgewinne die Stimmung der Anleger beflügelten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Hikma Pharmaceuticals fiel aufgrund der negativen Stimmung der Anleger in Bezug auf Verzögerungen im Zulassungsprozess für das Asthmamedikament Advair und Bedenken hinsichtlich der Preisdeflation bei Generika. Die Aktien von Henry Schein fielen aufgrund des anhaltenden Margendrucks, angeführt vom zunehmenden E-Commerce-Wettbewerb. Die Untergewichtung in AbbVie und das fehlende Engagement in Intuitive Surgical beeinträchtigten ebenfalls die relative Wertentwicklung. Positiv zu vermerken ist, dass die Beteiligung am biopharmazeutischen Unternehmen CSL gestiegen ist, da es seine Plasma-Sammelzentren schneller als die Industrie ausbaut und damit seine Marktposition stärkt. Auch die Allokation in Abbott Laboratories legte zu. Die Beteiligung an der UnitedHealth Group konnte aufgrund positiver Quartalsergebnisse zulegen. Es gibt steigende Erwartungen an eine säkulare Verlagerung des Geschäfts der geführten Versorgung (Managed Care) von der kommerziellen in die staatliche Verwaltung, was dem Unternehmen helfen dürfte, seine Gewinne zu steigern. Der führende Biotechnologieausrüster Sartorius Stedim Biotech hat sich aufgrund eines robusten Auftragseingangs gut zugelegt.

Die Anlagephilosophie des Managers ist in der Überzeugung verankert, dass der Marktes Erträge nur begrenzt prognostizieren kann, sodass die Bewertung der bisherigen Wertentwicklung an Bedeutung gewinnt. Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit Ertragswahrnehmung. Der Fondsmanager sucht nach Unternehmen mit hohen und nachhaltigen Renditen auf das investierte Kapital, sowie nach solchen, die ihre Renditen noch deutlich verbessern könnten. Der Teissektor Ausrüstungen und Verbrauchsgüter für das Gesundheitswesen ist im Fonds übergewichtet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
UnitedHealth Group	48.207.594	7,94
Abbott Laboratories	41.053.983	6,76
CSL	32.756.579	5,39
Pfizer	27.438.121	4,52
Johnson & Johnson	24.953.445	4,11
Boston Scientific	22.807.372	3,76
Thermo Fisher Scientific	22.003.966	3,62
Merck & Co	20.288.633	3,34
Novo Nordisk (B)	20.249.469	3,33
Stryker	20.046.594	3,30

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	64,02
Dänemark	6,82
Australien	6,02
Vereinigtes Königreich	5,45
Irland	4,70
Schweiz	3,71
Frankreich	3,69
Deutschland	2,70
Neuseeland	1,39
Spanien	1,23

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	-2,4%	-2,1%	67,0%	75,3%	10,8%	87,6%	135,4%	3,6%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	1,7%		73,3%		11,6%	162,0%		5,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-2,5%		67,0%		10,8%	139,5%		7,8%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-2,2%		-		-	-5,7%		-2,2%
A-ACC-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,1%		-		-	60,1%		9,7%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-3,0%		-		-	7,5%		3,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-3,2%		60,9%		10,0%	65,2%		2,9%
I-ACC-Anteile (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	-		-		-	4,0%		-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	2,6%		-		-	57,8%		11,6%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	-1,7%		-		-	69,3%		12,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-1,6%		73,6%		11,7%	203,5%		11,6%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped), danach der MSCI AC World Health Care (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 112 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien stiegen im Berichtszeitraum, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnezuzwachsen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erwarteten. Dies löste einen Ausverkauf an den Märkten aus. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat Bedenken über die Möglichkeit eines Handelskriegs ausgelöst. Später im Zeitraum nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zurückgingen und die starken Unternehmensgewinne die Stimmung der Anleger beflügelten. Die Energie- und Grundstoffsektoren übertrafen den allgemeinen Markt, wogegen sich Industriewerte unterdurchschnittlich entwickelten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das US-Industriekonglomerat General Electric ist aufgrund von Untersuchungen im Versicherungsgeschäft gefallen. Die Aktien des Energieverteilers NOW fielen im Vorfeld der Quartalsergebnisse aufgrund negativer Stimmung seitens der Anleger. Der Öl- und Gasproduzent Devon Energy verlor, nachdem die Quartalsergebnisse aufgrund des schwächer als erwartet ausgefallenen Geschäftsverlaufs hinter den übereinstimmenden Erwartungen zurückblieben. Gedämpft wurde die relative Rendite durch das fehlende Engagement in Boeing. Positiv zu vermerken ist, dass Westlake Chemical aufgrund robuster Quartalsergebnisse zulegen konnte. Dies ist auf die anhaltende Stärke in ihrem Chloralkaligeschäft zurückzuführen, das aufgrund der in den nächsten zwei bis drei Jahren zu erwartenden stagnierenden globalen Kapazitäten einen starken Aufschwung erfahren dürfte. China Petroleum & Chemical (H) verzeichnete starkes Dividendenwachstum. Die solide Generierung von Cashflow, die robusten Dividendenaussichten und eine Verbesserung der Vermarktung von Ölprodukten sprechen ebenfalls für die Aktie. Die Untergewichtung in Exxon Mobile wirkte sich ebenfalls positiv auf die relative Wertentwicklung aus.

Die weltweiten Industrieaktivitäten sind nach wie vor solide und werden durch weltweit intensive Bauaktivitäten, steigende Investitionen in Automation und Technologie, ein stabiles Umfeld in den USA und Europa sowie höhere Rohstoffpreise gestützt. Vor diesem Hintergrund konzentriert sich der Fonds auf langfristige Anlagen und Titelauswahl mit Hilfe eines Bottom-up-Ansatzes. Der Fondsmanager hält weiterhin Ausschau nach attraktiv bewerteten, qualitativ hochwertigen Unternehmen, die von starken Management-Teams geführt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Chevron	4.979.296	4,43
Royal Dutch Shell (UK)	4.110.372	3,66
DowDuPont	3.893.719	3,46
Union Pacific	3.235.442	2,88
Linde	2.899.309	2,58
Danaher	2.741.221	2,44
United Technologies	2.723.920	2,42
China Petroleum & Chemical (H)	2.697.776	2,40
EOG Resources	2.411.219	2,15
BHP Billiton	2.339.106	2,08

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	51,74
Niederlande	7,49
Vereinigtes Königreich	6,79
Kanada	5,42
Deutschland	4,97
Japan	4,92
Irland	4,17
Schweiz	3,53
Australien	2,68
China	2,40
Frankreich	2,06

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	-2,3%	3,2%	36,7%	43,5%	6,5%	150,6%	129,7%	5,3%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	1,9%		41,6%		7,2%	274,7%		7,8%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-3,0%		31,7%		5,7%	117,1%		4,5%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	2,8%		-		-	37,5%		8,0%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-1,5%		-		-	37,9%		7,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-1,4%		42,2%		7,3%	78,6%		5,9%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped), danach ein spezieller MSCI AC World Energy, Materials & Industrials Index (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 291 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen hinsichtlich schnellerer Zinserhöhungen durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Zölle durch die US-Regierung Bedenken bezüglich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bestimmte wichtige Beteiligungen wurden durch schwierige Geschäftsbedingungen negativ beeinflusst. Die Aktien des Versorgers Edison International gingen nach den Waldbränden in Südkalifornien im Dezember stark zurück, die zu weit verbreiteten Stromausfällen führten. Die Anleger waren über die wahrscheinlichen Auswirkungen der damit verbundenen Kosten auf die Erträge und die Cashflows von Edison besorgt. Der Hypothekenversicherer Essent Group geriet aufgrund des zunehmenden Preiswettbewerbs im Markt unter Druck. Die Portfoliomanager bleiben aufgrund der sauberen Bilanz und der geringen Verlustquote von der Beteiligung überzeugt. Positiv ist zu vermerken ist, dass Sunny Optical Technology zum Wertzuwachs beitrug. Sie setzten weiterhin in allen Schlüsselsegmenten hohe Stückzahlen ab und erfreuten sich zunehmender Marktanteile bei High-End-Produkten im Segment der Dual-Kameras und Handschalterobjektive. United Internet legte nach der Übernahme der Mehrheit am Mobilfunkbetreiber Drillisch zu. Das Vorhaben dürfte es United Internet ermöglichen, besser mit anderen großen Wettbewerbern auf dem deutschen Telekommunikationsmarkt zu konkurrieren.

Angesichts der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit der protektionistischen Handelspolitik in den USA und der jüngsten Marktvolatilität wird das Gewinnwachstum für einen nachhaltigen Aufwärtstrend bei Aktien in diesem Jahr entscheidend sein. In solch einem Umfeld ist sich ein Bottom up-Ansatz für die Anlageentscheidungen, der sich auf die Fundamentalwerte des Aktienbestands konzentriert, am besten geeignet, um Renditen zu erzielen. Wie immer konzentrieren sich die Portfoliomanager weiterhin auf die stärkste Überzeugung und die relevantesten Ideen, die von der globalen Analystenbasis von Fidelity entwickelt werden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
China Petroleum & Chemical (H)	6.727.840	2,31
Booking Holdings	6.607.894	2,27
JPMorgan Chase & Co	6.545.003	2,25
NextEra Energy	6.388.943	2,19
Microsoft	6.126.135	2,10
Amadeus IT Holding	6.004.096	2,06
Verizon Communications	5.946.654	2,04
Morgan Stanley	5.930.318	2,04
Santen Pharmaceutical	5.627.651	1,93
Oracle	5.613.372	1,93

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	49,51
Japan	7,95
Vereinigtes Königreich	5,52
Frankreich	4,41
China	3,95
Kanada	3,44
Hongkong	3,15
Schweiz	2,72
Irland	2,43
Australien	2,40
Spanien	2,06

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.10.2006	30.10.2006	12,3%	14,2%	32,5%	52,4%	5,8%	76,0%	85,3%	5,0%
A-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	6,5%	-	-	-	-	29,0%	-	6,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	1,3%	-	44,6%	-	7,7%	86,0%	-	5,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	0,5%	-	39,2%	-	6,8%	70,5%	-	4,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	13,2%	-	37,8%	-	6,6%	80,6%	-	6,2%

* Vergleichsindex: MSCI AC World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 198 MIO. USD

Überblick

Der globale Immobilienmarkt legte angeführt von den Ländern der Eurozone, darunter Spanien und Deutschland, im Berichtszeitraum zu. Während der spanische Immobilienmarkt von niedrigen Zinsen und sinkender Arbeitslosigkeit profitierte, wurde der deutsche Immobilienmarkt durch das weltweite Anlegerinteresse gestützt, insbesondere im Büro- und Logistikbereich. In Asien hat sich der Immobilienmarkt in Singapur nach einem vierjährigen Einbruch weiter leicht erholt. Demgegenüber belasteten steigende Zinsen, eine schwächere Stimmung im Einzelhandel und ein sinkendes Verbrauchervertrauen im Wohnungsbau die USA. Andernorts hat ein schwaches Pfund die Nachfrage nach Gewerbeimmobilien bei ausländischen Anlegern in Großbritannien weiter angekurbelt. Die japanischen Aktien entwickelten sich aufgrund der anhaltenden wirtschaftlichen Expansion und einer relativ stabilen Währung gut.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Positionierung in den USA und Spanien zurückzuführen war. Immobiliaria Colonial zählte zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern. Die Anteile profitierten von den günstigen Aussichten für den spanischen Immobilienmarkt und dem Erwerb von Vermögenswerten des Portfolios „Alpha-III“ in Madrid und Barcelona. In den USA führte eine untergewichtete Position von Ventas zu einer Steigerung der relativen Renditen. Die Gewinne wurden teilweise durch die schwache Wertentwicklung der Seniorenwohnungsunternehmens Welltower und American Homes 4 Rent kompensiert. Andernorts erwiesen sich ausgewählte Anteilsbestände in Deutschland und Frankreich für die Rendite als wertsteigernd. Der deutsche Immobilienkonzern Deutsche Wohnen hat aufgrund der starken Bewertungsgewinne im Jahr 2017 zugelegt. In Frankreich stiegen die Anteile an Icade aufgrund der Nachricht, dass FdR die Übernahme des Unternehmens plant.

Der Fonds ins in erheblichem Umfang in US-Beteiligungen engagiert und stark auf spanische Titel ausgerichtet. Unter den wichtigsten Transaktionen wurde eine neue Position bei Merlin Properties aufgrund ihres starken Aufwärtspotenzials erworben. In den USA erwarb der Fondsmanager Anteile an Digital Realty Trust und Starwood Waypoint Homes. Während erstere ein stabiles Wachstum bei den Leasingmieten verzeichnen, verfügt letztere über ein starkes Portfolio an Einfamilienmiethäusern. Hingegen veräußerte der Fondsmanager die Beteiligung an GGP und entschied sich aufgrund seines gesunkenen Glaubens an das Einzelhandelssegment für Gewinnmitnahmen bei der Simon Property Group.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Prologis	9.761.656	4,92
Sun Hung Kai Properties	9.450.858	4,77
Mitsubishi Estate	8.582.990	4,33
Deutsche Wohnen	8.505.153	4,29
Mitsui Fudosan	8.281.068	4,18
American Homes 4 Rent	7.644.257	3,85
Goodman Group	6.981.932	3,52
Simon Property Group	6.876.593	3,47
Welltower	6.358.873	3,21
Immobiliaria Colonial	6.126.996	3,09

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	45,33
Hongkong	11,33
Japan	8,50
Australien	7,47
Spanien	7,22
Irland	5,69
Deutschland	4,29
Vereinigtes Königreich	4,23
Kanada	2,14
Singapur	2,12
Schweiz	1,33

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	05.12.2005	05.12.2005	5,4%	4,1%	14,0%	16,2%	2,7%	56,0%	82,0%	3,6%
A-Anteile (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	-4,9%		24,4%		4,5%	52,8%		3,5%
A-Anteile (GBP)	05.12.2005	05.12.2005	-0,8%		28,9%		5,2%	94,8%		5,5%
A-ACC-Anteile (USD)	05.12.2005	05.12.2005	5,4%		14,1%		2,7%	56,3%		3,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	-4,9%		24,3%		4,5%	52,3%		3,4%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	-4,7%		-		-	-0,2%		-0,1%
E-ACC-Anteile (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	-5,7%		19,7%		3,7%	39,2%		2,7%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	0,0%		-		-	54,2%		11,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	6,3%		18,7%		3,5%	40,4%		3,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-4,0%		-		-	44,8%		8,3%

* Vergleichsindex: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.804 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus gegenüber einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Verbesserung der Unternehmensdaten in allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Importzölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Nuance Communications verzeichnete trotz der positiven Ergebnisse des ersten Quartals einen Rückgang, da es im Gesundheitssegment mit einigen Herausforderungen konfrontiert war. Juniper Networks war aufgrund der negativen Stimmung der Anleger im Routing-Geschäft rückläufig. Kurzfristig verzögerten sich die Aufträge aufgrund einer anhaltenden Architekturumstellung bei einigen ihrer wichtigsten nordamerikanischen Cloud-Kunden. Fehlende Titel von Tencent und Nvidia schmälerten die relative Wertentwicklung ebenfalls. Positiv zu vermerken ist, dass Mellanox Technologies mit seinen Prognosen für 2018 die allgemeinen Erwartungen übertraf und sich ein aktiver Investor (Starboard) an dem Unternehmen beteiligte. Ocado stieg, nachdem es seinen dritten Überseevertrag für ein automatisiertes Lager mit der Smart Platform von Ocado unterzeichnet hatte und seinen ersten Vertrag in Nordamerika unterzeichnete. Die Position im britischen Softwareunternehmen Aveva erwies sich ebenfalls als wertsteigernd, da sie einer Fusion mit dem Softwarearm des französischen Energiekonzerns Schneider Electric zugestimmt haben.

Langfristige Wachstumstreiber für die Branche bleiben intakt, ebenso wie ein zyklischer Rückenwind in Form steigender Investitionen in die Informationstechnologie, da Unternehmen ihre Geschäftsprozesse durch digitale Transformation zu verbessern suchen. Der Fondsmanager betreibt die Titelauswahl nach einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz und konzentriert sich auf strukturelle technologische Entwicklungen, um Qualitätsunternehmen zu ermitteln, die gut positioniert sind, um das Wachstum zu nutzen. Der Fonds ist relativ defensiv positioniert, mit einem höheren Engagement in Softwareunternehmen, die von wiederkehrenden Umsätzen und einer festen Kundenbasis profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	239.245.939	8,53
Intel	131.299.744	4,68
SAP	115.860.788	4,13
Apple	112.883.616	4,03
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	109.893.695	3,92
International Business Machines	106.740.893	3,81
Oracle	105.866.646	3,78
Qualcomm	99.989.172	3,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.681.070	3,45
Dell Technologies	73.068.107	2,61

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	63,67
Deutschland	6,32
Taiwan	5,32
Korea	5,30
Japan	4,35
China	3,63
Vereinigtes Königreich	2,39
Irland	2,24
Niederlande	2,02
Israel	1,74
Schweden	1,32

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	7,0%	13,1%	159,4%	153,6%	21,0%	100,2%	109,8%	3,8%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	11,5%		168,6%		21,9%	81,6%		3,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	7,0%		-		-	43,9%		12,7%
A-ACC-Anteile (USD)	09.04.2014	09.04.2014	18,6%		-		-	91,6%		17,4%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	17,4%	24,8%	-		-	57,1%	57,7%	16,8%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	6,5%		-		-	55,5%		24,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	6,2%		149,8%		20,1%	-3,6%		-0,2%
I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-		-		-	9,7%		-
I-ACC-Anteile (USD)	16.08.2016	16.08.2016	19,8%		-		-	43,5%		23,6%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	12,6%		-		-	142,1%		23,8%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	7,9%		-		-	135,7%		20,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	7,9%		169,5%		21,9%	363,8%		16,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.02.2017	23.02.2017	19,6%		-		-	24,6%		20,5%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.09.2016	15.09.2016	15,6%	21,6%	-		-	36,5%	41,5%	21,1%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Information Technology (5% Capped), danach der MSCI AC World Information Technology (netto).

Comparative index Hedged USD: MSCI AC World Information Technology Hedged to USD (netto).

Comparative Index Hedged EUR: MSCI AC World Information Technology Hedged to EUR (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 85 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten in den letzten 12 Monaten zu, aber Telekommunikationswerte entwickelten sich aufgrund schlechter Anlegerstimmung unterdurchschnittlich, was vor allem auf das im Vergleich zu anderen Markt Bereichen langsame Ertragswachstum des Sektors zurückzuführen ist. Insgesamt stützte der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate des Zeitraums von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Importzölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die wichtigsten Beteiligungen entwickelten sich weiterhin gut, was aber teilweise durch einige aktienspezifische Enttäuschungen kompensiert wurde. Die Position bei HKBN, einem Anbieter von Festnetz-Breitbanddiensten für Privatkunden in Hongkong, legte aufgrund guter Ergebnisse zu. Das Unternehmen ist Marktführer im Low Cost-Bereich und eröffnet starke Wachstumschancen. Auch die Aktien des Online-Dienstleisters United Internet stiegen aufgrund der positiven Stimmung der Investoren im Zusammenhang mit der Fusion mit dem deutschen Mobilfunkbetreiber Drillisch. Hingegen wirkten sich die Positionen der indonesischen Investmentgesellschaft Sarana Menara Nusantara und des israelischen Telekommunikationsbetreibers Bezeq negativ auf die Erträge aus.

Der Fondsmanager erachtet als aktuelle Schwerpunkte im Telekommunikationssektor den Übergang von der 3G zur 4G-Mobilfunktechnologie und den Bedarf an Hochgeschwindigkeits-Breitbandnetzen. Es gibt im Fonds mehrere Positionen, zum Beispiel Singapore Telecom und BT Group, die auf diese Faktoren setzen. Andersorts wurde eine neue Position in Telstra aufgebaut, dem etablierten australischen Anbieter mit einem dominanten Marktanteil und einem attraktiven Margen- und Renditeprofil. Außerdem wurde eine Beteiligung an der indonesischen Investmentgesellschaft Sarana Menara Nusantara erworben, die eine gesunde Bilanz und eine hohe Rendite auf das eingesetzte Kapital anzubieten hat, während das Engagement bei Far EasTone Telecommunications und Orange reduziert wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Verizon Communications	8.250.990	9,75
AT&T	7.216.037	8,53
Deutsche Telekom	6.571.647	7,76
China Mobile	5.621.141	6,64
SoftBank Group	5.471.802	6,47
Orange	4.332.874	5,12
KDDI	4.273.796	5,05
BT Group	4.167.448	4,92
Nippon Telegraph & Telephone	4.052.705	4,79
Vodafone Group	3.910.409	4,62

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	21,34
Japan	16,30
Hongkong	13,19
Vereinigtes Königreich	9,54
Deutschland	7,76
Frankreich	5,12
Singapur	4,51
Niederlande	2,68
Neuseeland	2,52
Italien	2,47
Taiwan	2,04

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	-7,3%	-7,7%	20,5%	27,0%	3,8%	17,9%	22,7%	0,9%
A-Anteile (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	-3,3%		25,0%		4,6%	43,2%		2,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-7,3%		20,5%		3,8%	70,2%		4,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-8,0%		16,1%		3,0%	-25,4%		-1,6%
I-ACC-Anteile (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	-		-		-	-8,3%		-
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-2,5%		-		-	27,8%		6,1%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-6,5%		-		-	22,5%		4,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	08.11.2017	08.11.2017	-		-		-	0,9%		-
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	-6,5%		25,3%		4,6%	73,9%		5,6%

* Vergleichsindex: Bis 29.09.2006 der FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped), danach der MSCI AC World Telecommunication Services (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 759 MIO. USD

Überblick

Aktien aus China und Hongkong legten angesichts der Veröffentlichung gesunder Wirtschaftsdaten in China zu. Optimismus bezüglich der Reformen bei Staatsunternehmen in China unterstützte ebenfalls die Stimmung. Der Nationale Volkskongress (National People's Congress, NPC) konzentrierte sich in seinen letzten Sitzungen weiterhin auf die Qualität des Wachstums, angebotsseitige Reformen, die Förderung des Konsums und den Fremdkapitalabbau der Wirtschaft. Stetige Zuflüsse vom chinesischen Festland unterstützten auch Hongkong-Aktien. Taiwanische Aktien legten zu, getragen von den Zuwächsen im Finanz- und Grundstoffsektor. Alle Sektoren der Region Großchina endeten positiv. Bemerkenswerterweise gewannen Informationstechnologie (IT), Finanzen und Konsumgüterwerte am meisten hinzu.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die robuste Titelauswahl in den Sektoren IT und Gesundheit zurückzuführen war. Positive Gewinne beflügelten das E-Commerce-Unternehmen Alibaba Group Holding ADR. Die Aier Eye Hospital Group (B) stieg aufgrund der Erwartungen, dass die Einführung der führenden Investmentgesellschaft Hillhouse Capital als neuer strategischer Investor zu einer robusten Geschäftsausweitung führen würde. Sino Biopharmaceutical zeigte sich optimistisch in Bezug auf die Ertragsaussichten, unterstützt durch die Einführung neuer Medikamente. Ausgewählte Konsumgüteraktien wirkten sich ebenfalls positiv aus. Die Allokation in den Spirituosen- und Getränkehersteller Kweichow Moutai (A) wirkte sich positiv auf die Gewinne aus. Ihre Aktien stiegen, da sie angekündigt hatten, den Preis für ihr Flaggschiffprodukt im Jahr 2018 angesichts steigender Nachfrage nach Premium-Spirituosen zu erhöhen. Hingegen fiel der chinesische Versicherungsdienstleister China Life Insurance Group (H) angesichts der Bedenken bezüglich der Verschärfung der Vorschriften für kurzfristige Sparprodukte.

Der Fondsmanager favorisiert das Thema „Neues China“. Diese Sektoren werden in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Konsumentenverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben. Somit ist der Fonds in Konsumgüteraktien übergewichtet. Kweichow Moutai (A) wird wegen seiner marktbeherrschenden Stellung im chinesischen Markt für hochklassische Spirituosen, seiner starken Marktanteilsgewinne und seiner soliden Verhandlungsstärke gehalten. Der Manager sieht erhebliche Anlagechancen in bestimmten Banken. Die Industrial & Commercial Bank of China (H) wird aufgrund der verbesserten Margenaussichten, der robusten Vermögensqualität und der starken Kapitalausstattung bevorzugt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	68.787.247	9,06
Alibaba Group Holding ADR	63.495.846	8,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	62.053.156	8,17
Industrial & Commercial Bank of China (H)	36.060.094	4,75
AIA Group	30.726.753	4,05
China Pacific Insurance Group (H)	15.277.941	2,01
China Petroleum & Chemical (H)	13.706.136	1,81
China Life Insurance (H)	13.363.230	1,76
Kweichow Moutai (A)	13.058.668	1,72
CNOOC	12.367.122	1,63

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	60,51
Hongkong	20,96
Taiwan	12,74
Irland	3,47
Vereinigtes Königreich	1,00
Singapur	0,42

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	31,7%	26,3%	84,3%	62,8%	13,0%	3.108,4%	2.582,5%	13,4%
A-Anteile (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	24,9%		98,1%		14,6%	136,6%		9,2%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	31,7%		-		-	29,4%		9,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	18,9%		-		-	55,1%		24,7%
A-ACC-Anteile (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	-		-		-	2,2%		-
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	18,4%		-		-	55,1%		24,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,0%		93,5%		14,1%	175,0%		5,9%
I-ACC-Anteile (USD)	16.03.2017	16.03.2017	33,0%		-		-	36,5%		31,9%
SR-ACC-Anteile (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	25,2%		-		-	29,1%		9,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	32,9%		91,6%		13,9%	149,4%		9,5%

* Vergleichsindex: Bis 30.04.2001 der Hang Seng, bis 29.06.2007 der MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC, danach der MSCI Golden Dragon (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 643 MIO. USD

Überblick

Aktien aus China und Hongkong legten angesichts der Veröffentlichung gesunder Wirtschaftsdaten in China zu. Optimismus bezüglich der Reformen bei Staatsunternehmen in China unterstützte ebenfalls die Stimmung. Der Nationale Volkskongress (National People's Congress, NPC) konzentrierte sich in seinen letzten Sitzungen weiterhin auf die Qualität des Wachstums, angebotsseitige Reformen, die Förderung des Konsums und den Fremdkapitalabbau der Wirtschaft. Stetige Zuflüsse vom chinesischen Festland unterstützten auch Hongkong-Aktien. Taiwanesische Aktien legten zu, getragen von Zuwächsen im Finanz- und Grundstoffsektor. Alle Sektoren der Region Großchina endeten positiv. Bemerkenswerterweise gewannen Informationstechnologie (IT), Finanzen und Konsumgüterwerte am meisten hinzu.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die robuste Titelauswahl in den Sektoren IT und Gesundheit zurückzuführen war. Positive Gewinne beflügelten das E-Commerce-Unternehmen Alibaba Group Holding ADR. Die Aier Eye Hospital Group (B) stieg aufgrund der Erwartungen, dass die Einführung der führenden Investmentgesellschaft Hillhouse Capital als neuer strategischer Investor zu einer robusten Geschäftsausweitung führen würde. Sino Biopharmaceutical zeigte sich optimistisch in Bezug auf die Ertragsaussichten, unterstützt durch die Einführung neuer Medikamente. Ausgewählte Konsumgüteraktien wirkten sich ebenfalls positiv aus. Die Allokation in den Spirituosen- und Getränkehersteller Kweichow Moutai (A) wirkte sich positiv auf die Gewinne aus. Ihre Aktien stiegen, da sie angekündigt hatten, den Preis für ihr Flaggschiffprodukt im Jahr 2018 angesichts steigender Nachfrage nach Premium-Spirituosen zu erhöhen. Hingegen fiel der chinesische Versicherungsdienstleister China Life Insurance (H) angesichts der Bedenken bezüglich der Verschärfung der Vorschriften für kurzfristige Sparprodukte.

Der Fondsmanager favorisiert das Thema „Neues China“. Diese Sektoren werden in den kommenden Jahren aufgrund technologischer Fortschritte, Veränderungen des Konsumentenverhaltens und flexibler Geschäftsstrategien ein solides Wachstum erleben. Somit ist der Fonds in Konsumgüteraktien übergewichtet. Kweichow Moutai (A) wird wegen seiner marktbeherrschenden Stellung im chinesischen Markt für hochklassische Spirituosen, seiner starken Marktanteilsgewinne und seiner soliden Verhandlungsstärke gehalten. Der Manager sieht erhebliche Anlagechancen in bestimmten Banken. Die Industrial & Commercial Bank of China (H) wird aufgrund der verbesserten Margenaussichten, der robusten Vermögensqualität und der starken Kapitalausstattung bevorzugt.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
S-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	25,9%	19,6%	104,9%	75,0%	15,4%	104,1%	71,9%	10,8%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	59.309.265	9,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing	56.028.877	8,71
Alibaba Group Holding ADR	55.499.716	8,63
Industrial & Commercial Bank of China (H)	30.099.260	4,68
AIA Group	26.015.208	4,04
China Pacific Insurance Group (H)	13.362.281	2,08
China Petroleum & Chemical (H)	12.240.562	1,90
China Life Insurance (H)	11.649.173	1,81
CNOOC	11.078.124	1,72
Ping An Insurance Group (H)	10.194.689	1,58

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	61,23
Hongkong	21,42
Taiwan	13,39
Irland	1,73
Vereinigtes Königreich	1,09
Singapur	0,48

* Vergleichsindex: MSCI Golden Dragon (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 689 MIO. EUR

Überblick

Iberische Aktien verzeichneten im Berichtsjahr eine negative Rendite. Die Märkte begannen stark, doch die politischen Turbulenzen in Spanien belasteten die Stimmung der Anleger. Positiv ist zu vermerken, dass ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank die Aktienmärkte stärkten. Zu Beginn des Jahres 2018 fielen die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen und Ängsten vor einem US-geführten Handelskonflikt. Im weiteren Verlauf trugen die nachlassenden geopolitischen Spannungen und die starken Unternehmensgewinne dazu bei, einen Teil der Verluste aus dem April wieder auszugleichen.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Zuwächse wurden durch eine starke Auswahl der Papiere bei Grundstoffen und eine positive Positionierung in der Informationstechnologie wie auch im Finanzwesen getragen. Im Grundstoffbereich konnte die Beteiligung an Vidrala aufgrund nachhaltigem Cashflow und solider Erfolgsbilanz bei Akquisitionen und Integrationen an Wert zulegen. Die Amadeus IT Holding, Anbieter von Technologielösungen für die Tourismusbranche, profitierte von erfreulichen Ergebnissen und guten Wachstumsperspektiven, da sie wichtige Verträge mit neuen Kunden abschließen konnte. Die Kursgewinne wurden teilweise durch das fehlende Engagement in Energieaktien wie Galp Energia und Repsol kompensiert. Die Fondsmanager tendieren dazu, Anlagen im Energiesektor zu vermeiden, da er eher für makroökonomische Einflüsse als für intrinsische Faktoren anfällig ist.

Der Fonds bevorzugt weiterhin unterbewertete Unternehmen mit starkem intrinsischem Wachstumspotenzial, höherem erwarteten Ertragswachstum und besseren Renditeprofilen. Der Fokus liegt darauf, Unternehmen wie Grifols, Prosegur Cia De Seguridad und Industria de Diseno Textil zu finden, die von strukturellen Triebkräften des Wachstums profitieren können. Zu den wichtigsten Transaktionen gehören die Gewinnmitnahmen bei der Amadeus IT Group. Die Erlöse wurden in Industria de Diseno Textil investiert, da der Markt nach Ansicht der Fondsmanager die Nachhaltigkeit des Ertragswachstums bei diesem Unternehmen unterschätzt. Eine neue Position wurde auch bei der Banco Santander aufgebaut, deren starke Präsenz in ganz Europa von der Verbesserung der makroökonomischen Rahmenbedingungen in der gesamten Region profitieren dürfte. An anderer Stelle nahmen die Fondsmanager bei Aena die Gewinne aus einem starken Kursanstieg mit.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Amadeus IT Holding	65.476.544	9,51
Industria de Diseno Textil	60.712.338	8,81
Grifols	55.430.472	8,05
Iberdrola	52.267.893	7,59
CaixaBank	31.766.440	4,61
Banco Santander	30.882.526	4,48
Banco de Sabadell	28.947.782	4,20
Prosegur Cia De Seguridad	28.528.853	4,14
Grupo Catalana Occidente	26.206.460	3,80
Vidrala	22.326.897	3,24

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Spanien	89,99
Vereinigtes Königreich	4,85
Frankreich	2,16
Irland	1,63
Portugal	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	-0,9%	-1,4%	50,4%	30,3%	8,5%	1.264,8%	754,9%	9,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,9%		50,4%		8,5%	70,4%		4,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-1,6%		44,8%		7,7%	127,2%		4,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	0,2%		-		-	18,1%		9,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-0,1%		56,3%		9,3%	58,5%		4,7%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 ein zusammengesetzter Index, in den zu 80 % der Madrid Stock Exchange und zu 20 % der Lisbon BVL einfließen, bis 31.05.2002 ein zusammengesetzter Index, in den zu 80 % der MSCI Provisional Spain (netto) und zu 20 % der MSCI Provisional Portugal (netto) einfließen, danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 80 % der MSCI Spain (netto) und zu 20 % der MSCI Portugal (netto) einfließen

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.786 MIO. USD

Überblick

Indische Aktien legten im Berichtsjahr zu. Der Optimismus bezüglich der Fortschritte bei den wichtigsten Reformen, die Verbesserung der Ertragsersparungen und eine Erholung des BIP-Wachstums im Zeitraum Juli-Dezember stützten die Stimmung. Auf Sektorebene erzielten die Unternehmen der Informationstechnologie (IT) und der Basiskonsumgüterindustrie angesichts verbesserter Ertragswachstumsaussichten die stärksten Gewinne. Hingegen verlor der Gesundheitssektor aufgrund von regulatorischen Bedenken und Schwächen im US-amerikanischen Generikamarkt, während der Wettbewerbsdruck die Telekommunikationswerte beeinträchtigte. In einer bemerkenswerten Entwicklung kündigte die Regierung ein Rekapitalisierungsprogramm für staatliche Banken an, um das Kreditwachstum in der Wirtschaft zu unterstützen.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Ausgewählte Leistungsgaranten zählten zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern. Das gute Ergebnis des Personaldienstleisters Teamlease Services spiegelt den steigenden Beitrag der margenstärkeren Segmente wider. Im Finanzbereich konnten die Vorzugsbeteiligungen an der HDFC Bank (demat.) und Edelweiss Financial Services die Rendite steigern. Das erste Unternehmen verzeichnete im Jahresverlauf ein starkes Kreditwachstum, während letzteres ein solides Wachstum im Anleihen- und Franchisegeschäft sowie eine Verbesserung seines Renditeprofils ermöglichte. Anderenorts trugen das solide Volumenwachstum und die Verbesserung des Produktmixes zu den Erträgen von Phillips Carbon Black bei. Hingegen ging die Beteiligung an LIC Housing Finance zurück, da die Bedenken um den Margendruck die Aktie belasteten.

Der Fonds ist so ausgerichtet, dass er von Indiens langfristigem Wachstum und seinen strukturell positiven inländischen Konsumtrends profitieren kann. Der Fondsmanager bevorzugt qualitativ hochwertige Wachstumswerte, die sich durch hohe Eigenkapitalrenditen, freie Cashflows und eine geringere Verschuldung auszeichnen. Im Finanzbereich bleibt die HDFC Bank (demat.) eine Schlüsselposition, da sie über die niedrigsten Finanzierungskosten, eine konservative Zeichnungskultur und eine solide Bilanz verfügt. Edelweiss Financial Services ist ein führendes Finanzdienstleistungsunternehmen in Indien mit Anleihen-, Vermögensverwaltungs-, Kapitalmarkt- und Versicherungsgeschäften. Es verfügt über ein qualitativ hochwertiges, risikoorientiertes Managementteam mit einer guten Erfolgsbilanz und über eine lange Wachstumsperspektive.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Housing Development Finance	155.827.407	8,72
Reliance Industries	149.926.951	8,39
HDFC Bank (demat.)	124.429.295	6,97
Tata Consultancy Services	99.636.505	5,58
Maruti Suzuki India	71.428.361	4,00
ITC	71.281.283	3,99
Larsen & Toubro	67.407.053	3,77
Mahindra & Mahindra	64.072.842	3,59
Infosys	51.321.237	2,87
ICICI Bank	46.558.211	2,61

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	27,85
Nicht-Basiskonsumgüter	15,04
IT	11,22
Industrie	9,44
Energie	8,90
Basiskonsumgüter	7,98
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,63
Telekommunikationsdienste	3,24
Versorgungsbetriebe	3,05
Gesundheitswesen	2,86
Grundeigentum	1,48

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.08.2004	23.08.2004	14,1%	12,8%	70,0%	47,3%	11,2%	391,8%	438,5%	12,3%
A-Anteile (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	3,0%		85,4%		13,1%	395,3%		12,4%
A-Anteile (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	7,4%		92,0%		13,9%	546,8%		14,6%
A-Anteile (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	8,2%		83,2%		12,9%	34,1%		2,8%
A-ACC-Anteile (USD)	11.04.2018	11.04.2018	-		-		-	1,6%		-
I-ACC-Anteile (USD)	25.10.2017	25.10.2017	-		-		-	5,5%		-
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	15,1%		-		-	96,0%		15,9%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	3,8%		-		-	127,1%		19,4%
Y-Anteile (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	8,3%		99,5%		14,8%	141,6%		10,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	15,1%		76,7%		12,1%	73,4%		5,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	3,8%		-		-	24,6%		9,1%

* Vergleichsindex: Bis 30.04.2009 der MSCI India, danach der MSCI India 8% Capped (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 358 MIO. USD

Überblick

Indonesische Aktien verloren im Berichtszeitraum. Während die Märkte zunächst zulegten, nachdem die globalen Ratingagenturen Fitch und S&P die Bonität Indonesiens verbessert hatten, gaben Aktien seit Februar aufgrund der sich abschwächenden Rupie nach. Im Bereich der Geldpolitik hat die Bank Indonesia ihren Leitzins im Laufe des Zeitraums zweimal gesenkt, um das Wirtschaftswachstum zu unterstützen. Als wichtige Entwicklung ist die Billigung des Haushalts 2018 durch das indonesische Parlament im Oktober zu werten, welcher auf Rekordausgaben der Regierung zur Beschleunigung des Wirtschaftswachstums abzielt. Mit Ausnahme von Energie- und Finanzwerten schlossen alle Sektoren den Berichtszeitraum mit einem Minus ab. Bemerkenswerterweise waren die Versorger, die Industrie und die Konsumgüterindustrie die schwächsten Titel.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Gesundheits- und Industrietitel enttäuschten. Im Gesundheitswesen ging Tempo Scan Pacific zurück, da höhere Kosten die Erträge belasteten. Jedoch wird die Beteiligung aufgrund der starken Vertriebskanäle und dem gesunden Renditeprofil gehalten. Innerhalb der Industrie fiel der Mineralöl- und Chemielogistiker AKR Corporindo angesichts der schwachen Erträge ab. Ebenso hielten bestimmte Immobilienwerte die Gewinne zurück. Der Immobilienentwickler Summarecon Agung geriet aufgrund der Meldung unter Druck, dass seine Aktien aus dem MSCI-Index gestrichen wurden. Ausgewählte Energietitel unterstützten hingegen die Wertentwicklung. Insbesondere der Bergbaukonzern United Tractors konnte aufgrund der guten Erträge zulegen. Die günstige Positionierung im Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter erwies sich ebenfalls als wertsteigernd für die relative Rendite. Die gesunden Erträge haben den Baumarkt Ace Hardware Indonesia gestärkt. Unterdessen steigerte die Untergewichtung des Konglomerats Astra International die relative Wertentwicklung bei schwächer als erwartet ausgefallenen Erträgen.

Der Fondsmanager legt den Schwerpunkt auf Unternehmen mit robusten Fundamentalwerten und soliden langfristigen Wachstumsaussichten, die von Infrastrukturinvestitionen profitieren können. Der Palmölproduzent First Resources wird für seine günstigen Bewertungen beibehalten. Das Engagement des Nelkenzigarettenherstellers Gudang Garam wurde ebenfalls wegen seiner Marktanteilszuwächse, attraktiven Bewertungen und seines nachhaltigen Geschäftsmodells beibehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Bank Central Asia	35.070.497	9,80
Bank Rakyat Indonesia Persero	30.636.327	8,56
Bank Mandiri Persero	27.221.484	7,61
Telekomunikasi Indonesia Persero	26.290.069	7,35
United Tractors	19.279.946	5,39
Astra International	17.466.181	4,88
Gudang Garam	16.541.525	4,62
Unilever Indonesia	15.920.636	4,45
Indofood Sukses Makmur	13.031.766	3,64
Hanjaya Mandala Sampoerna	12.082.614	3,38

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	31,39
Basiskonsumgüter	21,96
Nicht-Basiskonsumgüter	12,06
Grundeigentum	7,60
Telekommunikationsdienste	7,35
Energie	7,22
Gesundheitswesen	3,32
Industrie	3,12
Offener Fonds	2,41
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,57

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-2,6%	-0,9%	-22,7%	-21,2%	-5,0%	176,8%	86,6%	4,4%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,7%		-		-	10,5%		2,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-1,8%		-19,6%		-4,3%	86,5%		6,4%

* Vergleichsindex: Bis 29.10.2010 der Jakarta Stock Exchange Composite, danach der MSCI Indonesia IMI Capped 8%.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.037 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber hinaus schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort. Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf eine schwache Titelauswahl bei den nordamerikanischen Aktienstrategien zurückzuführen war. Insbesondere schmälerte die wertorientierte US-Strategie die Rendite, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Wertentwicklung weiter. Hier beeinträchtigten eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie die Renditen. Verluste wurden durch eine Strategie gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung und Schwellenländer investiert, was die Wertentwicklung unterstützte. Das Engagement in japanische Aktien und Aktien des Pazifikraums ohne Japan war ebenfalls wertsteigernd. Im pazifischen Raum ohne Japan konnten alle zugrunde liegenden Strategien zulegen, während sich eine Wachstumsstrategie für mittel bis stark kapitalisierte Unternehmen in Japan besonders gut entwickelte. Im Berichtszeitraum wurde das Smart Beta-Engagement im US-Gesundheitssektor zugunsten einer US-Value-Strategie verkauft. Es wurde eine neue Position aufgebaut, die ein Engagement im Energiesektor ermöglicht. Der Fondsmanager verringerte schrittweise die passive US-Allokation und baute US-Manager aus, die bisher zu kämpfen hatten, da in diesem Bereich eine signifikante Umkehr der relativen Wertentwicklung erwartet wird. Der Fondsmanager hat auch die übergewichtete Position in Japan abgebaut.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
State Street Europe Value Spotlight Fund	43.108.263	2,12
Oracle	30.620.410	1,50
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	27.087.147	1,33
Berkshire Hathaway	23.589.641	1,16
Abbott Laboratories	23.281.052	1,14
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	22.820.116	1,12
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	22.257.922	1,09
Willis Towers Watson	20.692.694	1,02
Cisco Systems	20.521.747	1,01
Alphabet (A)	18.379.940	0,90

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	40,62
Japan	8,55
Vereinigtes Königreich	7,56
Luxemburg	4,71
Irland	4,08
Deutschland	3,22
Frankreich	2,93
Niederlande	2,78
Schweiz	1,63
Kanada	1,24
Spanien	1,11

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	31.12.1991	31.12.1991	11,4%	13,2%	50,1%	55,8%	8,5%	480,1%	517,4%	6,9%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,5%		63,8%		10,4%	154,6%		6,8%
A-ACC-Anteile (USD)	03.07.2006	03.07.2006	11,4%		50,1%		8,5%	77,3%		5,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,5%		64,1%		10,4%	87,1%		5,4%
A-ACC-Anteile (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	5,7%		-		-	13,1%		4,6%
A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	8,6%	10,8%	-		-	19,1%	29,3%	6,7%
AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016	11.05.2016	10,9%		-		-	23,4%		11,3%
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	11.05.2016	11.05.2016	7,2%	9,7%	-		-	21,3%	28,8%	10,3%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	5,8%		-		-	60,0%		12,0%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,4%		-		-	48,6%		9,1%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	1,4%		-		-	66,2%		11,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	14.07.2008	14.07.2008	12,4%		56,1%		9,3%	81,2%		6,3%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1997 der FTSE World, danach der MSCI World (netto).

Comparative index Hedged SGD: MSCI AC World (netto) Hedged to SGD

Comparative index hedged GBP: MSCI World (netto) hedged to GBP.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 653 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Allerdings belasteten steigende geopolitische Spannungen im weiteren Verlauf die Aktien. Die Märkte erholten sich im September, als makroökonomische Daten Dynamik in der wirtschaftlichen Erholung signalisierten. Auch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank unterstützte die Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2018 fielen die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen und Ängsten vor einem US-geführten Handelskonflikt. Nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne ließen die Aktien im April steigen.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was hauptsächlich auf die schwache Wertentwicklung von Titeln im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter und eine ungünstige Positionierung im Industriesektor zurückzuführen war. Auf Aktienebene beeinträchtigte eine Untergewichtung von Fiat Chrysler Automobiles und Ferrari die relativen Renditen, da die positive Ertragsdynamik die Aktie beflügelte. Die Verluste wurden teilweise durch die Position beim Online-Luxushändler Yoox Net-A-Porter Group ausgeglichen. Sie erhielt ein Angebot von der Compagnie Financière Richemont, die bereits eine Beteiligung an dem Unternehmen hält. Innerhalb der Industrie, fiel das Luft- und Raumfahrt und Verteidigungsunternehmen Leonardo ab. Die Aktie ist jedoch weiterhin gut positioniert, um von einer Verbesserung des zivilen Hubschraubermarktes und der aktuellen Dynamik im Verteidigungssektor zu profitieren. Positiv zu vermerken ist, dass eine untergewichtete Allokation der Telekommunikationswerte die relativen Renditen erhöhte.

Die Allokation in Grundstoff- und Technologiewerten wurde erhöht. Im Grundstoffbereich wurden Aktien von Buzzi Unicem gekauft, da der globale Bauzyklus weiterhin Dynamik zeigt. Im Bereich Technologie wurde eine neue Beteiligung an STMicroelectronics aufgebaut, da diese gut positioniert ist, um von der starken Nachfrage in den Endverbrauchermarkten wie Smartphones, Automotive und Industrie zu profitieren. Unterdessen wurden Gewinne bei einigen starken Unternehmen erzielt, darunter die Yoox Net-A-Porter Group und Technogym nachdem ihre Aktienkurse sich erholten. Die Erlöse in Energiebeteiligungen reinvestiert, einschließlich Tenaris, da die Aussichten für die Ölindustrie weiterhin günstig sind.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Intesa Sanpaolo	64.130.610	9,82
UniCredit	64.016.810	9,80
Enel	48.338.815	7,40
Eni	41.081.078	6,29
STMicroelectronics	30.831.207	4,72
Atlantia	26.475.460	4,05
Saipem	22.531.820	3,45
CNH Industrial	21.612.493	3,31
Poste Italiane	20.747.185	3,18
Tenaris	18.319.351	2,80

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	33,33
Industrie	16,75
Nicht-Basiskonsumgüter	13,69
Energie	12,54
Versorgungsbetriebe	10,38
IT	4,72
Gesundheitswesen	3,01
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,95
Offener Fonds	0,95
Telekommunikationsdienste	0,88
Grundeigentum	0,84

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	12,0%	17,7%	58,7%	73,3%	9,7%	822,0%	376,0%	8,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	12,0%	-	-	-	-	55,7%	-	9,3%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	11,5%	-	-	-	-	24,3%	-	11,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	11,2%	-	52,8%	-	8,9%	-9,0%	-	-0,8%
Y-Anteile (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	13,0%	-	-	-	-	8,1%	-	2,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	13,0%	-	65,0%	-	10,5%	9,9%	-	0,9%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 der Milan Banca Commerciale Italiana, bis 31.05.2002 der MSCI Provisional Italy (netto), bis 29.07.2005 der MSCI Italy (netto), der Milan MIB Telematico bis 29.05.2009, danach der MSCI Italy 10/40 Index (netto).
Comparative index Hedged USD: MSCI Italy 10/40 Index (netto) Hedged to USD (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 54.194 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien stiegen im Jahresverlauf, was auf positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Hoffnungen auf positive politische Maßnahmen nach dem erdrutschartigen Sieg von Premierminister Shinzo Abe im Oktober und der Wiederernennung von Haruhiko Kuroda zum Gouverneur der Bank of Japan für eine zweite Amtszeit stützten die Stimmung. Die Besorgnis über weltweite Handelskonflikte durch protektionistische Maßnahmen in den USA und einen starken Yen, der im volatilen ersten Quartal 2018 als Fluchtwährung für Kaufinteresse sorgte, dämpften jedoch die Risikobereitschaft. Stilistisch gesehen schnitten Wachstumsunternehmen besser ab als Value-Aktien, während kleinere Unternehmen besser abschnitten als ihre größeren Konkurrenten. Aus Branchensicht gehörten Technologie, Energie und Basiskonsumgüter zu den Bereichen mit den höchsten Wertzuwächsen. Dagegen verzeichneten Telekommunikationsdienste, Energieversorger und Finanzdienstleister negative Renditen.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die starke Aktienauswahl im Maschinen-, Handels- und Elektrogerätebereich steigerte die Renditen. Die MISUMI Group, ein Vertriebs für Präzisionsmaschinenteile, zählte auf Aktienebene zu den wichtigsten Trägern der Wertentwicklung. Sie verzeichnet ein starkes Wachstum, das von der Nachfrage nach Fabrikautomation in Japan und anderswo in Asien getragen wird. Auch Maschinenunternehmen wie Daifuku, SMC und DISCO erzeugten, gestützt durch ihre positiven Ertragsaussichten, einen beachtlichen Mehrwert. Aufgrund von gesunkenen Umsatzerwartungen bei einem großen Smartphone-Kunden schmalerte hingegen die Position bei Alps Electric, einem wichtigen Anbieter von Kameraauslösern für Smartphones, die Wertentwicklung. Allerdings erholen sich die Erträge im Automobilbereich und die Bewertungen bewegen sich nun nahe am unteren Ende ihrer historischen Bandbreite.

Im Berichtszeitraum baute der Fondsmanager eine neue Position beim Elektronikkomponentenhersteller TDK auf. Die Dynamik des Gewinnwachstums nimmt, getragen von einer höheren Nachfrage und einer besseren Profitabilität bei passiven Komponenten sowie steigenden Batterieverkäufen, stetig zu. Außerdem wurde eine neue Beteiligung an Hitachi erworben, da sich deren Ergebnis verbessert und die Aktie einen deutlichen Aufwärtstrend zeigt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
Komatsu	2.724.546.518	5,03
KDDI	2.062.640.001	3,81
Tokio Marine Holdings	1.951.081.593	3,60
TDK	1.880.496.370	3,47
Makita	1.802.097.511	3,33
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.659.120.107	3,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.605.378.775	2,96
MISUMI Group	1.551.660.002	2,86
Shimadzu	1.486.954.862	2,74
Marui Group	1.349.156.322	2,49

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	27,56
IT	23,41
Finanzwesen	16,28
Nicht-Basiskonsumgüter	13,49
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,19
Telekommunikationsdienste	5,15
Versorgungsbetriebe	1,71
Basiskonsumgüter	1,09
Gesundheitswesen	0,86
Energie	0,26

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	24,8%	18,5%	53,9%	58,5%	9,0%	270,5%	222,9%	9,0%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.03.2011	28.03.2011	23,7%	17,6%	45,2%	52,5%	7,7%	94,1%	102,6%	9,8%
A-ACC-Anteile (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	24,8%		53,9%		9,0%	112,7%		9,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	14,8%		49,9%		8,4%	170,1%		11,4%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	26,3%	20,2%	-		-	38,1%	46,6%	7,8%
I-ACC-Anteile (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	-		-		-	0,1%		-
Y-ACC-Anteile (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	25,9%		60,1%		9,9%	122,2%		8,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	15,9%		-		-	69,9%		11,4%
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.02.2018	28.02.2018	-		-		-	-0,1%		-

* Vergleichsindex: Bis 28.09.2012 der Russell Nomura Total Market Value Index, der MSCI Japan Value (netto) bis 30.01.2015; danach der TOPIX Total Return Index.
 Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 28.09.2012 der Russell Nomura Total Market Value Index Hedged to EUR, der MSCI Japan Value Hedged to EUR (netto) bis 30.01.2015; danach der TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.
 Vergleichsindex in USD abgesichert: Bis 30.01.2015 MSCI Japan Value Hedged to USD (netto); danach TOPIX Total Return Index Hedged to USD.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 65.291 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien stiegen im Jahresverlauf, was auf positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Hoffnungen auf positive politische Maßnahmen nach dem erdrutschartigen Sieg von Premierminister Shinzo Abe im Oktober und der Wiederernennung von Haruhiko Kuroda zum Gouverneur der Bank of Japan für eine zweite Amtszeit stützten die Stimmung. Die Besorgnis über weltweite Handelskonflikte durch protektionistische Maßnahmen in den USA und einen starken Yen, der im volatilen ersten Quartal 2018 als Fluchtwährung für Kaufinteresse sorgte, dämpften jedoch die Risikobereitschaft. Stilistisch gesehen schnitten Wachstumsunternehmen besser ab als Value-Aktien, während kleinere Unternehmen besser abschnitten als ihre größeren Konkurrenten. Aus Branchensicht gehörten Technologie, Energie und Basiskonsumgüter zu den Bereichen mit den höchsten Wertzuwächsen. Dagegen verzeichneten Telekommunikationsdienste, Energieversorger und Finanzdienstleister negative Renditen.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die starke Titelauswahl im Dienstleistungs-, Lebensmittel-, Einzelhandels- und Kommunikationsbereich steigerte die Renditen. Auf Aktienebene war Yamaha, Hersteller von Musikinstrumenten und Audiogeräten, wichtigster Träger der Wertentwicklung. Getragen von einem starken Absatz von Digitalpianos und Gitarren in China und anderen Schwellenländern, verzeichnete das Kerngeschäft mit Musikinstrumenten ein solides Wachstum. Der Süßwarenkonzern Kotobuki Spirits erzielte, gestützt durch höhere Umsätze im Raum Tokio, ein robustes Ergebniswachstum. Erfreuliche Ergebnisse haben die Position des Multiline-Händlers Ryohin Keikaku gestärkt, da Preissenkungen bei einigen Produkten und eine Verbesserung der Produktverfügbarkeit zu einem lebhaften Inlandsabsatz führten.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf noch nicht erkannte Wachstumswerte und versucht, mittel- bis langfristig positive Veränderungen zu erkennen. Die Positionen in Unternehmen für Qualitätsmaschinen und Dienstleistungen, die auf strukturelle Wachstumstrends setzen, wurden selektiv ausgebaut. Hingegen profitierte der Fondsmanager von Leistungsträgern in der Pharma- und Automobilbranche. Technologie- und konsumnahe Unternehmen, die eine Verlangsamung der Ertragsdynamik erleben, wurden verkauft.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
Yamaha	2.960.915.763	4,53
Keyence	2.051.079.520	3,14
JSR	2.032.294.509	3,11
MISUMI Group	2.025.943.735	3,10
Makita	1.856.859.192	2,84
Ryohin Keikaku	1.762.300.065	2,70
Recruit Holdings	1.560.860.435	2,39
Shimano	1.499.736.722	2,30
Daikin Industries	1.484.133.842	2,27
Justsystems	1.441.100.372	2,21

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	28,34
Nicht-Basiskonsumgüter	24,17
IT	14,43
Gesundheitswesen	8,84
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	8,45
Grundeigentum	6,44
Basiskonsumgüter	4,69
Finanzwesen	2,56
Versorgungsbetriebe	0,73

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	29,5%	18,5%	-	-	89,5%	63,1%	17,4%
I-ACC-Anteile (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	30,8%		97,7%	14,6%	80,9%		5,2%
W-Anteile (GBP) (abgesichert)	06.05.2014	06.05.2014	30,3%	18,5%	-	-	88,0%	58,9%	17,2%
Y-ACC-Anteile (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	30,6%		-	-	95,4%		18,3%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	20,3%		-	-	27,3%		14,7%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	06.05.2014	06.05.2014	29,5%	17,6%	-	-	85,6%	58,5%	16,8%

* Vergleichsindex: TOPIX Total Return Index.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: TOPIX Total Return Index Hedged to GBP.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 36.400 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien stiegen im Jahresverlauf, was auf positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Hoffnungen auf positive politische Maßnahmen nach dem erdrutschartigen Sieg von Premierminister Shinzo Abe im Oktober und der Wiederernennung von Haruhiko Kuroda zum Gouverneur der Bank of Japan für eine zweite Amtszeit stützten die Stimmung. Die Besorgnis über weltweite Handelskonflikte durch protektionistische Maßnahmen in den USA und einen starken Yen, der im volatilen ersten Quartal 2018 als Fluchtwährung für Kaufinteresse sorgte, dämpften jedoch die Risikobereitschaft. Stilistisch gesehen schnitten Wachstumsunternehmen besser ab als Value-Aktien, während kleinere Unternehmen besser abschnitten als ihre größeren Konkurrenten. Aus Branchensicht gehörten Technologie, Energie und Basiskonsumgüter zu den Bereichen mit den höchsten Wertzuwächsen. Dagegen verzeichneten Telekommunikationsdienste, Energieversorger und Finanzdienstleister negative Renditen.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die starke Aktienauswahl in den Sektoren Dienstleistungen und Information & Kommunikation trug zu den Renditen bei, doch belasteten auch aktienspezifische Faktoren bestimmte Anteilsbestände. Sakata Seed, Japans größter Gemüsesaatgutlieferant, erlag Gewinnmitnahmen aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Aktienbewertung und des Ertragswachstums. Der Manager hat diese Position aufgelöst. Ausgewählte Beteiligungen im Finanzsektor, insbesondere die Megabank Mitsubishi UFJ Financial Group, verloren im Zuge der makroökonomisch bedingten Korrektur an den Weltmärkten und der damit einhergehenden Yen-Aufwertung Anfang 2018, was die Erwartungen an höhere Zinssätze dämpfte. Positiv zu vermerken ist, dass die Position bei Recruit Holdings, einem führenden Personaldienstleister, zulegen konnte. Ihre Aktien stiegen aufgrund der starken Ertragsentwicklung, die durch das anhaltende Wachstum von Indeed getrieben wurde, dem weltweiten Netzwerk für Personalanzeigen. Die Akquisition des europäischen Personaldienstleisters USG People unterstützte die Aktie weiter.

Der Fondsmanager sucht nach Unternehmen, die in einem stabilen Wettbewerbsumfeld mit hoher und nachhaltiger Kapitalrendite und guter Ertragswahrnehmung operieren. Keyence, ein Hersteller von optischen Sensoren, gehörte zu den neuen Positionen im Portfolio. Unter den Akteuren mit Fabrikautomation zeichnet das Unternehmen sich durch sein margenstarkes Geschäftsmodell im Direktvertrieb aus, das in Übersee an Bedeutung gewinnt. Der IT-Dienstleistungskonzern Obic ist ebenfalls ein Neuzugang im Portfolio, unterstützt durch seine starken langfristigen Aussichten.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	14,8%	18,5%	39,0%	68,9%	6,8%	54,9%	69,6%	1,6%
A-Anteile (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	5,6%		35,1%		6,2%	40,9%		2,4%
A-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	11,1%		33,2%		5,9%	-27,0%		-2,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	5,6%		35,0%		6,2%	3,3%		0,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	16,1%	20,2%	-		-	25,4%	51,4%	5,4%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	4,9%		30,3%		5,4%	-44,2%		-3,2%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	6,5%		-		-	45,0%		8,5%
Y-ACC-Anteile (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	15,8%		44,4%		7,6%	-0,7%		-0,1%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.07.2013	10.07.2013	17,1%		-		-	39,3%		7,1%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
SMC	1.758.142.957	4,83
Keyence	1.707.386.732	4,69
Tokio Marine Holdings	1.410.945.930	3,88
Nidec	1.304.191.210	3,58
Suzuki Motor	1.236.870.943	3,40
Makita	1.230.277.370	3,38
Recruit Holdings	1.197.368.857	3,29
NOF	1.148.858.906	3,16
Daikin Industries	995.649.315	2,74
ITOCHU	981.749.193	2,70

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	33,24
IT	18,74
Nicht-Basiskonsumgüter	13,07
Finanzwesen	11,72
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	8,71
Telekommunikationsdienste	4,31
Basiskonsumgüter	4,24
Gesundheitswesen	2,62
Grundeigentum	1,36
Energie	0,19

* Vergleichsindex: TOPIX Total Return Index.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 18.938 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien stiegen im Jahresverlauf, was auf positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Hoffnungen auf positive politische Maßnahmen nach dem erdrutschartigen Sieg von Premierminister Shinzo Abe im Oktober und der Wiederernennung von Haruhiko Kuroda zum Gouverneur der Bank of Japan für eine zweite Amtszeit stützten die Stimmung. Die Besorgnis über weltweite Handelskonflikte durch protektionistische Maßnahmen in den USA und einen starken Yen, der im volatilen ersten Quartal 2018 als Fluchtwährung für Kaufinteresse sorgte, dämpften jedoch die Risikobereitschaft. Stilistisch gesehen schnitten Wachstumsunternehmen besser ab als Value-Aktien, während kleinere Unternehmen besser abschnitten als ihre größeren Konkurrenten. Aus Branchensicht gehörten Technologie, Energie und Basiskonsumgüter zu den Bereichen mit den höchsten Wertzuwächsen. Dagegen verzeichneten Telekommunikationsdienste, Energieversorger und Finanzdienstleister negative Renditen.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Eine starke Titelauswahl in den Bereichen Maschinen, Elektrogeräte und Präzisionsinstrumente steigerte die Renditen. Daifuku, eine Wette auf die zunehmende Automatisierung in Lagerhaltung und Distribution, trug aufgrund der starken Auftragsdynamik und der verbesserten Produktivität am meisten zur Wertentwicklung bei. Die Position im Systemintegrator Otsuka hat durch die Bekanntgabe solider Jahresergebnisse und Ergebnisprognosen bei einer starken Inlandsnachfrage nach IT-Dienstleistungen einen Wertzuwachs bewirkt. Die Allokation zu Shimadzu, einem Unternehmen für Präzisionsanlagen, hat den Wert ebenfalls gesteigert. Das Unternehmen setzte seine Ergebnisprognose für das Gesamtjahr hoch, um dem starken Umsatzwachstum bei seinen Analyse-/Messinstrumente Rechnung zu tragen.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf gut geführte mittelständische Unternehmen, die mit einem Abschlag auf ihr Wachstumspotenzial gehandelt werden. Zu den neuen Positionen gehörte Obic, ein Nischenanbieter von IT-Dienstleistungen mit einer starken Kundenbasis bei kleinen und mittleren Unternehmen in Japan. Mit Advantest, ein führender Hersteller von Halbleiteranlagen, wurde eine neue Beteiligung erworben, die gut positioniert ist, um vom anhaltenden Wachstum der Speicherinvestitionen zu profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
MISUMI Group	900.684.771	4,76
Makita	794.965.612	4,20
Shimadzu	679.406.390	3,59
T&D Holdings	652.159.747	3,44
Suzuki Motor	627.559.416	3,31
Daifuku	510.886.026	2,70
Hitachi Construction Machinery	483.276.780	2,55
Otsuka	456.413.410	2,41
Nidec	430.755.041	2,27
Iriso Electronics	389.925.696	2,06

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	36,77
IT	21,08
Nicht-Basiskonsumgüter	16,93
Finanzwesen	10,28
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,76
Gesundheitswesen	4,51
Basiskonsumgüter	2,73
Grundeigentum	0,38
Telekommunikationsdienste	0,26

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (JPY)	06.12.1991	06.12.1991	29,1%	20,7%	88,2%	85,2%	13,5%	158,7%	146,4%	3,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	18,8%	-	-	-	-	87,4%	-	16,6%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	30,3%	21,9%	-	-	-	62,0%	68,3%	11,9%
I-Anteile (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-	-	-	-	-	-2,8%	-	-
Y-ACC-Anteile (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	30,2%	-	95,6%	-	14,4%	144,9%	-	9,6%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.07.2013	10.07.2013	31,8%	-	-	-	-	89,6%	-	14,2%

* Vergleichsindex: Bis 30.06.1993 der Tokyo Stock Exchange 2nd Section (Kursindex), bis 30.04.2003 der Tokyo Stock Exchange 2nd Section, danach der Russell/Nomura Mid Small Cap Japan Index with Dividends.

Vergleichsindex in USD abgesichert: Russell/Nomura Mid Small Cap Japan Index with Dividends Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.306 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Lateinamerika erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Das sich stabilisierende Wachstum in China und sich verbessernde Wirtschaftsdaten aus den USA sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Sowohl China als auch die USA sind wichtige Exportmärkte. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) im Juni und Dezember letzten Jahres sowie im März dieses Jahres wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft. Brasilianische Märkte stiegen als Anleger Erleichterung bei den Plänen von Präsident Michel Temer fanden, die Staatsfinanzen durch Arbeits- und Rentenreformen zu verbessern. Chilenische Aktien stiegen nach dem Sieg des „marktfreundlichen“ Sebastian Pinera bei den Präsidentschaftswahlen im November. Die Märkte Kolumbiens und Perus legten parallel zu den Preisen für Öl und Kupfer – den wichtigsten Exportgütern – zu.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was primär auf die Titelauswahl im Grundstoffsektor und die Untergewichtung von Energietiteln zurückzuführen war. Bei den Grundstoffen belastete die Untergewichtung des brasilianischen Eisenerzproduzenten Vale ADR die relative Rendite, da dessen Aktien im Einklang mit dem allgemeinen Markt anstiegen. Andererseits verlor die Position beim Einzelhändler und Getränkehersteller FEMSA, da die Gewinne durch die Neubewertung der Vermögenswerte in Venezuela negativ beeinflusst wurden. Positiv ist zu vermerken, dass die Beteiligung am privaten Bildungsanbieter Estacio Participacoes aufgrund der starken Wertentwicklung des Fernunterrichtsgeschäfts und der Preiserhöhungen gestiegen ist.

Der Fondsmanager nimmt eine übergewichtete Position in den Bereichen Basiskonsumgüter und Finanzen ein. Im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter stellt der brasilianische Kaufhausbetreiber Lojas Renner eine unserer Schlüsselpositionen dar. Das Unternehmen hat seine Widerstandsfähigkeit auch unter den schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen des Landes unter Beweis gestellt. Im Finanzsektor favorisiert der Fondsmanager Itau Unibanco Holding ADR, die größte Bank in Brasilien. Sie eliminiert ist proaktiv Risiken aus ihrer Bilanz und konzentriert sich durch Cross Selling von Dienstleistungen auf das Generieren von Gebühren. Der Börsenbetreiber BM&F Bovespa ist aufgrund seiner marktbeherrschenden Stellung eine weitere Vorzugsaktie.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Itau Unibanco Holding ADR	113.985.250	8,73
AmBev ADR	85.665.883	6,56
Fomento Economico Mexicano ADR	80.351.049	6,15
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	68.633.327	5,26
BM&F Bovespa	62.674.920	4,80
Grupo Financiero Banorte	53.522.478	4,10
Grupo Mexico	47.429.679	3,63
Credicorp	46.286.964	3,54
Lojas Renner	46.132.608	3,53
Banco do Brasil	43.916.743	3,36

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Brasilien	63,93
Mexiko	20,60
Irland	4,70
Argentinien	3,94
Peru	3,72
Chile	1,43
Panama	0,79
Luxemburg	0,41

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	09.05.1994	25.05.1994	17,4%	17,8%	-13,0%	-7,5%	-2,7%	336,7%	653,9%	6,3%
A-Anteile (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	10,5%		-1,7%		-0,4%	135,0%		7,5%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	17,4%		-		-	17,2%		5,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	5,9%		-		-	6,9%		2,2%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	5,4%		-		-	30,9%		14,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	5,1%		-8,6%		-1,8%	147,8%		5,3%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	18,6%		-		-	17,8%		14,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,4%		-		-	38,8%		8,2%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	18,4%		-		-	0,7%		0,1%
Y-Anteile (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-		-		-	5,6%		-
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	18,3%		-9,6%		-2,0%	7,7%		0,7%
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-		-		-	5,6%		-

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2009 der MSCI Emerging Markets Latin America, bis 31.03.2016 der MSCI Latin America 5% Capped (netto), danach der MSCI Emerging Markets Latin America (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 117 MIO. USD

Überblick

Die malaysischen Aktien schlossen mit einem Plus ab, angeführt von Gewinnen bei Finanzwerten und Versorgungsunternehmen. Insbesondere Banken legten zu, nachdem die globale Rating-Agentur Moody's Investors Services ihre Erwartung bekannt, dass die Profitabilität des Sektors im Jahr 2018 robust bleiben wird, unterstützt durch eine höhere Nachfrage nach Unternehmenskrediten, stabilen Verbraucherdarlehen und gesunde Nettozinsmargen. Der malaysische Premierminister enthüllte auch den Haushalt 2018 und legte Pläne der Regierung zur Bekämpfung der steigenden Kosten und zur Eindämmung des Haushaltsdefizits dar. Im Bereich der Geldpolitik hat im Januar 2018 die Zentralbank zum ersten Mal seit Juli 2014 die Zinsen angehoben.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da bestimmte Industriewerte unter Druck gerieten. Das Engagement im Industriekonglomerat Sime Darby wirkte sich aufgrund der schwachen Wertentwicklung seiner ausgegliederten Einheiten Sime Darby Plantations und Sime Darby Property bei ihrem Handelsdebüt an der malaysischen Börse negativ auf die Renditen aus. Ebenso hielten bestimmte Immobilienwerte die Gewinne zurück. Der Immobilienentwickler Mah Sing Group fiel in Erwartung einer Verlangsamung des Ertragswachstums angesichts der Schwäche des malaysischen Immobiliensektors. Hingegen konnten ausgewählte Informationstechnologie- (IT) und Verbraucherbeteiligungen zulegen. Der Prüfmaschinenhersteller ViTrox legte aufgrund der gestiegenen Nachfrage zu, welche auf die Erweiterung der Kundenbasis, positive Produktakzeptanz und verbesserte Skaleneffekte zurückzuführen ist. Gute Erträge stärkten die Beteiligung an Carlsberg. Das Management hat zudem eine neue Dividendenpolitik vorgestellt, die eine 100 %-ige Ausschüttung des Gewinns vorsieht.

Der Schwerpunkt im Fonds liegt auf Unternehmen, die ihren Marktanteil ausbauen und jenen, die von politischen Änderungen und dem Infrastrukturausbau profitieren könnten. Der Fondsmanager ist gegenüber dem malaysischen Bankwesen aufgrund der Verbesserung der Nettozinsmargen, dem effizienten Management der Kreditkosten, der starken Kapitalposition und der gesunden Dividendenausschüttung zuversichtlich. ViTrox wird bevorzugt, da es gut positioniert ist, um angesichts des weltweiten Halbleiterwachstums Marktanteile zu gewinnen, indem es seine führende technologische Position in der Maschineninspektion nutzt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Public Bank	11.290.869	9,61
Malayan Banking	11.196.563	9,53
Tenaga Nasional	7.579.959	6,45
CIMB Group Holdings	6.944.290	5,91
Kuala Lumpur Kepong	4.615.751	3,93
Genting (A)	3.238.167	2,76
Petronas Chemicals Group	2.851.187	2,43
Alliance Bank Malaysia	2.839.046	2,42
IJM	2.823.994	2,40
Carlsberg	2.618.041	2,23

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	33,58
Basiskonsumgüter	12,81
Versorgungsbetriebe	8,79
Industrie	8,27
Grundeigentum	6,04
Offener Fonds	5,68
IT	5,50
Nicht-Basiskonsumgüter	5,34
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,81
Gesundheitswesen	3,53
Telekommunikationsdienste	3,52

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	17,6%	18,1%	-0,2%	-2,9%	0,0%	622,9%	249,4%	7,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	18,7%		3,8%		0,7%	67,8%		5,3%

* Vergleichsindex: Bis 03.07.2009 der Kuala Lumpur Stock Exchange Composite, danach der MSCI IMI Malaysia Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 6.284 MIO. SEK

Überblick

Nordische Aktien erzielte im Berichtsjahr eine starke positive Rendite. Energie-, Versorgungs- und Telekommunikationsdienstleistungen waren die Sektoren mit der besten Wertentwicklung in der Region, während Konsumgüter und Finanzen an Wert verloren. Norwegen und Finnland waren die Spitzenreiter der Region, während Schweden hinter dem allgemeinen Markt zurückblieb. Nordische Aktien werden weiterhin mit einem leichten Aufschlag auf den breiteren europäischen Aktienmarkt bewertet. Dies ist jedoch aufgrund der zugrunde liegenden Qualität, der gesunden Bilanzstruktur und des überdurchschnittlichen langfristigen Wachstumspotenzials gerechtfertigt.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr aufgrund der taktischen Vermögensallokation hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die übergewichtete Positionierung in Industrieunternehmen und ausgewählten Beteiligungen im Gesundheitswesen schadete der Wertentwicklung. Bei Industriewerten wirkte sich die Allokation beim Sicherheitsdienstleister Gunnebo und dem Hersteller von Lüftungsprodukten Systemair negativ auf die Rendite aus. Im Gesundheitswesen belastete das Medizintechnikunternehmen Getinge die Erträge zurück, da die Investoren weiterhin skeptisch gegenüber dem angekündigten Ziel eines Gewinnwachstums von mehr als 10 % pro Jahr waren. Der Fondsmanager nutzte den Kursrückgang, um das Engagement in der Aktie zu erhöhen, da sie wertmäßig günstig ist und die Roadmap des neuen CEO glaubwürdig erscheint. Auf Aktienebene belasteten unter anderem Stockmann and Hoegh LNG Holdings die Rendite am stärksten. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Energie für beachtlichen Wertzuwachs sorgte. Verursacht durch die rechtzeitige Inbetriebnahme des Catcher-Projekts, steigerte BW Offshore die Rendite im Energiebereich. Auch die Aktien von Borr Drilling zogen an. Im Finanzbereich hat sich die norwegische Holdinggesellschaft Aker gut entwickelt.

Im Laufe des Jahres nutzte der Fondsmanager die Schwäche des schwedischen Fensterherstellers Inwido, um diese Position weiter auszubauen, da er dem Namen nach wie vor positiv gegenübersteht. Im übrigen wurden neue Positionen beim Baumarktbetreiber Bygghem Group und dem Bildungsdienstleister Academedia erworben. Durch Verkäufe nahm der Fondsmanager bei starken Leistungsträgern wie Bang & Olufsen, DNA und Songa Offshore Gewinne mit.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (SEK)	Nettovermögen (%)
BW Offshore	352.481.905	5,61
Borr Drilling	327.851.431	5,22
A.P. Moller-Maersk	295.193.396	4,70
Schibsted (B)	230.471.888	3,67
Getinge	222.978.101	3,55
Solar	207.343.979	3,30
Stolt-Nielsen	205.076.658	3,26
Fjord1	202.801.463	3,23
SKF	188.970.697	3,01
Millicom Int'l Cellular	188.713.176	3,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Schweden	34,54
Norwegen	20,36
Finnland	16,48
Dänemark	13,15
Vereinigtes Königreich	5,35
Vereinigte Arabische Emirate	5,22
Luxemburg	3,00
Belgien	1,61

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	4,7%	10,6%	115,7%	91,5%	16,6%	2.994,0%	1.894,2%	13,2%
A-ACC-Anteile (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	4,7%		115,7%		16,6%	156,0%		8,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	-4,5%		-		-	69,6%		11,2%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	2,2%	7,7%	-	81,6%	-	59,4%	57,8%	11,4%
Y-Anteile (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	-		-		-	1,3%		-
Y-ACC-Anteile (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	5,6%		124,2%		17,5%	150,4%		9,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	-		-		-	-0,3%		-
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.11.2017	08.11.2017	-	5,5%	-	74,8%	-	-4,9%	-0,3%	-

* Vergleichsindex: FTSE Nordic Index.

Vergleichsindex in USD abgesichert: FTSE Nordic USD Hedged Index (brutto).

Comparative index Hedged EUR: FTSE Nordic EUR Hedged Index (brutto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.661 MIO. USD

Überblick

Asiatische Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die chinesischen Aktien legten im Zuge der Belebung des Wirtschaftswachstums und der Fortschritte bei den Strukturreformen zu. Die japanischen Aktien wurden durch positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Konjunkturdaten unterstützt. Südkoreanische Titel legten aufgrund des Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel zu. Hingegen blieben Aktien in Indonesien und auf den Philippinen hinter dem allgemeinen Markt zurück.

Der Fonds schnitt im Berichtsjahr besser als sein Vergleichsindex ab, was vor allem durch sich verbessernden Gewinnaussichten ausgewählter Beteiligungen gestützt wurde. Die Ergebnisse des Spezialisten für optische Inspektion Koh Young Technology übertrafen die Schätzungen, während der Beitrag ihrer neuen Produkte die künftige Ertragswahrnehmung verbesserte. Der Gewürzhersteller Yihai International Holding hat aufgrund seiner starken Marktposition im mittleren bis gehobenen Segment an Wert gewonnen. Das Unternehmen ist der Hauptlieferant von Haidilao, einer der am schnellsten wachsenden Hot Pot-Restaurantketten Chinas, und profitiert weiterhin von der Expansion von Haidilao. Bei den japanischen Anteilsbeständen steigerten die Immobilien-Investment-Plattform und die Verwaltungsgesellschaft Tateru und Universal Entertainment die Renditen. Die starke Technologieplattform des Erstgenannten unterstützte die ganzjährig soliden Erträge und Prognose. Die sich verbessernde Bilanzposition des zweitgenannten Unternehmens und der Turnaround im Casinobereich Okada Manila stießen bei den Anlegern auf Interesse. Die Entscheidung von Tiga Pilar Sejahtera Food, ihr Reisgeschäft nach der Einführung einer Preisobergrenze für Reis in Indonesien zu veräußern, wirkten sich hingegen negativ auf ihre Anteile aus.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Unternehmen, die sich durch gute langfristige Wachstumsaussichten, starken Cashflow und ein leistungsfähiges Management auszeichnen. Universal Entertainment angesichts der Verbesserungen der Wachstumsaussichten für das Casinogeschäft und der Stärkung ihrer finanziellen Position ist eine Schlüsselbeteiligung. Das starke Management des SoftBank-Konzerns und seine überlegenen Umsetzungskompetenzen stützen seine vielversprechenden Investitionen in Technologieunternehmen weltweit. Hutchison China MediTech, ein auf Onkologie und Immunologie fokussierter chinesischer Innovator für Arzneimittel, verfügt über eine vielversprechende Präparatepipeline und starke präparatespezifische Partnerschaften mit weltweit führenden Unternehmen im Gesundheitswesen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alibaba Group Holding ADR	67.770.673	2,55
SoftBank Group	58.712.703	2,21
Universal Entertainment	50.025.254	1,88
China Pacific Insurance Group (H)	44.699.302	1,68
ORIX	41.677.763	1,57
Hutchison China MediTech	36.647.048	1,38
Koh Young Technology	30.814.640	1,16
Clinnovel Pharmaceuticals	27.291.062	1,03
FPT	24.282.859	0,91
Noah Holdings ADR	24.212.314	0,91

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Japan	24,90
China	19,99
Australien	10,97
Hongkong	7,76
Korea	6,11
Taiwan	5,75
Indien	3,77
Indonesien	3,59
Philippinen	2,28
Malaysia	1,72
Singapur	1,70
...	...

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)				
A-Anteile (USD)	10.01.1994	10.01.1994	21,7%	20,1%	58,6%	38,0%	9,7%	295,5%	147,8%	5,8%
A-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	15,4%	-	-	-	-	48,2%	-	10,2%
A-Anteile (USD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	20,5%	19,1%	-	-	-	15,5%	18,6%	5,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	9,8%	-	72,9%	-	11,6%	123,4%	-	8,4%
A-ACC-Anteile (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	10,0%	-	-	-	-	33,3%	-	11,3%
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	20,7%	16,0%	-	-	-	48,3%	57,0%	10,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	9,0%	-	-	-	-	42,4%	-	10,4%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	23,0%	-	-	-	-	26,4%	-	21,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,5%	-	-	-	-	70,3%	-	13,7%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	22,8%	-	-	-	-	58,4%	-	10,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	22,7%	-	65,0%	-	10,5%	119,4%	-	8,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	10,7%	-	-	-	-	77,8%	-	13,2%

* Vergleichsindex: bis 30.09.99 der FTSE World Pacific einschließlich Japan; bis 30.01.2001 MSCI AC Pacific Gross; danach der MSCI AC Pacific Net.
Comparative index Hedged USD: MSCI AC Pacific Net Hedged to USD.
Comparative index Hedged AUD: MSCI AC Pacific Net Hedged to AUD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 67 MIO. USD

Überblick

Angeführt von Finanz- und Immobilienwerten entwickelten sich Aktien aus Singapur über den Berichtszeitraum positiv. Die Banken stiegen in Erwartung eines robusten Kreditwachstums und einer Verbesserung der Nettozinssmargen. Auch die Immobilienaktien legten vor dem Hintergrund eines boomenden Immobiliensektors zu, unterstützt durch mehrere Büro- und Wohnungsmarktdeals. Zudem straffte die Zentralbank des Landes im April erstmals seit sechs Jahren ihre Geldpolitik vor dem Hintergrund einer stetigen Dynamik des Wirtschaftswachstums.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück, da ausgewählte Verbraucherwerte enttäuschten. Der Palmölproduzent First Resources verlor, da seine Erträge durch höhere Betriebskosten und niedrigere durchschnittliche Verkaufspreise unter Druck gerieten. Dennoch wird die Aktie aufgrund ihrer anspruchslosen Bewertung beibehalten. Der Betreiber für Fischrestaurants Jumbo Group gab nach, da er davon ausging, dass höhere expansionsbedingte Kosten seine Margen kurzfristig belasten würden. Bestimmte Immobilienaktien verloren ebenfalls. Die Beteiligung am Immobilienentwickler Yoma Strategic beeinträchtigte die Gewinne. Die jüngste Runde der Eigenkapitalbeschaffung für die Geschäftsausweitung dürfte das Ergebnis verwässern. Diese Verluste wurden teilweise durch die Position im Immobilienmaklerhaus APAC Realty ausgeglichen. Nach der Notierung an der Börse von Singapur und angesichts der über den Erwartungen liegenden Erträge stieg die Aktie. Ausgewählte Finanztitel trugen ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Das Engagement in der DBS Group Holdings erwies sich als wertsteigernd, da es gute Erträge vorlegte, unterstützt durch ein robustes Kreditwachstum und eine Ausweitung der Nettozinssmargen.

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Titel, die am regionalen Wachstum teilhaben. Dabei favorisiert der Fondsmanager Unternehmen, die von ihrem bewährtem Managementteam auch in unsicheren Zeiten erfolgreich geführt werden können. Die Ausrichtung auf Banken mit soliden Fundamentaldaten wird beibehalten. Die DBS Group Holdings wird insbesondere wegen ihrer disziplinierten Preisstrategie, ihrer soliden Geschäftsdynamik und ihrer überzeugenden Bewertungen gehalten. Bestimmte Industriepositionen gehören ebenfalls zu den wichtigsten Beteiligungen im Portfolio. Der Fondsmanager hält SBS Transit aufgrund ihrer starken Bilanz und ihrem Umfang, um die Dividendenausschüttung zu erhöhen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
DBS Group Holdings	6.794.061	10,14
United Overseas Bank	6.728.549	10,04
Oversea-Chinese Banking	6.598.098	9,84
Singapore Telecommunications	3.647.003	5,44
Hongkong Land Holdings	3.015.555	4,50
Jardine Strategic Holdings	2.642.212	3,94
Jardine Matheson Holdings	2.522.364	3,76
Thai Beverage	2.318.411	3,46
Singapore Exchange	2.199.183	3,28
Keppel	1.923.353	2,87

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	35,27
Industrie	19,94
Grundeigentum	17,38
Basiskonsumgüter	9,06
Telekommunikationsdienste	5,90
Nicht-Basiskonsumgüter	4,74
IT	3,42
Gesundheitswesen	0,88

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	18,6%	19,8%	13,4%	13,3%	2,6%	637,0%	722,5%	7,5%
A-Anteile (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	12,4%		22,0%		4,1%	45,3%		3,6%
Y-Anteile (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	7,9%		-		-	40,8%		7,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	19,5%		17,9%		3,4%	83,5%		6,2%
Y-ACC-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	13,4%		-		-	29,3%		6,5%
Y-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	19,6%		-		-	42,0%		14,3%
Y-Anteile (SGD)	15.09.2015	15.09.2015	13,5%		-		-	34,1%		11,8%

* Vergleichsindex: Bis 29.06.2007 der FTSE World Singapore, bis 09.01.2008 der Singapore All Equities Capped, danach ein spezieller FTSE Straits Times All Share-Index Capped.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 265 MIO. CHF

Überblick

Schweizer Aktien schlossen das durch Volatilität gekennzeichnete Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Allerdings belasteten steigende geopolitische Spannungen im weiteren Verlauf die Aktien. Die Märkte erholten sich im September, als makroökonomische Daten Dynamik in der wirtschaftlichen Erholung signalisierten. Auch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank unterstützte die Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2018 fielen die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen und Ängsten vor einem US-geführten Handelskonflikt. Nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne ließen die Aktien im April steigen.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum besser als der Vergleichsindex, was vor allem auf die positive Positionierung im Gesundheitswesen und die starke Wertentwicklung der Industriebeteiligungen zurückzuführen ist. Vifor Pharma konnte aufgrund der guten Ergebnisse von 2017 und der positiven Aussichten für 2018 zulegen und war einer der stärksten Träger. Eine untergewichtete Allokation in der Roche Holding unterstützte die relativen Gewinne. Ihre Aktien gerieten unter Druck, da Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von Biosimilars auf einige ihrer Blockbuster-Medikamente bestanden. Im Industriebereich profitierte Georg Fischer von einem über den Erwartungen liegenden Umsatz für das Gesamtjahr, getragen von einem starken Auftragsengang. Ausgewählte Technologieunternehmen wie ams steigerten ebenfalls die Rendite. Die Anteile dieses Halbleiterherstellers wurden von einer großen Design-Win-Dynamik im Smartphone- und Automobilbereich getragen. Die schwache Wertentwicklung der Basiskonsumgüterwerte hat hingegen zu einem Rückgang der Kursgewinne geführt.

Der Fonds ist weiterhin stark im Gesundheits-, Finanz- und Industriesektor engagiert. In der Berichtsperiode entschlossen sich die Manager zu Gewinnmitnahmen bei starken Leistungsträgern im Gesundheitswesen, darunter Lonza Group und Ascom Holding. Zwischenzeitlich wurde das Engagement in den Sektoren Finanzen und Industrie ausgebaut. Bei Sulzer wurde eine neue Position erworben, da sie ein erhebliches Aufwärtspotenzial aufgrund der Erholung der Endmärkte bietet, getrieben von einer Erholung der Ölpreise. Die Manager kauften auch Anteile von Bucher Industries, da das Unternehmen gut positioniert ist, um von den strukturellen Wachstumstreibern zu profitieren. Anderenorts meidet der Fonds weiterhin Immobilien- und Telekommunikationswerte.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (CHF)	Nettovermögen (%)
Roche Holding	24.454.279	9,22
Nestle	23.234.950	8,76
Novartis	19.368.591	7,30
Compagnie Financière Richemont	15.089.034	5,69
Zurich Insurance Group	13.748.904	5,18
ABB	13.212.660	4,98
Credit Suisse Group	12.991.067	4,90
LafargeHolcim	11.509.289	4,34
Sika	10.042.470	3,79
Givaudan (Regd)	9.728.096	3,67

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Gesundheitswesen	28,30
Finanzwesen	21,76
Industrie	19,26
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	11,79
Basiskonsumgüter	8,76
Nicht-Basiskonsumgüter	7,71
IT	2,35

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	8,3%	3,6%	41,8%	29,6%	7,2%	524,5%	353,8%	8,2%
A-ACC-Anteile (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	8,3%		41,8%		7,2%	42,9%		3,1%
Y-ACC-Anteile (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	9,3%		47,3%		8,1%	59,4%		4,7%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 % der Switzerland Stock Market und zu 50 % der Switzerland Stock Market Medium Cap Index einfließen, bis 31.05.2002 der MSCI Provisional Switzerland (netto), danach der MSCI Switzerland (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 68 MIO. USD

Überblick

Taiwanische Aktien legten zu, getragen von Zuwächsen im Finanz- und Grundstoffsektor. Bei den Finanzwerten legten Bankaktien zu, was auf ein verbessertes Kreditwachstum und eine Erholung im Wealth Management zurückzuführen ist. Der Sektor Informationstechnologie (IT) entwickelte sich hingegen unterdurchschnittlich. Verbesserte Aussichten für Halbleiter hoben die Stimmung bei IT-Unternehmen. Allerdings gerieten Apples Supply-Chain-Unternehmen unter Druck, was auf die Erwartungen an Auftragskürzungen für das iPhone X und die Besorgnis über die schwache Nachfrage nach Smartphones zurückzuführen war.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Ausgewählte Hersteller von elektronischen Bauteilen enttäuschten. Delta Electronics, ein weltweit führender Anbieter von Energie- und Wärmemanagementlösungen, belastete die Zuwächse. Der Preisdruck im Bereich der Leistungselektronik sowie höhere Personal- und Rohstoffkosten führten zu einem Kursrückgang dieser Aktie. Der Hersteller von Smartphone-Kameramodulen Largan Precision verlor aufgrund einer zurückhaltenden Stimmung gegenüber Zulieferern von Apple. Schwache Erlöse drückten auf den Kurs des Notebook-Herstellers Quanta Computer. Diese Verluste wurden teilweise durch die Position bei Chroma ATE, einem Anbieter von elektronischen Prüf- und Messgeräten und -systemen, ausgeglichen. Die erfreuliche Profitabilitätsprognose spiegelt den anhaltenden Kapazitätsausbau in der Elektrofahrzeug- und Leiterplattenindustrie wider. Auch der Hersteller von Siliziumscheiben GlobalWafers legte aufgrund von Optimismus wegen steigender durchschnittlicher Verkaufspreise zu. Andernorts ließen gesunde Erträge den Kurs der taiwanischen Bank E-Sun Financial Holding steigen.

Hyomi Jie hat das Portfoliomanagement im Juli 2017 von Raymond Ma übernommen und das Portfolio entsprechend ihrer Anlagephilosophie neu positioniert. Hyomi bevorzugt Unternehmen mit hohen Renditen und gutem Wachstumspotenzial. Ende April 2018 unterhielt der Fonds ein Übergewichtetes Engagement in den Bereichen Finanzen und Basiskonsumgüter. Innerhalb der IT-Branche werden auf Branchenebene Halbleiterpositionen bevorzugt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.423.127	9,51
CTBC Financial Holding	4.245.441	6,29
MediaTek	3.869.078	5,73
Fubon Financial Holding	3.773.632	5,59
E.Sun Financial Holding	3.716.761	5,50
Formosa Plastics	3.695.230	5,47
Largan Precision	3.249.697	4,81
Hon Hai Precision Industry	2.946.164	4,36
Uni-President Enterprises	2.751.652	4,07
Formosa Chemicals & Fibre	2.615.063	3,87

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
IT	46,94
Finanzwesen	24,29
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	10,19
Basiskonsumgüter	6,46
Industrie	4,13
Telekommunikationsdienste	3,19
Nicht-Basiskonsumgüter	3,10

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	24.03.1997	07.04.1997	10,4%	10,8%	51,0%	41,1%	8,6%	44,2%	30,0%	1,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	11,3%		56,9%		9,4%	40,6%		3,4%

* Vergleichsindex: Bis 30.11.2009 der Taiwan Stock Exchange Weighted Index, danach der MSCI Taiwan 8% Capped (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 464 MIO. USD

Überblick

Thailändische Aktien legten zu, als die Militärregierung im November 2018 Pläne zur Durchführung von Parlamentswahlen ankündigte, um die Demokratie wiederherzustellen. Darüber hinaus plant das Land, den Eastern Economic Corridor (EEC) mit Chinas „One Belt One Road“-Initiative zu verbinden, die Handelsbeziehungen zwischen Asien, Afrika, dem Nahen Osten und Europa herstellen soll. Der EEC soll die östlichen Provinzen Thailands zu einem Handels- und Industriezentrum machen und bis 2020 jährlich bis zu 100.000 Arbeitsplätze schaffen. Unabhängig davon führt die Regierung eine Reihe von Wirtschaftsreformen und Infrastrukturprojekten im Rahmen ihrer groß angelegten Thailand 4.0-Initiative durch, die darauf abzielt, das Entwicklungsmodell des Landes zu verbessern. Alle Sektoren mit Ausnahme der Informationstechnologie (IT) legten zu. Die Sektoren Energie, Versorgung und Konsumgüter gewannen beachtlich hinzu.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die lohnenswerte Titelauswahl im Energiesektoren zurückzuführen war. Der staatliche Energieriese PTT und der führende Flüssiggas (LPG)-Händler Siamgas and Petrochemicals legten zu. Erstgenannter stieg, als er Erträge vorlegte, die über den Erwartungen lagen, während letztgenanntes Unternehmen im Einklang mit den steigenden Rohölpreisen zulegte. Ausgewählte Industriewerte und Immobilienaktien stützten ebenfalls die Gewinne. Vor allem die guten Erträge der thailändischen Flughäfen und des Immobilienentwicklers Central Pattana trugen zum Wertzuwachs der Positionen bei. Hingegen gerieten ausgewählte IT-Aktien unter Druck. Der Elektronikteilehersteller Delta Electronics Thailand fiel angesichts der Bedenken über eine Verlangsamung des Absatzes seiner Altprodukte. KCE Electronics gab aufgrund der Befürchtung nach, dass hohe Kupferpreise die Erträge des Herstellers von elektrischen Leiterplatten beeinträchtigen könnten.

Der Fondsmanager bevorzugt qualitativ hochwertige Unternehmen mit überdurchschnittlichem und nachhaltigem Ergebniswachstum und attraktiven Bewertungen. Der private Stromerzeuger Electricity Generating wird wegen seiner robusten Kapazitätserweiterungspläne und seiner konstanten Erfolgsbilanz bei Dividendenausschüttungen gehalten. Der Fonds hat auch eine Übergewichtung in der Tisco Financial Group NVDR angesichts ihrer soliden Assetqualität, ihres stabilen Managementteams, ihrer fokussierten Geschäftsstrategie und ihrer attraktiven Dividendenrenditen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
PTT	46.052.178	9,93
Airports of Thailand	30.359.118	6,55
CP ALL	29.899.614	6,45
Central Pattana	19.237.046	4,15
Bangkok Bank	18.189.140	3,92
Kasikornbank	17.969.858	3,87
Advanced Info Service	16.572.820	3,57
Electricity Generating	16.439.519	3,54
PTT Global Chemical	16.371.463	3,53
PTT Exploration & Production	14.207.155	3,06

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Energie	17,16
Finanzwesen	14,45
Grundeigentum	11,77
Basiskonsumgüter	11,18
Industrie	9,80
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,89
Versorgungsbetriebe	6,65
Telekommunikationsdienste	6,05
Offener Fonds	5,32
Gesundheitswesen	4,76
IT	4,45

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	26,3%	24,9%	17,1%	2,1%	3,2%	685,0%	251,6%	7,8%
A-ACC-Anteile (USD)	19.05.2015	19.05.2015	26,2%	-	-	-	-	28,5%	-	8,9%
Y-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	27,4%	-	-	-	-	56,6%	-	18,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.03.2008	25.03.2008	27,4%	-	21,7%	-	4,0%	215,0%	-	12,0%

* Vergleichsindex: Bis 31.12.2001 der Bangkok SET (Kursindex), bis 29.02.2008 der Bangkok SET, danach der Bangkok SET Capped.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 74 MIO. GBP

Überblick

Der britische Aktienmarkt stieg im Jahresverlauf, vor allem aufgrund von Kursgewinnen im Rohstoffsektor. Die Stimmung der Anleger war, trotz der anhaltenden Unsicherheit im Zusammenhang mit den Verhandlungen des Vereinigten Königreichs über den Ausstieg aus der Europäischen Union und der schwachen Konjunkturaussichten in Großbritannien, über den größten Teil des Berichtszeitraums positiv. Im ersten Quartal 2018 kam es jedoch zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten, vor allem aufgrund von Befürchtungen über schnellere Zinserhöhungen in diesem Jahr, insbesondere in den USA. Die Investoren waren zudem besorgt wegen eines möglichen Handelskriegs zwischen China und den USA. Im April wurden die meisten Verluste des ersten Quartals durch eine starke Erholung der Märkte ausgeglichen, die durch ein schwaches Pfund Sterling getrieben wurde, was Unternehmen beflügelte, die Umsätze in Fremdwährungen generieren.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Wichtige Beteiligungen aus allen Sektoren trugen zur Rendite bei, aber die Gewinne wurden durch aktienspezifische Enttäuschungen kompensiert. Insbesondere die Aktien von Inmarsat verloren, nachdem eine schwache Gewinnprognose für das Gesamtjahr veröffentlicht und die Dividende gesenkt wurde, um die Investitionen im Luftfahrtbereich anzukurbeln. Die Beteiligung an Shire entwickelte sich unterdurchschnittlich. Positiv ist zu vermerken, dass die Position bei der On the Beach Group, einem Online-Händler für Strandurlaube, durch positive Wachstumsperspektiven gestärkt wurde. Dieses wachstumsstarke, wenig kapitalintensive Geschäft ist gut positioniert, um von der zunehmenden Online-Penetration und einer wachsenden Kundenbasis zu profitieren. Die Allokation zu Glencore verbesserte zudem die Rendite, da die Minenaktien von starken Metallpreisen profitierten.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Titel mit langfristigem Wachstumspotenzial, die vom allgemeinen Markt fehlbewertet sind, und favorisiert Unternehmen mit leistungsstarkem Management. Eine neue Position wurde im Software- und Dienstleistungskonzern Sage geschaffen, da die bestehenden Installationen weiterhin für ein starkes Wachstum sorgen werden. Darüber hinaus hat das Unternehmen seine Produkte überarbeitet und ermutigt ihre Kunden, ihre abonnementbasierten Dienste zu nutzen, statt einen einmaligen Kauf zu tätigen. Das ist ein gutes Zeichen für die Aktie. Auch das Engagement im Luft- und Raumfahrtkomponentenhersteller Meggitt wurde aufgrund seines starken Wachstumspotenzials ausgebaut, das durch steigende Verteidigungsbudgets und schnell wachsende Plattformen gestützt wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	2.863.159	3,86
Shire	2.824.616	3,80
BP	2.729.317	3,67
On the Beach Group	2.681.154	3,61
Polypipe Group	2.681.089	3,61
Informa	2.679.658	3,61
Associated British Foods	2.614.038	3,52
McCarthy & Stone	2.608.075	3,51
Prudential	2.572.151	3,46
Daily Mail & General Trust	2.559.043	3,45

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	26,06
Nicht-Basiskonsumgüter	25,58
Finanzwesen	15,79
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	8,70
Energie	7,53
Basiskonsumgüter	7,04
Gesundheitswesen	6,49
IT	1,66
Offener Fonds	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (GBP)	01.10.1990	01.10.1990	3,7%	8,2%	38,7%	45,6%	6,8%	586,6%	946,9%	7,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-0,6%	-	-	-	-	16,9%	-	3,9%
Y-ACC-Anteile (GBP)	25.03.2008	25.03.2008	4,5%	-	44,1%	-	7,6%	111,6%	-	7,7%

* Vergleichsindex: FTSE All Share.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.892 MIO. USD

Überblick

Aktien von Industrieländern erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Zölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl im Energiesektor erwies sich als hilfreich. Die Beteiligung an der integrierten Ölgesellschaft Royal Dutch Shell stieg parallel mit den Rohölpreisen. Die Aktien der US-Ölraffinerie Andeavor legten zu, nachdem Marathon Petroleum ein Abkommen zum Kauf des Unternehmens für mehr als 23 Milliarden Dollar ankündigte. Aktien im Halbleiterumfeld, wie unter anderem ON Semiconductor und Sumco sorgten für steigende Wertentwicklung, da die Anleger zunehmend erkannten, dass die für ihre Produkte erreichbaren Märkte wachsen. Hingegen wurden bestimmte Positionen durch schwierige Geschäftsbedingungen negativ beeinflusst. Molson Coors Brewing litt weiterhin unter der Verzögerung der Synergien aus der Fusion mit MillerCoors. Der französische Einzelhändler für Lebensmittel und Basiskonsumgüter Carrefour war rückläufig, da das Management aufgrund des erhöhten Wettbewerbsdrucks im französischen Heimatmarkt eine Gewinnwarnung herausgab; die Position wurde verkauft. Auch das fehlende Engagement beim Online-Händler Amazon.com, der bei relativ unattraktiven Bewertungen gehandelt wird, schmälerte die relativen Renditen, da seine Aktien aufgrund starker Quartalsergebnisse zulegen konnten.

Der Fonds investiert in drei speziellen Kategorien: Veränderung, Substanz und Marktstellung. Unternehmen, die eine Veränderung vollziehen, bieten das Potenzial für eine deutliche Wertveränderung, wobei diese Veränderung durch kurzfristige Umstrukturierung, Fusionen, Übernahmen oder Ausgliederungen angetrieben wird. Unternehmen der Kategorie „Substanz“ haben das Potenzial für ein über den Markterwartungen liegendes Gewinnwachstum, das dann zu einer Neubewertung führen könnte. Zu der Kategorie „Marktstellung“ gehören Unternehmen, die sich durch eine führende Stellung innerhalb ihrer Branche, starkes Wachstum, guten Cashflow und hohe Preismacht auszeichnen.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	17.07.2014	17.07.2014	15,1%	13,2%	-	-	37,4%	29,3%	8,7%
A-Anteile (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	3,9%		86,5%	13,3%	350,7%		7,2%
A-ACC-Anteile (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-		-	-	-2,1%		-
A-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	3,9%		-	-	15,6%		5,5%
A-ACC-Anteile (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	16,2%		-	-	53,6%		12,9%
A-ACC-Anteile (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	9,0%		-	-	21,4%		7,4%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.05.2016	05.05.2016	9,7%	8,3%	-	-	31,1%	26,9%	14,6%
A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	28.03.2018	28.03.2018	-		-	-	2,7%	2,9%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	3,1%		79,6%	12,4%	36,9%		1,8%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	16,4%		-	-	32,9%		12,5%
I-ACC-Anteile (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	4,9%		-	-	15,8%		6,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.07.2014	17.07.2014	16,1%		-	-	41,6%		9,6%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	4,8%		-	-	86,1%		14,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	4,8%		93,6%	14,1%	92,6%		6,4%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	22.11.2017	22.11.2017	-		-	-	1,5%	1,0%	-

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	95.964.816	3,32
Alphabet (A)	81.420.668	2,82
Exelon	65.605.233	2,27
Microsoft	65.303.901	2,26
Andeavor	60.115.200	2,08
JPMorgan Chase & Co	59.265.974	2,05
Union Pacific	52.480.895	1,81
Airbus Group	51.415.225	1,78
Citigroup	49.880.332	1,73
Vinci	47.854.455	1,65

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	47,88
Japan	11,78
Niederlande	9,25
Frankreich	4,82
Deutschland	4,78
Irland	4,42
Dänemark	3,20
Vereinigtes Königreich	3,08
Hongkong	2,41
Israel	1,47
Schweiz	1,41
...	...

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1997 der FTSE World, bis 13.06.2014 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der MSCI World (netto) und zu 40 % der MSCI Europe ex-UK (netto) einfließen, danach der MSCI World (netto)

Vergleichsindex in CZK abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to CZK.

Comparative index Hedged JPY: MSCI AC World Net Hedged to JPY.

Comparative index Hedged EUR: MSCI World Net Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 471 MIO. USD

Überblick

Aktien der asiatischen Pazifikregion ohne Japan stiegen in diesem Zeitraum, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Aus regionaler Sicht schlossen chinesische und Hongkong-Aktien mit einem Plus ab. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Aus allgemeiner Branchensicht erzielten Gesundheits-, Finanz- und Informationstechnologiewerte die stärksten Zuwächse. Jedoch fielen australische Finanzwerte aufgrund der Besorgnis über behördliche Untersuchungen zu angeblichem Fehlverhalten in der Branche und Risiken im Zusammenhang mit dem Wohnungsmarkt. Die Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen blieben hinter dem allgemeinen Markt zurück.

Der Fonds erwirtschaftete im Berichtsjahr positive Renditen, was auf lohnenswerte Positionen in den Sektoren IT und Gesundheit zurückzuführen war. Der chinesische Hersteller von Kamerakomponenten Sunny Optical Technology Group legte stark zu, da die Steigerung des Marktanteils, ein besserer Produktmix und höhere durchschnittliche Verkaufspreise den Gewinn in die Höhe schnellen ließen. Die Anleger bevorzugten den Arzneimittelhersteller Jiangsu Hengrui Medicine wegen seiner ermutigenden Ertragsaussichten, unterstützt durch die Einführung neuer Präparate, obwohl er seine Kapazitäten ausbaut, um die starke Nachfrage zu befriedigen. Im Finanzbereich verzeichneten die China Construction Bank (H) und die Industrial & Commercial Bank of China (H) gute Ergebnisse, darunter eine Ausweitung der Nettozinsmargen und eine verbesserte Vermögensqualität. Das Engagement bei der United Overseas Bank in Singapur unterstützte die Renditeerwartungen, dass eine Verbesserung der Nettozinsmargen und eine effiziente Kostenkontrolle die Ertragsaussichten stärken würden.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Wachstumswerte mit hoher Dividendensteigerung und langfristigem Wachstum. Der Fondsmanager erhöhte das Engagement im führenden Internetunternehmen Tencent Holdings und dem dominierenden E-Commerce-Unternehmen Alibaba Group Holding ADR. Beide Unternehmen verfügen über solide Geschäftsmodelle und dürften langfristige Gewinner in wachstumsstarken Bereichen wie E-Commerce, Zahlungsverkehr, Werbung, Cloud Computing und Künstlicher Intelligenz sein. Das Portfolio umfasst erstklassige Finanzunternehmen und hier insbesondere Banken, die sich durch exzellentes Management, starke Kapitalausstattung und solide Assetqualität auszeichnen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	29.648.030	6,30
Samsung Electronics	21.486.360	4,56
Alibaba Group Holding ADR	20.183.577	4,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.473.433	3,71
AIA Group	15.496.788	3,29
China Construction Bank (H)	14.077.299	2,99
Industrial & Commercial Bank of China (H)	12.744.668	2,71
Westpac Banking	10.348.543	2,20
CSL	10.202.119	2,17
China Mobile	8.968.244	1,91

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	31,44
Australien	15,38
Hongkong	12,42
Korea	11,90
Taiwan	10,11
Indien	10,08
Singapur	2,54
Thailand	2,12
Indonesien	1,60
Vereinigtes Königreich	0,89
Malaysia	0,83
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	16.12.2004	16.12.2004	17,7%	34,3%	6,1%	188,2%	8,2%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	16,0%	-	-	41,1%	8,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	17,6%	34,4%	6,1%	42,0%	6,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	18,8%	-	-	36,0%	9,1%
Y-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	18,7%	-	-	44,4%	15,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	18,7%	-	-	44,2%	14,5%
Y-ACC-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	12,6%	-	-	44,5%	9,5%

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 307 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Im dritten Quartal 2017 nahm die Volatilität aufgrund steigender geopolitischer Spannungen zu. Die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starke Unternehmensgewinne, Steuerreformen in den USA und ein anhaltendes globales Wirtschaftswachstum unterstützten die Aktienmärkte. Die Märkte waren Anfang 2018 aufgrund steigender Anleiherenditen und der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China rückläufig, was sich gegen Ende des Zeitraums weitgehend abschwächte.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die deutlich unterdurchschnittliche Wertentwicklung von defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Telekommunikation im Vergleich zu Bergbau-, Technologie- und Nicht-Basiskonsumgütern wirkte angesichts des zurückhaltenden Ansatzes und der strengen Bewertungsdisziplin des Fonds bremsend. Die Tabakbeteiligungen Philip Morris International und Imperial Brands schmälerten die Renditen aufgrund der Unsicherheit in der Branche angesichts strenger Nikotinvorschriften und „Produkten der neuen Generation“. Positiv zu vermerken ist, dass die höheren Ölpreise die Energietitel unterstützen. Die finnische Raffinerie Neste bleibt eine hervorragende Investition mit steigenden Dividenden. Der norwegische Ölkonzern Aker BP bietet durch seine relativ kleinen Aktivitäten in der Branche stabile Cashflows und Ausschüttungen sowie einen geringeren Bedarf an Investitionsaufwendungen.

Der Fonds konzentriert sich weiterhin auf leistungsstarke Unternehmen mit starken Marken, verlässlichen Marktanteilen, guter Cash Conversion Rate und soliden Bilanzen, die unter verschiedensten wirtschaftlichen Bedingungen ein nachhaltiges Dividendenwachstum bieten. In diesem Zeitraum erwarb der Fondsmanager neue Positionen bei AXA und Prudential. Der französische Versicherer AXA wird durch eine starke Bilanz- und Kapitalstruktur unterstützt und ist in der Vergangenheit durch erfolgreiche Akquisitionen gewachsen. Prudential ist ein qualitativ hochwertiges Liquiditätserzeugendes Unternehmen mit Aktivitäten in Großbritannien, den USA und Asien. Es wird von der strukturell steigenden Nachfrage nach Versicherungsprodukten im asiatischen Raum profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell (UK)	11.196.662	3,65
Neste	8.306.593	2,71
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	8.255.642	2,69
NN Group	7.695.746	2,51
Hannover Rueck	7.554.547	2,46
Allianz	7.253.710	2,37
Unilever (CVA)	7.108.324	2,32
AXA	6.881.672	2,24
Total	6.843.364	2,23
Novo Nordisk (B)	6.471.731	2,11

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	22,57
Deutschland	17,15
Schweiz	11,20
Niederlande	10,57
Frankreich	8,37
Finnland	6,51
Italien	4,90
Spanien	4,72
Schweden	4,61
Dänemark	3,66
Norwegen	1,73

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	-1,5%	2,4%	32,6%	46,4%	5,8%	62,8%	74,4%	6,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	-1,5%		32,7%		5,8%	62,1%		6,7%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	4,0%	7,9%	-		-	32,6%	42,9%	7,2%
A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-1,5%		-		-	9,9%		6,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	-1,5%		32,6%		5,8%	46,5%		7,3%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	16.10.2014	16.10.2014	3,1%	6,5%	-		-	30,6%	42,8%	7,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	3,9%	7,5%	-		-	30,6%	37,7%	6,4%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	-1,5%		32,7%		5,8%	46,8%		7,4%
I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	-		-		-	0,3%		-
Y-ACC-Anteile (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	-0,6%		38,1%		6,7%	71,9%		7,5%
Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	-0,6%		-		-	7,8%		2,3%

* Vergleichsindex: MSCI Europe Index (netto).
Comparative index Hedged AUD: MSCI Europe Index Hedged to AUD (netto).
Comparative index Hedged HKD: MSCI Europe Index Hedged to HKD (netto).
Comparative index Hedged USD: MSCI Europe Index Hedged to USD (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 5.520 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien stiegen in den letzten 12 Monaten, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnzuwächsen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erwarteten. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat außerdem Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen ausgelöst. Gegen Ende des Zeitraums nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen. Die US-Notenbank setzte den Weg der schrittweisen Zinserhöhung fort, während die Europäische Zentralbank einen akkommodierenden geldpolitischen Kurs favorisierte. An anderer Stelle setzte sich die Unsicherheit über die Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union über die Bedingungen seines Ausstiegs fort.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Rückläufige politische Risiken und starke Wirtschafts- und Unternehmensdaten trieben Anleger in Sektoren, die am ehesten von einem stärkeren BIP-Wachstum profitieren dürften. Wichtige Beteiligungen wie die in US-Bancorp schmälerten die Renditen aufgrund der fehlenden Anlagesensitivität gegenüber steigenden Zinssätzen. Ermutigenderweise hat die zunehmende Volatilität die Position am Börsenbetreiber Deutsche Börse gestärkt.

Die Strategie strebt eine auf Dividenden basierende Gesamtrendite an, wobei der Schwerpunkt auf dem Kapitalerhalt liegt. Der Fonds strebt eine zyklusübergreifende Wertentwicklung an, um ein reales Wachstum der Fondsausschüttungen und eine geringere Inanspruchnahme zu erzielen. Das Portfolio ist gut diversifiziert, mit einer Neigung zu höheren Renditen für Kapitalgeschäfte wie den Konsumgüter-, Gesundheits-, Industrie- und Technologiesektor, was die Qualitätstendenz der Strategie widerspiegelt. Während des Zeitraums erwarb der Fondsmanager neue Positionen bei Maxim Integrated Products und BlackRock. Maxim Integrated Products ist ein Halbleiterunternehmen mit starken Cashflows und einer Netto-Cash-Bilanz. Der Vermögensverwalter BlackRock verfügt über ein breit gefächertes Angebot an Produkt- und Kundentypen, Stilen und Regionen. Er wird durch eine exzellente Bilanz bei der Kapitalallokation, organischem Wachstum, Aktienrückkäufen und Dividendenausschüttungen gestützt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Wolters Kluwer	246.342.454	4,46
Diageo	243.928.237	4,42
Royal Dutch Shell (NL)	221.444.687	4,01
US Bancorp	197.912.980	3,59
Deutsche Boerse	193.947.171	3,51
RELX	190.513.242	3,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing	185.195.610	3,35
Johnson & Johnson	169.161.496	3,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	161.083.498	2,92
Zurich Insurance Group	159.070.672	2,88

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	27,52
Vereinigtes Königreich	18,17
Niederlande	8,47
Japan	7,01
Schweiz	6,97
Deutschland	6,43
Frankreich	6,11
Spanien	3,47
Taiwan	3,35
Irland	3,22
Australien	1,42

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-ACC-Anteile (USD)	04.05.2012	04.05.2012	6,7%	14,2%	38,2%	52,4%	6,7%	68,3%	79,0%	9,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-3,8%	-	-	-	-	4,3%	-	1,6%
Svetových dividend A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	0,6%	9,1%	-	-	-	29,0%	40,2%	5,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.01.2012	30.01.2012	1,6%	9,6%	41,7%	54,3%	7,2%	82,8%	87,0%	10,1%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	1,7%	10,0%	-	-	-	38,1%	49,4%	7,5%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	23.01.2014	23.01.2014	3,9%	12,4%	-	-	-	40,9%	52,5%	8,4%
A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	15.09.2016	15.09.2016	3,3%	11,8%	-	-	-	11,3%	26,8%	6,8%
A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	6,4%	14,5%	-	-	-	51,0%	57,6%	10,7%
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016	22.11.2016	6,6%	-	-	-	-	17,5%	-	11,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	6,6%	-	38,1%	-	6,7%	75,3%	-	9,4%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	-3,8%	-	50,7%	-	8,5%	90,2%	-	10,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,6%	-	39,6%	-	6,9%	71,6%	-	9,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	1,1%	-	48,4%	-	8,2%	84,2%	-	10,3%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	3,8%	12,3%	-	-	-	11,4%	26,2%	6,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	28.10.2013	28.10.2013	4,1%	-	-	-	-	45,4%	-	8,7%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	2,8%	-	-	-	-	10,0%	-	6,0%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	10.05.2017	10.05.2017	-	-	-	-	-	1,3%	10,1%	-
A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	30.01.2012	30.01.2012	6,6%	-	38,1%	-	6,7%	75,3%	-	9,4%

* Vergleichsindex: MSCI AC World Index (netto).
 Comparative index Hedged CZK: MSCI AC World Net Hedged to CZK.
 Comparative index Hedged EUR: MSCI AC World Net Hedged to EUR.
 Comparative index Hedged HUF: MSCI AC World Net Hedged to HUF.
 Comparative index Hedged AUD: MSCI AC World Net Hedged to AUD.
 Comparative index Hedged PLN: MSCI AC World Net Hedged to PLN.
 Comparative index Hedged RMB: MSCI AC World Net Hedged to RMB.
 Comparative index Hedged USD: MSCI AC World Net Hedged to USD.
 Comparative index Hedged GBP: MSCI AC World Net Hedged to GBP.
 Comparative index Hedged SGD: MSCI AC World Net Hedged to SGD.
 Vergleichsindex in CHF abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	-3,8%		50,7%		8,6%	90,3%		10,8%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-4,2%		-		-	4,4%		2,1%
D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	1,0%		-		-	8,3%		4,0%
D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	1,0%		-		-	8,3%		4,0%
D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-4,2%		-		-	4,7%		2,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	-4,5%		-		-	37,1%		7,9%
E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	0,8%		36,2%		6,4%	58,2%		8,7%
I-ACC-Anteile (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	-2,8%		57,7%		9,5%	101,9%		11,9%
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	4,9%		-		-	17,6%		6,1%
SR-ACC-Anteile (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	1,3%		-		-	12,7%		5,9%
SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	1,2%		-		-	12,8%		6,0%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,1%		-		-	53,8%		11,0%
W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	1,2%		-		-	47,9%		10,5%
W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	23.01.2017	23.01.2017	3,4%	9,7%	-		-	10,3%	15,8%	8,0%
Y-ACC-Anteile (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%		43,8%		7,5%	84,0%		10,2%
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	-		-		-	-2,5%		-
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	16.03.2015	16.03.2015	2,2%	9,2%	-		-	13,0%	18,1%	4,0%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.01.2012	30.01.2012	2,4%		47,0%		8,0%	90,6%		10,9%
Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	7,5%		-		-	11,8%		9,9%
Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	-3,0%		-		-	12,6%		3,7%

* Vergleichsindex: MSCI AC World Index (netto).

Comparative index Hedged CZK: MSCI AC World Net Hedged to CZK.

Comparative index Hedged EUR: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

Comparative index Hedged HUF: MSCI AC World Net Hedged to HUF.

Comparative index Hedged AUD: MSCI AC World Net Hedged to AUD.

Comparative index Hedged PLN: MSCI AC World Net Hedged to PLN.

Comparative index Hedged RMB: MSCI AC World Net Hedged to RMB.

Comparative index Hedged USD: MSCI AC World Net Hedged to USD.

Comparative index Hedged GBP: MSCI AC World Net Hedged to GBP.

Comparative index Hedged SGD: MSCI AC World Net Hedged to SGD.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: MSCI AC World Net Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 76 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien stiegen in den letzten 12 Monaten, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnezuzwachsen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erwarteten. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat außerdem Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen ausgelöst. Gegen Ende des Zeitraums nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen. Die US-Notenbank setzte den Weg der schrittweisen Zinserhöhung fort, während die Europäische Zentralbank einen akkommodierenden geldpolitischen Kurs favorisierte. An anderer Stelle setzte sich die Unsicherheit über die Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union über die Bedingungen seines Ausstiegs fort.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Bestände an Basiskonsumgütern schmälerten die Renditen, da es in einem für den Sektor ungünstigen Umfeld keine für den Handel positiven Neuigkeiten gab. Wichtige Beteiligungen wie Procter & Gamble und PepsiCo gaben nach. Erfreulich war dagegen das wertsteigernde Ergebnis unserer Titelauswahl im Finanzbereich. Die zunehmende Marktvolatilität stärkte die Positionen bei den Börsenbetreibern Deutsche Börse und CME Group. Auch der Fachverlag Wolters Kluwer trug maßgeblich zur Rendite bei.

Der Fondsmanager bevorzugt qualitativ hochwertige, fundamental starke Unternehmen, die zu vernünftigen Bewertungen gehandelt werden sowie einen gesicherten Ertragsstrom und gute Perspektiven für das Dividendenwachstum bieten. Der Fonds strebt eine zyklusübergreifende Wertentwicklung an, reales Wachstum der Fondsausschüttungen und eine geringere Inanspruchnahme, während eine dividendenbasierte Gesamrendite erwirtschaftet wird. Während des Berichtszeitraums erwarb der Fondsmanager neue Positionen bei Willis Towers Watson und Linde. Der Qualitätsversicherer Willis Towers Watson wurde zu attraktiven Konditionen erworben. Das Unternehmen operiert mit stabilen Margen und bietet ein gutes Potenzial für die Gesamrendite. Linde ist ein hochwertiges deutsches Gase-Unternehmen mit einer über den gesamten Marktzyklus konstanten Kapitalrendite.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Wolters Kluwer	3.481.794	4,60
Marsh & McLennan	2.973.036	3,92
RELX	2.555.946	3,37
Diageo	2.449.024	3,23
Deutsche Boerse	2.421.093	3,20
Microsoft	2.217.157	2,93
Johnson & Johnson	2.130.042	2,81
Procter & Gamble	1.990.550	2,63
Ameren	1.859.314	2,45
Nippon Telegraph & Telephone	1.817.395	2,40

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	39,67
Vereinigtes Königreich	15,56
Deutschland	9,65
Japan	8,87
Irland	7,94
Niederlande	4,60
Frankreich	3,42
Schweiz	3,30
Spanien	2,20
Bermuda	1,96
Hongkong	1,27
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	15.07.2014	15.07.2014	7,0%	14,2%	-	-	15,8%	27,9%	3,9%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.07.2014	15.07.2014	2,1%	9,6%	-	-	19,7%	30,1%	4,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	-3,4%	-	-	-	29,6%	-	7,1%
I-Anteile (USD)	10.01.2014	10.01.2014	8,1%	-	-	-	27,3%	-	5,8%
I-ACC-Anteile (USD)	18.11.2013	18.11.2013	8,2%	-	-	-	28,7%	-	5,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	15.07.2014	15.07.2014	7,9%	-	-	-	19,3%	-	4,8%

* Vergleichsindex: Bis 14.07.2014 der MSCI World High Dividend Yield Index (netto), danach der MSCI AC World Net.

Comparative index Hedged EUR: MSCI AC World Net Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 151 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf eine schwache Titelauswahl bei den nordamerikanischen Aktienstrategien zurückzuführen war. Insbesondere schmälerte die wertorientierte US-Strategie die Rendite, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Wertentwicklung weiter. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl im Konsumgüter- und Industriesektor negativ auf die Rendite aus. Allerdings trug das Engagement in eine US-Wachstumsstrategie zur Wertentwicklung bei. Verluste wurden weiter durch eine Strategie gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investiert. Das Engagement in Schwellenmärkte war ebenfalls wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien innerhalb Japans und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten die Wertentwicklung. Positiv auf die Rendite wirkte sich auch das selektive Engagement in globalen Aktiensektoren aus. Hier haben die Beteiligungen an globalen Technologie- und Konsumunternehmen einen Wertzuwachs geschaffen.

Der Fondsmanager behielt seine übergewichtete Aktienallokation in Europa ex UK bei. Die kurzfristigen Aussichten für Europa bleiben, getrieben von günstigen finanziellen Bedingungen, gesunden Arbeitsmärkten und einem anhaltenden globalen Wachstum positiv. Der Fondsmanager hielt auch eine untergewichtete Allokation in den USA bei. Die Lohninflation in den USA dürfte sich negativ auf die Gewinnmargen der Unternehmen auswirken, und die anhaltende Volatilität ist wohl auf die Erwartung mehrerer Zinserhöhungen der US-Notenbank im Jahr 2018 zurückzuführen sein.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	2.551.912	1,69
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.453.110	1,63
AXA	1.592.519	1,06
BP	1.569.707	1,04
Prudential	1.387.078	0,92
British American Tobacco	1.304.015	0,86
SAP	1.293.987	0,86
Sanofi	1.267.944	0,84
Siemens	1.263.308	0,84
Roche Holding	1.249.920	0,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	23,38
Vereinigtes Königreich	15,22
Deutschland	7,66
Frankreich	6,28
Japan	5,86
Niederlande	5,76
Irland	3,80
Schweiz	3,61
Spanien	2,19
Italien	2,15
Schweden	1,70

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	30.11.1999	30.11.1999	1,0%	2,2%	54,5%	60,4%	9,1%	52,0%	63,4%	2,3%

* Vergleichsindex: Bis 30.04.2007 der MSCI World (netto), danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der MSCI World (netto) und zu 40 % der MSCI Europe (netto) einfließen.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 7 MIO. USD

Überblick

Aktien der asiatischen Pazifikregion ohne Japan erzielten in diesem Zeitraum Fortschritte, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Jedoch führten Bedenken bezüglich schneller als erwarteter Zinserhöhungen in den USA und ein möglicher Handelskrieg zwischen den USA und China zu Volatilität. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung gegenüber den Märkten in China und Hongkong. Australische Aktien blieben hinter dem allgemeinen Markt zurück, als die Finanzwerte aufgrund der Besorgnis über eine behördliche Untersuchung zu angeblichem Fehlverhalten in der Branche und Risiken im Zusammenhang mit dem Wohnungsmarkt fielen. Im Bereich der festverzinslichen Anleihen erzielten asiatische Anleihen in US-Dollar und chinesische Renminbi-Anleihen positive Renditen, was durch die Straffung der Kreditspreads gefördert wurde.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Die Allokation zu Aktien stützte die absolute Rendite. Die Dividendenzahlungen in der Region Asien-Pazifik und die Aktienstrategien der Schwellenländer in Asien trugen wesentlich zur Wertentwicklung bei. Das Engagement in chinesischen Aktien, insbesondere in Konsumaktien, hat einen weiteren Wertzuwachs geschaffen. Bei festverzinslichen Wertpapieren trugen Hochzinsanleihen und chinesische Renminbi-Anleihen zu den Gewinnen bei. Hingegen belastete die Allokation zu asiatischen Investment Grade-Anleihen die Rendite.

Im Berichtszeitraum nahmen die Fondsverwalter nach starken Kursanstiegen Gewinne bei Aktien aus China und Schwellenländern Asiens mit. Das Kapital wurde umgeschichtet und zu Gunsten des breiteren ASEAN-Marktes aus indonesischen Aktien abgezogen. Stattdessen erhöhten die Manager die Allokation in Anlagen mit höheren Renditen wie asiatischen Hochzinsanleihen und chinesischen Anleihen. Auch das Engagement in defensiven Anlagen wurde in Erwartung von mehr Volatilität erhöht. Infolgedessen wurde der Bestand an asiatischen Investment Grade-Anleihen erhöht. Ansonsten wurde die Liquidität des Fonds reduziert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	143.183	1,97
Tencent Holdings	140.771	1,93
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	105.760	1,45
NB Global Fling Rate Income Fund	103.457	1,42
Amedeo Air Four Plus	102.814	1,41
Alibaba Group Holding ADR	100.762	1,38
Heungkuk Life Insurance 4,475% VRN 09.11.2047	77.254	1,06
Samsung Electronics	77.137	1,06
China Minmetals 3,75% VRN (perpetual)	75.242	1,03
Xtrackers II Harvest China Govt. Bond UCITS ETF	73.237	1,01

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	15,85
Australien	9,37
Kaimaninseln	8,34
Hongkong	7,58
Indien	5,84
Korea	5,63
Jungferninseln (British)	5,54
Vereinigtes Königreich	5,34
Singapur	4,76
Luxemburg	3,26
Malaysia	3,01

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.05.2016	31.05.2016	10,2%	-	-	21,5%	10,7%
A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	23.02.2017	23.02.2017	10,2%	-	-	12,9%	10,8%
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016	22.11.2016	10,3%	-	-	18,3%	12,5%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	10,2%	-	-	12,7%	10,6%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	4,6%	-	-	6,3%	5,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 935 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien legten zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Berichtszeitraums erlebten Aktien jedoch eine deutliche Korrektur, da Daten zu einem höheren US-Lohnwachstum Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation auslösten. Die Verluste bei US-Schatzanleihen, die durch die Sorge um eine Ausweitung des Zwillingsdefizits und eine höhere Inflation verursacht wurden, haben sich auch auf andere Anleihemärkte ausgeweitet, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) stiegen. Die Kreditmärkte entwickelten sich stark, da sich die Kreditspreads inmitten nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft im Euroraum ihren Fokus auf den erwarteten Zinspfad verlagert. Auf ihrer letzten Sitzung im April ließ die EZB die Zinssätze jedoch unverändert.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. Die Titelauswahl und eine untergewichtete Position im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter sowie die Titelauswahl im Industriesektor beeinträchtigten die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktienstrategie. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl bei Informationstechnologie und Finanzwesen wertsteigernd war. Positive Wertentwicklung zeigte auch das Segment der festverzinslichen Schuldtitel, das die Verluste des Aktienbereichs begrenzte. Da Anleihen sich schlechter als Aktien entwickelten, steigerte die Untergewichtung im Bereich festverzinslicher Schuldtitel den relativen Wert. Die strategische Auswahl in diesem Segment steigerte die Gewinne. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Beteiligungen in Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro war wertsteigernd.

Auf globaler Ebene zeigen unsere Modelle an, dass die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen trotz der jüngsten Anzeichen einer Verlangsamung robust bleiben. Somit bleiben wir bei Aktien positiv und bevorzugen weiterhin eine geringfügig übergewichtete Allokation zu dieser Anlageklasse. Die Zentralbanken scheinen entschlossen zu sein, ihre Geldpolitik zu straffen, möglicherweise schneller als die Märkte es erwarten. Daraus ergeben sich Risiken für die Rentenmärkte. Daher bleibt der Fonds bei seiner Untergewichtung von Anleihen und seiner Allokation in Kassapositionen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	82.055.804	8,78
Amundi	21.354.374	2,28
SAP	21.056.591	2,25
Siemens	20.854.266	2,23
Hannover Rueck	20.847.441	2,23
Koninklijke Philips	20.781.796	2,22
Linde	20.736.664	2,22
Airbus Group	20.708.200	2,22
Royal Dutch Shell (NL)	20.623.991	2,21
Heineken	20.555.921	2,20

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	27,42
Niederlande	16,39
Frankreich	16,15
Italien	10,82
Spanien	9,62
Vereinigtes Königreich	6,20
Irland	3,09
USA	2,50
Portugal	2,45
Finnland	1,49
Luxemburg	1,44

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)
A-Anteile (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	1,3%	3,8%	33,1%	43,7%	5,9%	398,5%	407,7%	7,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	1,4%		33,1%		5,9%	62,3%		4,3%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	4,1%	6,1%	-		-	23,6%	31,5%	5,4%
A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	1,5%		-		-	9,9%		6,8%
E-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	0,8%		29,5%		5,3%	44,8%		3,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	2,0%		36,6%		6,4%	74,3%		5,6%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.1998 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 Prozent der MSCI Europe ex-UK (netto) und zu 40 Prozent der CitiGroup Europe Investment Grade 5+ Years einfließen, bis

31.10.2007 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 Prozent der MSCI EMU (netto) und zu 40 Prozent der CitiGroup EMU Government Bond Index einfließen, danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 59 Prozent der MSCI EMU (netto) und zu 41 Prozent der CitiGroup EMU Government Bond Index einfließen.

Vergleichsindex in USD abgesichert: 59 Prozent MSCI EMU (N) USD Hedged Index und 41 Prozent Citigroup EMU Government Bond Index USD hedged.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 289 MIO. EUR

Überblick

Die globalen Aktien haben im Berichtsjahr stark zugelegt, da die Märkte von einem synchronen globalen Wachstum getragen wurden. Jedoch erfuhren sie gegen Ende des Zeitraums eine starke Korrektur, da höheres US-Lohnwachstum Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslöste. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung löste weiterhin Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen aus. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank (EZB) die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Unterstützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Obwohl das übergewichtete Engagement in Aktien und die untergewichtete Allokation in Anleihen die Renditen stützten, wurde dies bedeutend durch die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Beteiligungen in den USA kompensiert. Eine Untergewichtung im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter und eine übergewichtete Beteiligung bei den Finanzwerten beeinträchtigten die relative Rendite im US-Aktienbereich. Auch die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie, Industrie und Energie beeinträchtigte die Gewinne. Alle Anleihenpositionen des Fonds wirkten sich hingegen positiv auf die Wertentwicklung aus, wobei Investment Grade-Anleihen den größten Wertbeitrag beisteuerten. Nicht-traditionelle Anlageklassen (Infrastruktur, Immobilien und Kredite) belasteten die Renditen, während Rohstoffe marginal zur Wertsteigerung beitrugen.

Die Allokation bei Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraums erhöht. Das Engagement in festverzinsliche Schuldtitel wurde jedoch reduziert, da die schneller als erwartete Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken Risiken für die Anlageklasse mit sich brachte. Die Reduzierung betraf vor allem europäische kurzfristige Anleihen. Anderenorts wurde der Bestand an Rohstoffen geringfügig erhöht, während die Position in den nicht-traditionellen Anlageklassen deutlich erhöht wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	18.859.007	6,53
Germany 0,25% 15.02.2027	4.200.335	1,45
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	3.032.400	1,05
Italy 2,20% 06.01.2027	2.650.520	0,92
CaixaBank 2,75% VRN 14.07.2028 EMTN	2.587.642	0,90
France 2,25% 25.05.2024	2.451.831	0,85
Helium Fund - A USD	2.382.297	0,83
RBS Group 3,625% VRN 25.03.2024 EMTN	2.171.822	0,75
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.076.142	0,72
Royal Dutch Shell	1.860.846	0,64

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	17,57
Deutschland	12,95
Frankreich	9,34
USA	8,81
Irland	5,67
Italien	4,28
Niederlande	4,21
Luxemburg	3,97
Japan	3,69
Spanien	3,40
Schweiz	1,58

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (annualisiert)				
A-ACC-Anteile (EUR)	31.12.1997	22.01.1998	0,4%	1,5%	18,6%	21,7%	3,5%	106,1%	146,7%	3,6%
Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-Anteile (EUR)	19.05.2015	19.05.2015	1,2%	-	-	-	-	1,9%	-	0,6%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.1998 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der CitiGroup European WGBI, zu 20 % der CAC All-Tradable (netto) und zu 20 % der MSCI World (netto) einfließen, bis 31.03.2003 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der CitiGroup EMU Government Bond Index, zu 20 % der MSCI EMU (netto) und zu 20 % der MSCI World ex-EMU (netto) einfließen, bis zum 31.03.2011 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 % der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index, zu 20 % der MSCI EMU (netto) und zu 20 % der MSCI World ex-EMU (netto) einfließen, danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 % der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index, zu 15 % der MSCI Europe (netto), zu 15 % der MSCI AC World ex Europe (netto), zu 10 % der Bloomberg Commodity Index TR und zu 10 % der EUR 1 Week LIBID einfließen.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 8.262 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. Angeführt von US-Schatzanleihen stiegen an den Rentenmärkten die Renditen von Staatsanleihen, da sich die globalen makroökonomischen Daten weiter verbesserten, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik hindeutete. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds erzielte über den Berichtszeitraum eine positive Rendite und seine Ertragsausschüttung entsprach dem Anlageziel. Zu den stärksten Trägern der Renditen zählten Aktien, obwohl angesichts der Fokussierung auf Ertragsgenerierung der Fonds jedoch Strategien mit Schwerpunkt auf Dividendenausschüttungen und höheren Erträgen bevorzugt, die hinter dem allgemeinen Aktienmarkt zurück blieben. Hochverzinsliche Anleihen, Schwellenmarktanleihen (Landeswährung) und Hybridanleihen trugen ebenfalls stark zur Wertentwicklung bei. Die Manager halten weiterhin nicht traditionelle Assetklassen wie z. B. Darlehen und Infrastruktur, die sich für den Fonds als wert- und renditesteigernd erwiesen.

Die Manager glauben, dass sich die Wirtschaft im späten Zyklus befindet, und angesichts der Konzentration des Fonds auf den Kapitalerhalt bevorzugen sie einen vorsichtigen Ansatz. Die Manager profitierten von Positionen in hochverzinslichen Anleihen in den USA und Asien sowie in Schwellenmarktanleihen (Landeswährung). Stattdessen haben sie die Durationsposition des Fonds durch den Kauf von US-Staatsanleihen erhöht. Der Fonds wechselte auch von asiatischen zu US-Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“), die sich am sicheren Ende des Investment-Grade-Spektrums befinden. Zur Verbesserung der Diversifikation und der Rendite wurden neue Beteiligungen an nicht-traditionellen Anlagen erworben. An anderer Stelle sichern die Manager weiterhin einen Teil des Aktienmarkt-Beta des Fonds durch regionale und sektorenbezogene Short-Positionen in Aktien ab. Diese Absicherungen trugen dazu bei, die Inanspruchnahme Anfang 2018 zu begrenzen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 2,75% 15.02.2028	100.481.507	1,22
HICL Infrastructure	71.531.501	0,87
Diageo	71.249.248	0,86
NB Global Fling Rate Income Fund	67.471.857	0,82
US Treasury 2,25% 31.10.2024	65.787.451	0,80
John Laing Infrastructure Fund	62.221.332	0,75
Wolters Kluwer	58.922.938	0,71
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	56.609.391	0,69
RELX	56.499.465	0,68
US Treasury 2,50% 31.03.2023	54.777.494	0,66

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	21,71
Vereinigtes Königreich	17,99
Niederlande	5,79
Deutschland	4,18
Frankreich	3,96
Irland	3,88
Kaimaninseln	2,90
Schweiz	2,67
China	2,38
Luxemburg	2,01
Japan	1,72

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	27.03.2013	27.03.2013	4,2%	20,6%	3,8%	23,3%	4,2%
A-Anteile (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	-6,0%	-	-	6,2%	2,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-6,0%	-	-	20,9%	5,5%
A-ACC-Anteile (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	5,1%	21,8%	4,0%	24,5%	4,4%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	23.05.2014	23.05.2014	2,9%	-	-	16,0%	3,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	0,3%	-	-	17,1%	3,6%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	28.07.2014	28.07.2014	0,7%	-	-	12,7%	3,2%
A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	1,3%	-	-	11,0%	4,1%
A-ACC-Anteile (SEK/USD) (abgesichert)	29.03.2016	29.03.2016	1,7%	-	-	10,6%	4,9%
A-ACC-Anteile (CZK) (CZK/USD abgesichert)	30.11.2015	30.11.2015	0,5%	-	-	7,5%	3,0%
A-ACC-Anteile (PLN) (PLN/USD hedged)	21.10.2015	21.10.2015	3,5%	-	-	14,9%	5,7%
Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	17.11.2014	17.11.2014	0,4%	-	-	9,3%	2,6%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	3,0%	-	-	24,6%	5,6%
A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	18.02.2016	18.02.2016	3,5%	-	-	19,2%	8,3%
A-MDIST-Anteile (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	-5,9%	-	-	-6,3%	-5,3%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	4,2%	20,6%	3,8%	23,2%	4,2%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	5,1%	21,9%	4,0%	24,6%	4,4%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	-1,1%	-	-	20,5%	5,1%
A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	28.10.2013	28.10.2013	3,1%	-	-	27,1%	5,5%
A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	1,3%	-	-	11,6%	4,4%
A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	2,6%	-	-	11,2%	5,3%
A-QINCOME(G)-Anteile (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	-1,1%	29,7%	5,3%	31,3%	5,5%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	0,5%	-	-	17,4%	3,6%
D-ACC-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-6,5%	-	-	5,1%	2,5%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungs-datum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	0,0%	-	-	6,8%	3,3%
D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-6,5%	-	-	5,2%	2,5%
D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	0,1%	-	-	6,8%	3,3%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.10.2014	08.10.2014	-0,1%	-	-	8,0%	2,2%
E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	08.10.2014	08.10.2014	3,6%	-	-	12,7%	3,4%
E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	-0,1%	-	-	13,5%	2,9%
I-ACC-Anteile (USD)	17.02.2017	17.02.2017	5,1%	-	-	7,7%	6,4%
I-ACC-Anteile (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	-1,2%	-	-	45,8%	8,8%
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.10.2013	28.10.2013	-2,0%	-	-	31,6%	6,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	28.03.2018	28.03.2018	-	-	-	1,0%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	-5,3%	-	-	38,9%	7,5%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.08.2014	28.08.2014	1,1%	-	-	11,2%	2,9%
Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	09.06.2017	09.06.2017	-	-	-	3,2%	-
Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.10.2017	11.10.2017	-	-	-	0,0%	-
Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.11.2013	11.11.2013	1,3%	-	-	20,8%	4,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 209 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren sie jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. Darüber hinaus hat die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen ausgelöst. Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds generierte im Berichtsjahr eine positive absolute Rendite. Der Fonds hat sich im Jahr 2017 gut entwickelt, wobei sich der Bereich Marktengagement gut entwickelt hat, vornehmlich die Aktien. Die Wertentwicklung nach Ende 2017 war jedoch schwieriger, da die Volatilität zunahm. Ungerichtete Strategien wirkten sich gemischt auf die Rendite aus. Die Investition in alternative Anlagen trug zur Wertentwicklung bei, aber die Renditen des portablen Alpha waren enttäuschend. Thematische Positionen erzielten positive Renditen, darunter langfristige US-Aktien gegenüber einer Short-Position im US-Mediensektor und langfristige deutsche Aktien gegenüber einer Short-Position in europäischen Aktien. Der Fonds war für die Schwäche des US-Dollars im Berichtszeitraum nicht gut positioniert. Auch die starke Dynamik in wachstumsstarken Sektoren wie Technologie konnte nicht genutzt werden. Dies führte zu negativen Renditen von langfristigen europäischen Aktien gegenüber kurzfristigen US-Aktien und langfristigen australischen Aktien gegenüber kurzfristigen Hongkong-Aktien.

Das Engagement in Aktien wurde vor allem aufgrund von Bewertungen und sich verschlechternden Risiko-/Renditeerwartungen reduziert. Das Kapital des Fonds wurde in ungerichtete Strategien und in defensive Anlagen wie US-Schatzanleihen umgeschichtet. Das Engagement in Immobilienwerten wurde aufgelöst, da die steigenden Zinsen sich negativ auf diese Anlageklasse auswirken dürften. Gegen Ende des Berichtszeitraums haben die Manager Gewinne aus der Short-Position im Automobilbereich mitgenommen. Im Rahmen der portablen Alpha-Strategien wurde das Engagement bei Fidelity Funds - World Fund erhöht, da es eine attraktive Erfolgsbilanz aufweist und eine prozyklische Positionierung durch ein gutes defensives Engagement ausgeglichen wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Helium Fund - A USD	5.146.709	2,46
Majedie Asset Mgmt Invst Fund - Tortoise Fund	3.547.199	1,69
iShares Physical Gold	3.416.002	1,63
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	3.344.457	1,60
Serviced Platform SICAV - ADG Systematic Fund	3.198.293	1,53
HICL Infrastructure	2.065.748	0,99
International Public Partnerships	1.943.450	0,93
Chenavari Toro Income Fund	1.940.505	0,93
Real Estate Credit Investments	1.895.081	0,91
Renewables Infrastructure Group	1.783.527	0,85

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	19,31
Japan	7,25
USA	6,67
Luxemburg	6,29
Irland	5,48
China	3,83
Deutschland	3,28
Frankreich	2,94
Niederlande	2,17
Schweiz	1,42
Hongkong	1,37

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Aufflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,7%	-	-	3,6%	1,4%
A-Anteile (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	-9,1%	5,6%	1,1%	19,4%	2,1%
Vermögens. Def A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	08.02.2016	08.02.2016	-1,6%	-	-	2,1%	0,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	-9,2%	5,6%	1,1%	28,7%	2,8%
A-ACC-Anteile (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	-4,5%	-	-	-2,1%	-0,7%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	19.01.2009	19.01.2009	-1,6%	5,7%	1,1%	27,8%	2,7%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-9,6%	-	-	-2,1%	-1,1%
D-ACC-Anteile (USD) (EUR/USD abgesichert)	15.04.2016	15.04.2016	-2,1%	-	-	-1,1%	-0,6%
AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016	11.05.2016	0,2%	-	-	2,5%	1,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	-9,7%	2,4%	0,5%	21,7%	2,1%
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	19.01.2009	19.01.2009	-2,3%	2,5%	0,5%	20,9%	2,1%
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.05.2016	11.05.2016	-1,2%	-	-	0,2%	0,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-8,6%	-	-	-6,1%	-2,3%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-1,0%	-	-	-1,0%	-0,4%
Y-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	-0,1%	-	-	0,8%	0,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 447 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren sie jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. Darüber hinaus hat die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen ausgelöst. Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds zeigte im Berichtsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Der Fonds hat sich im Jahr 2017 gut entwickelt, wobei sich der Bereich Marktengagement gut entwickelt hat, vornehmlich die Aktien. Die Wertentwicklung nach Ende 2017 war jedoch schwieriger, da die Volatilität zunahm. Ungerichtete Strategien wirkten sich gemischt auf die Rendite aus. Die Investition in alternative Anlagen trug zur Wertentwicklung bei, aber die Renditen des portablen Alpha waren enttäuschend. Thematische Positionen erzielten positive Renditen, darunter langfristige US-Aktien gegenüber einer Short-Position im US-Mediensektor und langfristige deutsche Aktien gegenüber einer Short-Position in europäischen Aktien. Der Fonds war für die Schwäche des US-Dollars im Berichtszeitraum nicht gut positioniert. Auch die starke Dynamik in wachstumsstarken Sektoren wie Technologie konnte nicht genutzt werden. Dies führte zu negativen Renditen von langfristigen europäischen Aktien gegenüber kurzfristigen US-Aktien und langfristigen australischen Aktien gegenüber kurzfristigen Hongkong-Aktien.

Das Engagement in Aktien wurde vor allem aufgrund von Bewertungen und sich verschlechternden Risiko-/Renditeerwartungen reduziert. Das Kapital des Fonds wurde in ungerichtete Strategien umgeschichtet. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Goldbestände nach einem starken Preisanstieg veräußert, um Gewinne mitzunehmen. Auch bei der Short-Position im Automobilbereich nahmen die Fondsmanager Gewinne mit. Im Rahmen der portablen Alpha-Strategien wurde das Engagement bei Fidelity Funds - World Fund erhöht, da es eine attraktive Erfolgsbilanz aufweist und eine prozyklische Positionierung durch ein gutes defensives Engagement ausgeglichen wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
iShares Physical Gold	14.268.785	3,19
Helium Fund - A USD	10.237.023	2,29
Majedie Asset Mgmt Invst Fund - Tortoise Fund	7.055.530	1,58
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	6.652.267	1,49
Serviced Platform SICAV - ADG Systematic Fund	6.361.541	1,42
HIICL Infrastructure	4.391.977	0,98
International Public Partnerships	4.131.961	0,92
Chenavari Toro Income Fund	4.125.699	0,92
Real Estate Credit Investments	4.029.123	0,90
Renewables Infrastructure Group	3.791.948	0,85

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	17,27
USA	7,71
Japan	6,87
Irland	6,74
Luxemburg	5,84
China	4,43
Deutschland	1,41
Hongkong	1,36
Frankreich	1,31
Niederlande	1,30
Schweiz	0,78

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Aufflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.10.2006	30.10.2006	1,9%	6,1%	1,2%	26,7%	2,1%
A-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-8,0%	15,7%	3,0%	33,3%	2,5%
Vermögens. Mod A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	08.02.2016	08.02.2016	-0,5%	-	-	7,2%	3,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-8,0%	15,7%	3,0%	32,9%	2,5%
A-ACC-Anteile (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	-3,3%	-	-	0,9%	0,3%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	20.05.2008	20.05.2008	-0,3%	12,4%	2,4%	21,3%	2,0%
AEON E-ACC-Anteile (USD)	11.05.2016	11.05.2016	1,5%	-	-	6,7%	3,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	-8,6%	12,3%	2,3%	24,4%	1,9%
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	20.05.2008	20.05.2008	-0,9%	9,0%	1,7%	14,2%	1,3%
AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.05.2016	11.05.2016	0,2%	-	-	3,3%	1,7%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-3,4%	-	-	22,1%	4,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	2,8%	9,6%	1,9%	14,9%	1,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-7,5%	-	-	-2,9%	-1,1%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	07.08.2015	07.08.2015	0,3%	-	-	2,1%	0,8%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 8 MIO. USD

Überblick

Aktien der Region Großchina erzielten in diesem Zeitraum Fortschritte, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Jedoch führten Risiken über schneller als erwartete Zinserhöhungen in den USA und ein möglicher Handelskrieg zwischen den USA und China zu Volatilität. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung gegenüber den Märkten in China und Hongkong. Angeführt von Gesundheits- und Verbrauchsgütern legte auch der taiwanische Markt zu. Alle Sektoren der Region Großchina endeten höher. Im Bereich der festverzinslichen Anleihen erzielten asiatische Anleihen in US-Dollar und chinesische Renminbi-Anleihen mit Investment Grade positive Renditen, was durch die Straffung der Kreditspreads gefördert wurde.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Die Allokation zu Aktien stützte die absolute Rendite. Aktien aus der Region Großchina und chinesische Konsumunternehmen legten zu. Im Bereich festverzinslicher Schuldtitel trug das Engagement in chinesische hochverzinsliche Anleihen und chinesische Renminbi-Anleihen zur Wertentwicklung bei. Hingegen belastete das Engagement des Fonds in asiatischen Investment Grade-Anleihen die Rendite.

Das Engagement in Aktien aus Hongkong und Taiwan wurde reduziert. In der Erwartung erhöht einer relativ defensiveren Position wurde stattdessen die Allokation zu einer chinesischen Aktienstrategie ausgebaut, die sich auf Werttitel konzentriert. Die Position in chinesischen Konsumaktien wurde angesichts der langfristigen Chancen ausgebaut, die sich aus einer Verbesserung der Konsumstruktur in China ergeben. Bei den festverzinslichen Anlagen nahm der Fonds sowohl bei chinesischen als auch bei asiatischen Hochzinsanleihen Gewinne mit. Das hohe Engagement in chinesischen Renminbi-Anleihen wurde aufgrund der höheren Renditen gehalten. Ansonsten wurde die Liquiditätsposition des Fonds reduziert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	379.430	4,88
Alibaba Group Holding ADR	341.078	4,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing	270.973	3,49
Industrial & Commercial Bank of China (H)	199.237	2,56
AIA Group	134.846	1,74
China Construction Bank (H)	131.764	1,70
China Life Insurance (H)	126.995	1,63
China Mobile	122.494	1,58
Xtrackers II Harvest China UCITS ETF	115.206	1,48
CNOOC	96.280	1,24

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	43,94
Hongkong	12,91
Taiwan	12,90
Kaimaninseln	7,14
Jungfernsinseln (British)	5,27
Singapur	1,52
Luxemburg	1,50
Irland	1,38
Korea	1,38
Australien	1,26
Indien	1,21

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	01.03.2016	01.03.2016	19,9%	-	-	44,5%	18,5%
A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	23.02.2017	23.02.2017	19,8%	-	-	23,0%	19,2%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	20,0%	-	-	23,0%	19,2%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	23.02.2017	23.02.2017	21,1%	-	-	24,4%	20,3%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	13,7%	-	-	15,8%	13,3%
A-MINCOME-Anteile (G) (AUD) (AUD/USD abgesichert)	23.02.2017	23.02.2017	19,8%	-	-	23,0%	19,2%
A-MINCOME-Anteile (G) (CAD) (CAD/USD abgesichert)	23.02.2017	23.02.2017	19,0%	-	-	21,9%	18,3%
A-MINCOME-Anteile (G) (GBP) (GBP/USD abgesichert)	23.02.2017	23.02.2017	18,0%	-	-	20,8%	17,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 97 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. Angeführt von US-Schatzanleihen stiegen an den Rentenmärkten die Renditen von Staatsanleihen, da sich die globalen makroökonomischen Daten weiter verbesserten, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik hindeutete. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was primär auf die Untergewichtung von Aktien und die Präferenz für Anleihen zurückzuführen war. Bei den Aktien belastete die Untergewichtung in Schwellenländern, dem besten regionalen Aktienmarkt in diesem Berichtszeitraum, die Renditen. Während Aktien in starkem Maße zur absoluten Rendite beitrugen, blieben die globalen Dividendenausschüttungen und die verbesserten Ertragsstrategien hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück. Dies behinderte die relative Wertentwicklung. Im Gegensatz dazu unterstützte eine starke Titelauswahl im Bereich der Informationstechnologie die Renditen der Pazifik Ex-Japan-Bestände. Die strategische Auswahl im Rentensegment stärkte die Wertentwicklung. Die Positionen in Hochzinsanleihen, Hybridanleihen und Anleihen aus Schwellenländern (in Landeswährung) waren lohnend.

Die Allokation in Aktien wurde im Laufe des Berichtszeitraums erhöht, während das Engagement in Anleihen reduziert wurde. Die Fondsmanager profitierten von Strategien, die nach ihrer starken Wertentwicklung in asiatische Hochzinsanleihen und Anleihen aus Schwellenländern (Landeswährung) investieren. Sie verkauften zudem die Bestände aus einer Strategie für europäische Unternehmensanleihen. Stattdessen wurde eine Position in einer Strategie für verbesserte Erträge aufgebaut, die bei geringerer Volatilität eine attraktive Rendite ermöglicht. Auch das Engagement in Finanzwerten, die tendenziell von steigenden Zinsen profitieren, wurde ausgebaut.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 2,75% 15.02.2028	1.458.632	1,50
NB Global Flng Rate Income Fund	1.237.066	1,27
Wolters Kluwer	856.474	0,88
US Treasury 2,50% 31.03.2023	822.250	0,85
US Treasury 2,25% 31.10.2024	798.110	0,82
Diageo	745.318	0,77
US Treasury 2,75% 15.11.2047	694.699	0,72
RELX	651.540	0,67
Royal Dutch Shell (NL)	623.692	0,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	606.097	0,62

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	23,79
Vereinigtes Königreich	12,34
Niederlande	5,94
Deutschland	5,16
Frankreich	4,59
Irland	3,58
China	3,47
Schweiz	2,71
Japan	2,45
Kaimaninseln	2,43
Spanien	1,76

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	20.11.2001	20.11.2001	5,8%	7,7%	23,3%	25,1%	4,3%	130,6%	146,5%	5,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,6%		27,4%		5,0%	45,7%		3,8%

* Vergleichsindex: Bis 30.01.2004 ein zusammengesetzter Index, in den zu 60 Prozent der MSCI World (netto) und zu 40 Prozent der Citigroup G7 Bond Index einfließen; bis 30.06.2006 ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 Prozent der MSCI World (netto) und zu 50 Prozent der Citigroup G7 Bond Index einfließen; danach ein zusammengesetzter Index, in den zu 50 Prozent der MSCI AC World (netto) und zu 50 Prozent der Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS einfließen.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 234 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. Angeführt von US-Schatzanleihen stiegen an den Rentenmärkten die Renditen von Staatsanleihen, da sich die globalen makroökonomischen Daten weiter verbesserten, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik hindeutete. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds erzielte über den Berichtszeitraum eine positive Rendite und seine Ertragsausschüttung entsprach dem Anlageziel. Zu den stärksten Trägern der Renditen zählten Aktien, obwohl angesichts der Fokussierung auf Ertragsgenerierung der Fonds jedoch Strategien mit Schwerpunkt auf Dividendenausschüttungen und höheren Erträgen bevorzugt, die hinter dem allgemeinen Aktienmarkt zurück blieben. Hochverzinsliche Anleihen, Schwellenmarktanleihen (Landeswährung) und Hybridanleihen trugen ebenfalls stark zur Wertentwicklung bei. Die Manager halten weiterhin nicht traditionelle Assetklassen wie z. B. Darlehen und Infrastruktur, die sich für den Fonds als wert- und renditesteigernd erwiesen.

Die Manager glauben, dass sich die Wirtschaft im späten Zyklus befindet, und angesichts der Konzentration des Fonds auf den Kapitalerhalt bevorzugen sie einen vorsichtigen Ansatz. Die Manager profitierten von Positionen in hochverzinslichen Anleihen in den USA und Asien sowie in Schwellenmarktanleihen (Landeswährung). Stattdessen haben sie die Durationsposition des Fonds durch den Kauf von US-Staatsanleihen erhöht. Der Fonds wechselte auch von asiatischen zu US-Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“), die sich am sicheren Ende des Investment-Grade-Spektrums befinden. Zur Verbesserung der Diversifikation und der Rendite wurden neue Beteiligungen an nicht-traditionellen Anlagen erworben. An anderer Stelle sichern die Manager weiterhin einen Teil des Aktienmarkt-Beta des Fonds durch regionale und sektorenbezogene Short-Positionen in Aktien ab. Diese Absicherungen trugen dazu bei, die Inanspruchnahme Anfang 2018 zu begrenzen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (UK)	7.002.828	2,99
iShares Physical Gold	3.580.767	1,53
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2024	3.402.420	1,45
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15.07.2027	2.219.048	0,95
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22.11.2022	2.183.824	0,93
US Treasury 2,375% 15.05.2027	1.684.283	0,72
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15.07.2019	1.637.163	0,70
Italy 2,35% 15.09.2024	1.560.197	0,67
Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15.04.2023	1.529.960	0,65
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15.01.2025	1.368.949	0,58

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	22,17
Vereinigtes Königreich	12,53
Irland	7,59
Niederlande	4,56
Deutschland	2,10
Japan	2,08
Frankreich	1,76
Kanada	1,37
Australien	1,22
Hongkong	1,17
Mexiko	1,14

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.06.2016	30.06.2016	3,3%	-	-	5,1%	2,6%
A-Anteile (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	-6,8%	13,8%	2,6%	202,1%	5,0%
A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	1,0%	-	-	1,3%	0,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-6,7%	13,8%	2,6%	34,3%	2,5%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	1,0%	-	-	1,4%	0,7%
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	0,3%	-	-	0,2%	0,1%
I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018	25.04.2018	-	-	-	0,4%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-6,2%	-	-	-1,9%	-1,0%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 297 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhr die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. Angeführt von US-Schatzanleihen stiegen an den Rentenmärkten die Renditen von Staatsanleihen, da sich die globalen makroökonomischen Daten weiter verbesserten, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik hindeutete. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Der Fonds umfasst zwei Segmente. Das erste bietet ein umfassendes Engagement auf dem Markt, wobei die Allokation durch ein Volatilitätsmanagementmodell bestimmt wird, mit dem ein bestimmter Volatilitätsbereich angestrebt wird. Innerhalb dieses Segments erwies sich die Allokation in Aktien als die für die Renditen lohnenswerteste Maßnahme. Das zweite Segment umfasst das Engagement in Positionen, von denen die Fondsmanager erwarten, dass sie unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung einen zusätzlichen Wert schaffen. Die Anlagen in diesem Segment förderten ebenfalls die Wertentwicklung.

Das geschützte Volatilitätsmanagementmodell des Portfolios bestimmt die Risikoallokation und somit das Engagement in den wichtigsten Anlageklassen unter Berücksichtigung der 12-monatigen rollierenden Volatilität des Beta-Portfolios. Die über den größten Teil des Berichtszeitraums geringe Volatilität führte zu einer erhöhten Allokation in Wachstums- statt in defensiven Werten. Das Gesamtengagement im Beta-Portfolio wurde reduziert. Die Zunahme der Volatilität zu Beginn des Jahres 2018 führte zu einer allmählichen Risikominderung des Fonds. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde eine Short-Position in globalen Hochzinsanleihen aufgebaut, um andere Positionen im Portfolio abzusichern. Die Fondsmanager nahmen Gewinne aus einer Position im malaysischen Ringgit mit, der sich gut entwickelt hatte, und bauten eine neue Position auf, die den japanischen Yen gegenüber dem australischen Dollar begünstigt. Die Fondsmanager haben außerdem eine Zinsstrukturkurve aufgebaut, die den Handel auf der Zinsstrukturkurve von US-Staatsanleihen steiler macht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (UK)	4.640.195	1,56
iShares Physical Gold	4.488.491	1,51
BNP Paribas Issuance Wts 22.09.2020	3.046.914	1,03
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts 31.12.2049	3.004.428	1,01
HICL Infrastructure	1.585.733	0,53
International Public Partnerships	1.491.854	0,50
Chenavari Toro Income Fund	1.489.593	0,50
Real Estate Credit Investments	1.454.724	0,49
Renewables Infrastructure Group	1.369.091	0,46
Tritax Big Box REIT	1.351.648	0,46

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	12,84
Vereinigtes Königreich	9,90
Irland	4,78
Niederlande	4,03
Deutschland	1,87
Frankreich	1,72
Japan	1,60
Australien	1,36
Kanada	0,94
Hongkong	0,73
Schweiz	0,67
...	...

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	31.12.1997	06.01.1998	7,5%	35,3%	6,2%	169,5%	5,0%
A-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-3,1%	-	-	4,0%	2,0%
A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	4,9%	-	-	9,3%	4,7%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	7,5%	35,4%	6,2%	56,6%	2,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-3,1%	-	-	4,0%	2,0%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	5,0%	-	-	9,3%	4,7%
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	4,4%	-	-	8,3%	4,2%
P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.06.2016	30.06.2016	0,4%	-	-	6,9%	3,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-2,3%	-	-	5,2%	2,7%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 727 MIO. USD

Überblick

Asiatische US-Dollar-Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“) generierten positive absolute Renditen. Ertragsrenditen waren stabil und die Kreditspreads haben sich trotz höherer Renditen der US-Schatzanleihen leicht verengt. Die Risikobereitschaft hinsichtlich der Anlageklasse hat in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ins Positive gewechselt, da die Besorgnisse bezüglich der Spannungen in Nordkorea und die Unsicherheit im Zusammenhang mit den französischen Wahlen nachgelassen haben. Im weiteren Verlauf des Zeitraums schwächte sich die Risikobereitschaft jedoch ab, was auf die Besorgnis über die geld- und ordnungspolitische Straffung in China und einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China zurückzuführen ist. Auf Länderebene stuften die Rating-Agenturen Moody's und S&P das Rating für chinesische Staatsanleihen von Aa3 auf A1 herab und unterstrichen damit den steigenden Verschuldungsgrad der Wirtschaft. Die Reaktion des Marktes auf die Herabstufung war begrenzt, da die marktbeherrschenden inländischen Investoren diese mit Spannung erwartete Entwicklung bereits eingepreist hatten. Positiv zu vermerken ist, dass sich Chinas BIP-Wachstum mit 6,9% im Geschäftsjahr 2017 leicht über den Markterwartungen beschleunigte. Darüber hinaus hat die Ratingagentur Moody's das Rating für indische Staatsanleihen auf Baa2 angehoben. Indonesien wurde von S&P und Fitch aufgrund erfolgreicher Reformen und einer Verbesserung seines Budgets auf Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“) hochgestuft. Die Renditen von US-Schatzanleihen stiegen, da die US-Notenbank die Zinssätze erhöhte und die Wirtschaft besser als erwartete Lohnzuwächse verzeichnete.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Titelauswahl im Anleihebereich und die Laufzeitstruktur waren die stärksten nachteiligen Faktoren für die Wertentwicklung, während die stabilen Kuponeinnahmen wertsteigernd wirkten. Auf Branchenebene bremste die Allokation auf Versorgungs- und Immobilienanleihen die Wertentwicklung, während die Kapitalgüterbestände die Gewinne erhöhten. Auf Kreditebene belastete das Engagement bei Heungkuk Life Insurance, China Minmetals und Minejasa Capital die Renditen. Diese Anleihen wurden durch breitere Kreditspreads und einen Anstieg der Renditen von US-Schatzanleihen negativ beeinflusst. Die Verluste wurden jedoch teilweise durch ein übergewichtetes Engagement in malaysischen Staatsanleihen ausgeglichen. Aus Sicht der Laufzeitstruktur hat die lange Duration (empfindlicher gegenüber Zinsänderungen als der Index) die Wertentwicklung beeinträchtigt, da die Renditen von US-Schatzanleihen gestiegen sind.

Das Kreditbeta und die Duration sind im Vergleich zum Index übergewichtet. Der Portfoliomanager ist bestrebt, innerhalb ausgewählter Kreditnamen aktiv zu wechseln, wenn er attraktive Gelegenheiten findet. Darüber hinaus verfügt der Fonds über einen Liquiditätspuffer für mögliche Neuemissionen und Liquiditätszwecke.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-1,6%	0,2%	12,6%	15,4%	2,4%	31,3%	34,2%	3,9%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	24.06.2015	24.06.2015	-3,5%	-2,0%	-	-	-	1,4%	3,5%	0,5%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	03.03.2016	03.03.2016	-1,5%	0,5%	-	-	-	4,1%	6,8%	1,9%
A-MDIST-Anteile (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-1,6%	-	12,6%	-	2,4%	31,3%	-	4,0%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-1,5%	-	-	-	-	2,9%	-	1,3%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-0,6%	-	-	-	-	4,0%	-	1,8%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	13.06.2016	13.06.2016	-2,3%	-0,3%	-	-	-	-0,9%	1,5%	-0,5%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,9%	-	-	-	-	6,0%	-	2,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-1,1%	-	14,2%	-	2,7%	33,9%	-	4,2%
Y-QDIST-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,1%	-	-	-	-	7,0%	-	2,6%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index.
 Comparative index Hedged EUR: Der BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.
 Comparative index Hedged AUD: Der BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.
 Comparative index Hedged SGD: Der BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Heungkuk Life Insurance 4,475% VRN 09.11.2047	38.722.978	5,33
China Minmetals 3,75% VRN (perpetual)	37.543.457	5,16
Tencent Holdings 2,985% 19.01.2023 Reg S	29.044.392	4,00
Well Hope Development 3,875% VRN (perpetual)	25.598.902	3,52
JD.com 3,875% 29.04.2026	25.119.958	3,46
Westpac Banking 5,00% VRN (perpetual)	24.422.862	3,36
Marubeni 3,75% 17.04.2023	24.272.150	3,34
Malaysia 3,882% 10.03.2022	23.267.541	3,20
Minejasa Capital 4,625% 10.08.2030 Reg S	23.047.885	3,17
Transurban Queensland Fin. 4,50% 19.04.2028 EMTN	22.830.272	3,14

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Kaimaninseln	15,64
Jungferninseln (British)	9,09
Hongkong	9,00
Niederlande	8,38
Australien	8,00
Korea	7,97
Indien	7,53
China	6,05
Indonesien	4,86
Singapur	4,66
Irland	4,06
-	- - -

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 4.325 MIO. USD

Überblick

In US-Dollar notierte asiatische hochverzinsliche Anleihen blieben belastbar und verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, angeführt von enger werdenden Kreditspreads höheren Kuponerträgen. Die Risikobereitschaft hinsichtlich der Anlageklasse hat ins Positive gewechselt, da die Spannungen in Nordkorea und die Unsicherheit im Zusammenhang mit den französischen Wahlen nachgelassen haben. Starke Halbjahresergebnisse der meisten Emittenten unterstützten die Anlageklasse weiter. Im letzten Teil des Berichtszeitraums schwächte sich die Risikobereitschaft jedoch ab, was auf die Besorgnis über Zinserhöhungen in den USA und einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China zurückzuführen ist. Auf Länderebene hat sich Chinas BIP-Wachstum mit 6,9 % im Geschäftsjahr 2017 leicht über den Markterwartungen beschleunigt. Dies war die erste Zunahme des jährlichen Wachstums von China seit sieben Jahren. Sie wurde vor allem von den Anlageinvestitionen und einer Erholung im Exportsektor getragen. Indiens BIP übertraf die Erwartungen im vierten Quartal 2017 aufgrund der Stärke im Dienstleistungssektor und einer Erholung in der Landwirtschaft und im verarbeitenden Gewerbe.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl im Anleihebereich und höhere Kuponerträge trugen am stärksten zur Rendite bei. Auf Branchenebene stützte Tendenz gegen den Sektor der Grundstoffindustrie die Wertentwicklung, insbesondere die Untergewichtung in der Noble Group. Auch das Engagement im Kommunikationssektor, insbesondere die Übergewichtung von Reliance Communication und GCX, steigerte die relativen Zuwächse. Beeinträchtigt wurde die relative Rendite hingegen durch die Untergewichtung in Mie Holdings im Energiesektor. Aus der Ratingperspektive hat unser Engagement bei Anleihen ohne Bewertung einen sinnvollen Wert beigesteuert. Die untergewichtete Position der Duration in US-Dollar hat sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt, da die Zinsstrukturkurve der US-Schatzanleihen gestiegen ist.

Der Fonds beteiligte sich selektiv an Neuemissionen. Er ist defensiv aufgestellt, mit einer Ausrichtung auf Emittenten höherer Qualität und Leistungsgaranten. Der Fonds weist 10–15 % der Marktgewichtung bei kurzfristigen (< 1 Jahr)/kurzfristig kündbaren Anleihen auf, durch das ein robustes Liquiditätsprofil gewährleistet und hohe natürliche Erträge sichergestellt werden sollen. Dies hält auch die Gesamtvolatilität im kommenden Zeitraum relativ gering.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
ABJA Investment 5,45% 24.01.2028	91.200.640	2,11
Fortune Star 5,25% 23.03.2022	64.994.677	1,50
Majapahit Holding 7,875% 29.06.2037 Reg S	64.435.787	1,49
Philippine 9,50% 02.02.2030	62.861.913	1,45
STATS ChipPAC 8,50% 24.11.2020 Reg S	61.642.763	1,43
Studio City Finance 8,50% 01.12.2020 Reg S	61.363.840	1,42
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 11.08.2020	55.899.667	1,29
Global A&T Electronics 8,50% 12.01.2023	54.445.772	1,26
Shimao Property Holdings 8,375% 10.02.2022	53.476.526	1,24
Indika Energy Capital Pte 5,875% 09.11.2024 Reg S	53.077.908	1,23

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Kaimaninseln	24,96
Jungferninseln (British)	15,48
Singapur	12,20
Hongkong	5,65
China	5,08
Niederlande	4,62
Bermuda	4,30
Mauritius	3,30
Philippinen	2,45
Korea	2,44
Indien	2,19

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	02.04.2007	02.04.2007	1,8%	0,3%	26,4%	26,8%	4,8%	73,6%	121,4%	5,1%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.01.2011	10.01.2011	-0,6%	-1,9%	19,9%	20,4%	3,7%	35,0%	42,2%	4,2%
A-Anteile (RMB) (abgesichert)	16.10.2012	16.10.2012	4,5%	2,4%	45,3%	42,4%	7,8%	55,7%	55,8%	8,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	-8,1%		38,0%		6,6%	86,4%		5,8%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	06.12.2010	06.12.2010	-0,8%	-2,1%	20,9%	20,9%	3,9%	42,4%	49,8%	4,9%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	1,9%	0,8%	-		-	31,3%	35,2%	6,9%
A-MDIST-Anteile (USD)	02.04.2007	02.04.2007	1,8%		26,5%		4,8%	73,6%		5,1%
A-MDIST-Anteile (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	2,7%		27,9%		5,1%	54,2%		5,8%
A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	10.04.2012	10.04.2012	-0,1%	-1,5%	21,4%	20,9%	4,0%	38,3%	42,2%	5,5%
A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	28.01.2010	28.01.2010	1,1%	-0,2%	26,9%	27,1%	4,9%	49,5%	63,5%	5,0%
A-MINCOME-Anteile (USD)	13.04.2011	13.04.2011	1,8%		26,5%		4,8%	40,5%		4,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	1,8%		-		-	29,6%		5,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	1,2%		-		-	17,3%		5,6%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.05.2013	07.05.2013	-1,2%		-		-	16,6%		3,1%
I-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	2,6%		-		-	18,5%		7,3%
I-MDIST-Anteile (USD)	03.06.2015	03.06.2015	2,4%		-		-	19,3%		6,2%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-3,8%		-		-	54,6%		11,1%
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.01.2011	10.01.2011	0,0%		23,0%		4,2%	39,8%		4,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	21.07.2008	21.07.2008	2,3%		29,6%		5,3%	92,9%		6,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-7,8%		-		-	8,3%		3,0%
Y-ACC-Anteile (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	-2,9%		-		-	35,5%		7,8%
Y-MDIST-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	2,3%		-		-	21,2%		7,4%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.2009 der BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 29.04.2011; danach der BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index.
Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR.

Comparative index Hedged RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY.

Comparative index Hedged SEK: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK.

Comparative index Hedged AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD.

Vergleichsindex in JPY abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY.

Comparative index Hedged SGD: Bis 31.08.2009 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 15.10.2010; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD bis 29.04.2015; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-MDIST-Anteile (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	3,2%		-		-	22,8%		7,9%
Y-MDIST-Anteile (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	-3,0%		-		-	14,4%		5,1%
Y-MINCOME-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	2,3%		-		-	22,6%		8,1%

* Vergleichsindex: Bis 30.09.2009 der BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 29.04.2011; danach der BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR.

Comparative index Hedged RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY.

Comparative index Hedged SEK: Bis 29.04.2011 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK.

Comparative index Hedged AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged AUD

Vergleichsindex in JPY abgesichert: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY.

Comparative index Hedged SGD: Bis 31.08.2009 der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index bis 15.10.2010; der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD bis 29.04.2015; danach der BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 12 MIO. USD

Überblick

Asiatische Anleihen erwirtschafteten positive Renditen, getrieben durch eine Straffung der Kreditspreads und stabile Kuponeinnahmen. Die Risikobereitschaft hinsichtlich auf US-Dollar lautender Anleihen wechselte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ins Positive, da die Besorgnisse bezüglich der Spannungen in Nordkorea und der Unsicherheit im Zusammenhang mit den französischen Wahlen nachgelassen haben. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums schwächte sich die Risikobereitschaft jedoch ab, was auf die Besorgnis über Zinserhöhungen in den USA, die geld- und ordnungspolitische Straffung in China sowie einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China zurückzuführen ist. Offshore-Anleihen profitierten von einem stärkeren Renminbi, einem schrumpfenden Anleiheangebot und stabilen Refinanzierungsraten. Auf Länderebene stufen die Rating-Agenturen Moody's und S&P das Rating für chinesische Staatsanleihen von Aa3 auf A1 herab und unterstrichen damit den steigenden Verschuldungsgrad der Wirtschaft. Die Reaktion des Marktes auf die Herabstufung war begrenzt, da die marktbeherrschenden inländischen Investoren diese mit Spannung erwartete Entwicklung bereits eingepreist hatten. Positiv zu vermerken ist, dass sich Chinas BIP-Wachstum mit 6,9 % im Geschäftsjahr 2017 leicht über den Markterwartungen beschleunigte. Darüber hinaus hat die Ratingagentur Moody's das Rating für indische Staatsanleihen auf Baa2 angehoben. Indonesien wurde von S&P und Fitch aufgrund erfolgreicher Reformen und einer Verbesserung seines Budgets auf Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“) hochgestuft.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine negative Gesamttrendite. Die Laufzeitstruktur und die Kreditallokationsstrategie beeinträchtigten die Wertentwicklung am stärksten, während die stabilen Kuponeinnahmen wertsteigernd wirkten. Die Position in US-Dollar wirkte sich mit ihrer langen Duration negativ auf die Renditen aus, da die Erträge von US-Schatzanleihen stiegen, angeführt von der Entscheidung der US-Notenbank, die Zinssätze zu erhöhen. Auch die Allokation von asiatischen Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“) in US-Dollar belastete die Wertentwicklung. Diese Anleihen wurden aufgrund ihrer höheren Durationsposition durch steigende Renditen der US-Schatzanleihen negativ beeinflusst. Die Verluste konnten zum Teil durch chinesische Renminbi-Anleihen ausgeglichen werden. Auf Branchenebene dämpften Versicherungen und Immobilien Gewinne, während Quasi-Staatsanleihen wertsteigernd wirkten. Über das gesamte Rating-Spektrum hinweg dämpften die Allokation auf BB und niedriger sowie auf BBB-bewertete Kredite die Gewinne.

Im Hinblick auf die Positionierung behält der Fonds bei einer defensiven Grundhaltung weiterhin im Durchschnitt ein Investment Grade-Rating bei. Zurzeit erfolgt die Assetallokation zu 8 Prozent in chinesischen Renminbi-Anleihen und zu 87 Prozent in asiatischen Investment Grade-Anleihen. Zwar bevorzugt das Investmentteam Investment Grade-Wertpapiere, wenn die Fundamental- und Bewertungssicht dies rechtfertigt, wird das Team jedoch selektiv auch High Yield-Engagements hinzufügen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Heungkuk Life Insurance 4,475% VRN 09.11.2047	933.375	7,74
China Minmetals 3,75% VRN (perpetual)	879.603	7,29
Well Hope Development 3,875% VRN (perpetual)	572.509	4,75
Export-Import Bank of Korea 3,00% 01.11.2022	436.788	3,62
Westpac Banking 5,00% VRN (perpetual)	387.600	3,21
Tencent Holdings 2,985% 19.01.2023 Reg S	297.618	2,47
BDO Unibank 2,95% 06.03.2023 EMTN	286.346	2,37
JD.com 3,875% 29.04.2026	257.404	2,13
Marubeni 3,75% 17.04.2023	248.717	2,06
Malaysia 3,882% 10.03.2022	238.423	1,98

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Kaimaninseln	14,59
Korea	13,69
China	11,20
Hongkong	7,79
Jungferninseln (British)	7,25
Australien	7,02
Singapur	6,42
Niederlande	5,43
Indien	4,65
Philippinen	4,12
Indonesien	3,00

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,7%	-	-	0,6%	0,2%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	-2,7%	-	-	2,6%	1,2%
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-2,7%	-	-	-1,2%	-0,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-2,7%	-	-	2,1%	0,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	-7,7%	-	-	-5,0%	-2,2%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	-2,7%	-	-	1,4%	0,6%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	-3,6%	-	-	-0,1%	-0,1%
Y-Anteile (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-2,2%	-	-	3,2%	1,4%

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 93 MIO. USD

Überblick

Chinesische Hochzinsanleihen erzielten im Berichtszeitraum bei höheren Kuponerträgen positive Renditen. Die Kreditspreads weiteten sich im Laufe des Jahres aus, was auf die Besorgnis über eine geld- und ordnungspolitische Straffung in China und einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China sowie das starke Angebot an Neuemissionen zurückzuführen ist. Das Rating für chinesische Staatsanleihen wurde im Mai 2017 von Aa3 auf A1 herabgestuft, die Auswirkungen auf chinesische Dollaranleihen waren jedoch gering. Das Wachstum von Chinas BIP beschleunigte sich und lag im Geschäftsjahr 2017 mit 6,9 % leicht über den Markterwartungen. Dies war die erste Zunahme des jährlichen Wachstums von China seit sieben Jahren. Sie wurde vor allem von den Anlageinvestitionen und einer Erholung im Exportsektor getragen. Die Risikobereitschaft begann seit Februar 2018 zu sinken, da der Druck durch starke Offshore-Emissionen und die Besorgnis über Zinssenkungen in den USA zu Gegenwind für den chinesischen Offshore-Kreditmarkt führte.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Am stärksten trugen höhere Kuponerträge zur Wertentwicklung bei, während die Titelauswahl im Anleihebereich enttäuschte. Das Engagement im Immobiliensektor, insbesondere Anlagen in China Evergrande und China City Construction, stützte die Renditen. Auch die Anlage in Yingde Gases aus dem Basisindustriesektor steigerte die Wertentwicklung. Hingegen bremste die Allokation bei Wanda Properties International und Yuzhou Properties die Zuwächse. Die Position in US-Dollar wirkte sich mit ihrer langen Duration negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Rendite von US-Schatzanleihen stieg. Aus der Ratingperspektive hat unser Engagement bei gewissen ungerateten Anleihen oder Anleihen mit einem B-Rating einen sinnvollen Wertbeitrag geleistet.

Der Fonds setzt durch Fundamentalanalyse und sorgfältige Anleiheauswahl weiterhin auf Kreditqualität und Liquidität. Der Fondsmanager ist weiterhin bestrebt, für ein diversifiziertes Portfolio mit attraktiven Erträgen zu sorgen. Die Duration des Fonds im US-Dollar beträgt 3,1 Jahre und ist vermehrt auf Laufzeiten von 1-5 Jahren ausgerichtet. Zusätzlich zu den liquiden Mitteln weist der Fonds 10–15 % der Marktgewichtung bei kurzfristigen (< 1 Jahr)/kurzfristig kündbaren Anleihen auf, durch das ein robustes Liquiditätsprofil gewährleistet und hohe natürliche Erträge sichergestellt werden sollen. Damit bleibt auch die Gesamtvolatilität des Fonds relativ gering.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Studio City Finance 8,50% 01.12.2020 Reg S	2.380.018	2,57
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	2.071.302	2,24
RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	2.019.423	2,18
Global A&T Electronics 8,50% 12.01.2023	1.965.117	2,12
Wanda Properties International 7,25% 29.01.2024	1.944.228	2,10
Yuzhou Properties 5,375% VRN (perpetual)	1.871.145	2,02
eHi Car Services 5,875% 14.08.2022	1.760.743	1,90
CIFI Holdings Group 5,375% VRN (perpetual)	1.705.686	1,84
Hilong Holding 7,25% 22.06.2020	1.566.247	1,69
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 11.08.2020	1.564.053	1,69

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Grundeigentum	34,80
Nicht-Basiskonsumgüter	14,15
Industrie	12,53
Finanzwesen	10,79
Energie	7,45
Versorgungsbetriebe	6,06
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,90
Basiskonsumgüter	2,43
Gesundheitswesen	2,38
Staatsanleihen	1,75
IT	1,35

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.11.2015	30.11.2015	2,8%	-	-	19,7%	7,7%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	2,8%	-	-	21,2%	8,9%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	2,6%	-	-	19,4%	8,2%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	1,6%	-	-	17,7%	7,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	29.01.2016	29.01.2016	2,0%	-	-	18,6%	7,9%
Y-Anteile (USD)	29.01.2016	29.01.2016	3,5%	-	-	21,5%	9,0%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 177 MIO. USD

Überblick

Offshore-Anleihen mit Investment Grade im Renminbi (Dim Sum) erzielten positive absolute Renditen, angeführt von verringerten Kreditspreads und hohen Kuponeinnahmen. Offshore-Anleihen profitierten von einem stärkeren Renminbi, einem schrumpfenden Anleiheangebot und stabilen Refinanzierungsraten. Das Rating für chinesische Staatsanleihen wurde im Mai 2017 von Aa3 auf A1 herabgestuft, aber die Reaktion des Marktes auf den Schritt zurückhaltend. In einer wichtigen Entwicklung hat Chinas regierende Kommunistische Partei die Voraussetzungen dafür geschaffen, dass Präsident Xi Jinping auf unbestimmte Zeit im Amt bleiben kann, mit dem Vorschlag zur Streichung einer Verfassungsklausel, die den Präsidialdienst auf nur zwei Amtszeiten beschränkt. Chinas BIP-Wachstum beschleunigte sich mit 6,9 % im Geschäftsjahr 2017 leicht über den Markterwartungen. Dies war die erste jährliche Wachstumsbeschleunigung Chinas seit sieben Jahren, die vor allem von den Investitionen in Anlagegegenstände und einer Erholung im Exportsektor getragen wurde.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, die von Erträgen aus hohen Kuponzahlungen bestimmt wurde. Auf Branchenebene stützte die Allokation an die Banken und Broker sowie den Energiesektor die Wertentwicklung, während sich Versorgungs- und Versicherungsanleihen negativ auf die Gewinne auswirkten. Betrachtet man die Dim Sum-Anleihen, so war das Engagement bei der Bank of China, einer der größten staatlichen Geschäftsbanken in China, wertsteigernd. Es profitierte von hohen Kuponeinnahmen und sinkenden Offshore-Renditen bei Anleihen mit kürzeren Laufzeiten. Das Engagement in ausgewählte chinesische Onshore-Anleihen, insbesondere einige hochwertige staatseigene Unternehmen und Staatsanleihen, steigerte die Renditen, da sich die Kreditspreads verengten. Demgegenüber wirkte sich die Allokation bei US-Dollar-Anleihen negativ auf die Wertentwicklung aus, da sie durch steigende Renditen von US-Schatzanleihen negativ beeinflusst wurden. Im Hinblick auf die Bonitätsbewertung waren die Positionen in gewissen Anleihen ohne Bewertung oder mit A-Rating wertsteigernd, während BBB, BB und niedriger bewertete Anleihen die Rendite beeinträchtigten.

Der Fonds ist in Dim Sum-Anleihen investiert, die aufgrund ihrer Renditen, der relativen Qualität und der kurzen Laufzeit risikokorrigiert weiterhin überzeugende Renditen bieten. Auch länger laufende Onshore-Anleihen bieten weiterhin einen Wert, da sie eine geringe Korrelation zu Anleihen von entwickelten Märkten aufweisen. Darüber hinaus werden ausgewählte Leistungsgaranten im Bereich der US Dollar-Anleihen aus China und mit Bezug zu China wegen ihrer attraktiven Bewertungen gehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Shimao Property Holdings 5,75% 15.03.2021	6.623.557	3,74
Huaneng HK Capital 3,60% VRN (perpetual)	6.378.653	3,61
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	5.561.593	3,14
KEB Hana Bank 2,889% FRN 13.03.2023 GMTN	5.182.368	2,93
Well Hope Development 3,875% VRN (perpetual)	4.835.330	2,73
China Construction Bank 4,90% VRN 12.11.2024	4.615.869	2,61
Beijing Capital Polaris Investment 5,20% 26.03.2020	4.406.379	2,49
Shinhan Bank 4,20% 06.08.2018 GMTN	4.376.710	2,47
Bank of China 4,88% 20.04.2020 EMTN	4.200.302	2,37
Daimler International Finance 4,80% 09.04.2021	3.986.660	2,25

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	34,20
Versorgungsbetriebe	14,74
Nicht-Basiskonsumgüter	10,30
Grundeigentum	9,51
Industrie	9,21
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,59
Energie	5,51
Staatsanleihen	5,49
Basiskonsumgüter	1,97

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	07.05.2014	07.05.2014	13,3%	-	-	14,1%	3,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	2,2%	25,6%	4,7%	28,5%	4,4%
A-ACC-Anteile (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	3,7%	17,4%	3,3%	25,8%	3,7%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.05.2014	07.05.2014	10,6%	-	-	7,6%	1,9%
A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	28.03.2018	28.03.2018	-	-	-	0,0%	-
E-ACC-Anteile (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,7%	22,5%	4,1%	24,6%	3,8%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.05.2014	07.05.2014	10,3%	-	-	6,2%	1,5%
E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.01.2015	12.01.2015	10,0%	-	-	3,8%	1,1%
I-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	2,9%	-	-	0,1%	0,0%
I-QDIST-Anteile (USD)	29.03.2016	29.03.2016	14,0%	-	-	12,6%	5,8%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,0%	-	-	25,2%	8,2%
Y-ACC-Anteile (USD)	07.05.2014	07.05.2014	13,8%	-	-	15,8%	3,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	2,7%	28,1%	5,1%	31,2%	4,7%
Y-MINCOME (G) Shares (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	-	-	-	0,4%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 194 MIO. EUR

Überblick

Europäische Anleihen zeichneten sich im Jahresverlauf durch uneinheitliche Renditen aus, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung als Staatsanleihen nahmen. Deutsche Bundesanleihen legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, waren dann aber rückläufig. Der Rückgang wurde durch die Besorgnis über die bevorstehende Reduzierung der quantitativen Lockerung und das gestiegene Primärangebot getrieben, was zu einem Anstieg der Anleiherenditen führte. Die Verluste waren begrenzt, da die Gefahr eines zunehmenden Protektionismus in den USA und die geopolitische Unsicherheit Staatsanleihen angesichts der Flucht der Investoren in die Sicherheit unterstützten. Dies wirkte sich nur begrenzt auf die Kreditvergabe aus, da die Renditejagd der Anleger angesichts der verbesserten Unternehmensgewinne und der globalen Risikobereitschaft anhielt. Nach der wirtschaftlichen Erholung im vierten Quartal 2017 hat sich die wirtschaftliche Dynamik der Eurozone jedoch im März deutlich abgeschwächt. Der zusammengesetzte Purchasing Managers' Index (PMI) fiel von 57,1 im Februar auf 55,3 im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl im Anleihebereich zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und erhöhter Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Zum Beispiel war das Engagement bei Goldman Sachs und Morgan Stanley wertsteigernd. Im Nicht-Finanzsektor hat das Engagement in Wendel zu einer Steigerung der Rendite geführt, da sie ein gutes Ergebnis erzielte. Die Duration der taktischen Position des Fonds im Euro (empfindlicher gegenüber Zinsänderungen als der Vergleichsindex) in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums steigerte ebenfalls die relative Rendite.

Die jüngste Ausweitung der Kreditspreads hat den Manager veranlasst, das Risiko zu erhöhen und den Fonds mit einem langfristigen Kreditbeta zu positionieren (Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird). Der Fonds behält eine Ausrichtung auf Finanzwerte bei; es wurden neue Positionen in Banco Santander und Nationwide erworben. Der Fondsmanager nahm Gewinne mit und reduzierte angesichts erhöhter politischer Risiken das Engagement in peripheren Anleihen, wie z. B. spanischen und italienischen Staatsanleihen. In Bezug auf die Zinsstrategie reduzierte der Fondsmanager die Duration des Fonds aufgrund niedriger Renditen der deutschen Bundesanleihen, und er die Euro-Duration taktisch verlängern, sofern diese Option zu attraktiven Bewertungen verfügbar ist.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	57.844.149	29,78
France 2,25% 25.05.2024	14.570.830	7,50
Netherlands 0,75% 15.07.2028	8.309.116	4,28
Italy 2,20% 06.01.2027	7.792.887	4,01
Germany 0,25% 15.02.2027	6.531.058	3,36
Spain 1,45% 31.10.2027	6.401.323	3,30
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	5.837.975	3,01
Kingdom of Belgium 1,25% 22.04.2033	4.447.122	2,29
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	4.349.248	2,24
Ireland 1,30% 15.05.2033	4.225.111	2,18

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	33,97
Frankreich	13,67
Italien	9,11
Vereinigtes Königreich	8,39
Spanien	8,29
Niederlande	8,01
USA	6,41
Irland	3,89
Belgien	3,40
Luxemburg	2,88
Portugal	1,01

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	1,9%	1,6%	-	-	3,4%	2,9%	3,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	29.07.2009	29.07.2009	2,1%		20,0%	3,7%	48,3%		4,6%
Y-MDIST-Anteile (EUR)	09.02.2010	09.02.2010	2,1%		19,9%	3,7%	41,9%		4,3%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 96 MIO. USD

Überblick

Schwellenmarktanleihen erzielten in diesem Zeitraum positive Renditen, da Landeswährungsanleihen die von Hartwährungen übertrafen. Die Renditen von Hartwährungsanleihen wurden durch einen Anstieg der Renditen von US-Schatzanleihen negativ beeinflusst. Innerhalb der Hartwährungsanleihen übertrafen hochverzinsliche Anleihen, unterstützt durch ihre kürzere Duration, die Wertentwicklung von Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“). Die Währungen der Schwellenländer erzielten gegenüber dem US-Dollar uneinheitliche Renditen, wobei die europäischen Schwellenländer, allen voran die Tschechische Krone, die Spitzenposition einnahmen. Der argentinische Peso schwächte sich jedoch aufgrund von Inflations Sorgen am stärksten gegenüber dem US-Dollar ab. Unterdessen beflügelte die Erholung der Öl- und Rohstoffpreise die Wirtschaft einiger der rohstoffexportierenden Schwellenländer. Der Markt bewertet weiterhin die Auswirkungen, die höhere Renditen auf die Wirtschaft von Schwellenländern haben werden. Die Kapitalströme in Richtung Anlageklasse müssen genau überwacht werden, da sie zu einer wichtigen Triebkraft für die Gesamtrendite werden könnten.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl im Anleihebereich und höhere Kuponerträge trugen wesentlich zur Wertentwicklung bei. Auf Branchenebene hat die Allokation zu Banken und Brokern, insbesondere die Übergewichtung von Positionen in Credivalores und PTA Bank, einen beachtlichen Wertzuwachs eingebracht. Das Engagement im zyklischen Konsumsektor, insbesondere die übergewichtete Position in Eldorado, verstärkte die Zuwächse. Hingegen belasteten die Tendenz gehen Petrobras im Energiesektor und die übergewichtete Position von Minejesa Capital im Versorgungssektor die Wertentwicklung. Über das gesamte Ratingspektrum hinweg trugen das Engagement in B-bewerteten Anleihen und die untergewichteten Positionen in unbewerteten und Anleihen mit BBB oder besser am meisten zur Rendite bei. Die Allokation in BB-bewertete Anleihen wirkte sich jedoch negativ auf die Wertentwicklung aus.

Beim Kreditspread verfolgt der Fonds nach wie vor einen flexiblen Ansatz und hat derzeit eine übergewichtete Kreditbeta-Position. Aus Rating-Sicht ist das Portfolio auf Hochzinsanleihen ausgerichtet. Der Fonds hat eine im Vergleich zum Index übergewichtete US-Dollar-Durationsposition und ist auf die Laufzeit von 5-15 Jahren übergewichtet.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Bluestar Finance Holdings 3,125% 30.09.2019	2.970.633	3,10
Westpac Banking 5,00% VRN (perpetual)	2.472.093	2,58
Israel Electric 9,375% 28.01.2020 Reg S	2.193.430	2,29
Malaysia 3,882% 10.03.2022	2.165.850	2,26
Gaz Capital (Gazprom) 9,25% 23.04.2019 Reg S	2.099.497	2,19
Saka Energi Indonesia PT 4,45% 05.05.2024 Reg S	1.938.416	2,02
Oman 5,625% 17.01.2028 Reg S	1.914.898	2,00
JSC Georgia Capital 6,125% 09.03.2024 Reg S	1.910.667	1,99
Saudi 4,00% 17.04.2025 Reg S	1.653.002	1,73
NTPC 4,50% 19.03.2028 EMTN	1.621.410	1,69

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Niederlande	11,02
Jungferninseln (British)	6,99
Türkei	5,36
Bermuda	5,34
Mexiko	4,81
Israel	4,26
Kaimaninseln	4,23
Indonesien	4,18
Korea	2,99
Luxemburg	2,88
Australien	2,83

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,4%	1,8%	19,4%	20,3%	3,6%	21,3%	21,8%	3,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	-0,2%	-0,4%	13,1%	14,3%	2,5%	14,7%	15,6%	2,7%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	2,7%	2,1%	-	-	-	17,7%	18,0%	6,4%
A-MDIST-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,4%	-	19,4%	-	3,6%	21,3%	-	3,9%
A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	-0,2%	-	13,5%	-	2,6%	15,1%	-	2,8%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	2,4%	-	-	-	-	15,2%	-	5,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	3,3%	-	-	-	-	16,6%	-	6,0%
E-MDIST-Anteile (USD)	12.01.2015	12.01.2015	2,0%	-	-	-	-	15,6%	-	4,5%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	-0,3%	-	11,2%	-	2,1%	12,8%	-	2,4%
I-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	3,4%	-	24,7%	-	4,5%	26,7%	-	4,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	20.03.2013	20.03.2013	3,0%	-	23,2%	-	4,3%	25,2%	-	4,5%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.03.2013	20.03.2013	0,8%	-	16,7%	-	3,1%	18,5%	-	3,4%

* Vergleichsindex: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Comparative index Hedged EUR: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Comparative index Hedged AUD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.747 MIO. USD

Überblick

Schwellenmarktanleihen erzielten in diesem Zeitraum positive Renditen, da Landeswährungsanleihen die von Hartwährungen übertrafen. Ein Anstieg der Renditen von US-Schatzanleihen belastete die Renditen von Hartwährungsanleihen. Innerhalb der Hartwährungsanleihen übertrafen hochverzinsliche Anleihen, unterstützt durch ihre kürzere Durationsposition, die Wertentwicklung von Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“). Die Währungen der Schwellenländer erzielten gegenüber dem US-Dollar uneinheitliche Renditen, wobei die europäischen Schwellenländer, allen voran die Tschechische Krone, die Spitzenposition einnahmen. Der argentinische Peso schwächte sich jedoch aufgrund von Inflations Sorgen am stärksten gegenüber dem US-Dollar ab. Unterdessen beflügelte die Erholung der Öl- und Rohstoffpreise die Wirtschaft einiger der rohstoffexportierenden Schwellenländer. Die Fundamentaldaten in der Region erscheinen positiv. Der Markt bewertet weiterhin die Auswirkungen höherer Renditen auf die Wirtschaft von Schwellenländern. Die Kapitalströme in Richtung Anlageklasse müssen genau überwacht werden, da sie zu einem sinnvollen Treiber für die Gesamtergebnisse werden könnten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Übergewichtung von Quasi-Staatsanleihen Venezuelas (PDVSA) und von Staatsanleihen Ecuadors wirkte sich negativ auf die Rendite aus. Positiv ist zu vermerken, dass die Übergewichtung von quasi-Staatsanleihen Aserbaidschans (Südlicher Gaskorridor) einen Mehrwert erzeugt hat. Auch Positionen in ausgewählten Hochrenditeunternehmen wie Metinvest und Stoneway Capital steigerten die Erträge. Die Allokation bei nigerianischen Landesrisiken, geführt von Kuponeinnahmen, stützte die Renditen. Die Durationsposition im US-Dollar wirkte sich weitgehend neutral auf die Renditen aus.

Der Fonds behält einen flexiblen Ansatz für seine Kreditbetapositionierung bei und weist im Vergleich zum Index eine Untergewichtung im Kreditrisiko auf. Das Portfolio ist in Staatsanleihen von Schwellenländern untergewichtet und eine Ausrichtung bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Im US-Dollar hat der Fonds gegenüber dem Vergleichsindex eine neutrale Duration. Auch die Allokation in Schwellenlandwährungen wurde unverändert beibehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 2,375% 15.05.2027	91.925.219	5,26
Ecuador 7,95% 20.06.2024 Reg S	43.496.776	2,49
Sri Lanka 5,125% 11.04.2019 Reg S	37.767.403	2,16
Southern Gas Corridor 6,875% 24.03.2026 Reg S	37.324.636	2,14
Petroleos Mexicanos 6,50% 13.03.2027	33.839.379	1,94
Nigeria 10,481% 02.08.2018	32.761.367	1,88
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27.10.2021 Reg S	31.824.825	1,82
Argentina 5,875% 11.01.2028	29.122.925	1,67
Banque Centrale de Tunisie 5,75% 30.01.2025 Reg S	28.723.553	1,64
CNAC HK Finbridge 4,875% 14.03.2025	28.548.010	1,63

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Niederlande	8,63
Mexiko	6,91
Türkei	6,78
Ecuador	5,68
Argentinien	5,55
USA	5,26
Irland	4,09
Sri Lanka	3,72
Südafrika	3,71
Nigeria	3,10
Pakistan	2,71

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	1,0%	1,3%	13,8%	17,0%	2,6%	103,2%	122,4%	5,9%
A-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-8,9%		23,9%		4,4%	106,6%		6,1%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.05.2017	18.05.2017	-		-		-	-2,0%	-0,9%	-
A-ACC-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	0,9%		13,8%		2,6%	102,6%		5,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-8,9%		24,0%		4,4%	108,0%		6,1%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	30.06.2010	30.06.2010	-1,5%		7,7%		1,5%	39,1%		4,3%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	-1,2%	-0,7%	-		-	12,6%	15,0%	4,7%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	06.12.2010	06.12.2010	-1,6%	-1,2%	8,0%	11,1%	1,6%	33,6%	44,7%	4,0%
A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	11.10.2017	11.10.2017	-		-		-	-2,2%	-2,5%	-
A-MDIST-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	0,9%		13,7%		2,6%	102,8%		5,9%
A-MDIST-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-8,9%		24,1%		4,4%	106,2%		6,1%
A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	18.09.2013	18.09.2013	1,2%	1,5%	-		-	33,3%	33,9%	6,4%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	0,9%		-		-	21,3%		4,0%
E-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	-9,3%		21,6%		4,0%	97,0%		5,7%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	19.12.2011	19.12.2011	-1,8%		5,8%		1,1%	25,2%		3,6%
I-ACC-Anteile (USD)	18.02.2016	18.02.2016	1,8%		-		-	18,2%		7,9%
W-ACC-Anteile (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-4,3%		-		-	31,0%		9,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	23.01.2006	23.01.2006	1,7%		17,1%		3,2%	122,1%		6,7%
Y-ACC-Anteile (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	-8,3%		-		-	21,1%		5,5%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.01.2015	12.01.2015	-0,5%		-		-	12,6%		3,7%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	-0,5%		11,3%		2,2%	13,5%		2,3%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
 Comparative index Hedged EUR: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
 Comparative index Hedged HUF: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
 Vergleichsindex in SEK abgesichert: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
 Comparative index Hedged PLN: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
 Comparative index Hedged AUD: Bis 31.03.2016 der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD; danach der JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 226 MIO. USD

Überblick

Schwellenmarktanleihen erzielten in diesem Zeitraum positive Renditen, da Landeswährungsanleihen die von Hartwährungen übertrafen. Ein Anstieg der Renditen von US-Schatzanleihen belastete die Renditen von Hartwährungsanleihen. Im Bereich der Hartwährungsanleihen übertrafen hochverzinsliche Anleihen, gestützt durch ihre kürzere Durationsposition, die Wertentwicklung von Investment Grade-Anleihen. Die Währungen von Schwellenländern erzielten gegenüber dem US-Dollar uneinheitliche Renditen, wobei die europäischen Schwellenländer, allen voran die Tschechische Krone, die Spitzenposition einnahmen. Der argentinische Peso schwächte sich jedoch aufgrund von Inflations Sorgen am stärksten gegenüber dem US-Dollar ab. Unterdessen beflügelte die Erholung der Öl- und Rohstoffpreise die Wirtschaft einiger der rohstoffexportierenden Schwellenländer. Die Fundamentaldaten in der Region erscheinen positiv. Der Markt bewertet weiterhin die Auswirkungen höherer Renditen auf die Wirtschaft von Schwellenländern. Die Kapitalströme in Richtung Anlageklasse müssen genau überwacht werden, da sie zu einer wichtigen Triebkraft für die Gesamrendite werden könnten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Enttäuschend war das Engagement in Argentinien, während die Übergewichtung der ungarischen und polnischen Landesrisiken zur Rendite beitrug. Im Bereich der Währungspositionierung trugen eine untergewichtete Position im brasilianischen Real und ein Übergewichtetes Engagement im malaysischen Ringgit zur Wertsteigerung bei. Die Short-Position im koreanischen Won hat die Wertentwicklung jedoch gebremst. Ermutigend ist, dass die untergewichtete Position im brasilianischen Real und die Übergewichtete Position im malaysischen Ringgit die Wertentwicklung gefördert hat.

Die wichtigsten Long-Spekulationen des Fonds auf Durationen in Landeswährungen von Schwellenländern sind in Thailand und Indonesien zu finden. Der Fonds hält zudem Positionen in der realen Duration Chiles und Russlands. Zugleich hielt der Fonds untergewichtete Positionen in malaysischer und brasilianischer Landeswährung. Im Rahmen der Devisenstrategie hielt der Fonds Übergewichtete Positionen im malaysischen Ringgit und im nigerianischen Naira. Die wichtigsten Short-Positionen des Fonds sind im koreanischen Won und im israelischen Schekel zu finden.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Colombia 10,00% 24.07.2024	16.073.519	7,11
Thailand 2,125% 17.12.2026	13.174.110	5,82
South Africa 7,00% 28.02.2031	12.236.868	5,41
Chile 3,00% 01.03.2023	11.637.105	5,14
Indonesia 7,00% 15.05.2027	10.338.267	4,57
Russian Inflation linked 2,50% 16.08.2023	9.261.061	4,09
Poland 2,75% 25.08.2023	8.810.600	3,89
Mexico 7,75% 29.05.2031	7.114.786	3,14
Nigeria 10,481% 02.08.2018	6.972.940	3,08
Indonesia 8,375% 15.09.2026	6.905.610	3,05

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Indonesien	12,51
Mexiko	9,14
Südafrika	8,73
Polen	7,84
Thailand	7,81
Irland	7,44
Kolumbien	7,14
Russland	6,46
Chile	6,39
Nigeria	4,76
Türkei	4,21

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	12.04.2013	12.04.2013	7,9%	8,4%	-12,0%	-9,3%	-2,5%	-11,4%	-8,7%	-2,4%
A-MDIST-Anteile (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	-2,7%		-4,1%		-0,8%	-4,1%		-0,8%
E-MDIST-Anteile (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	-3,1%		-6,0%		-1,2%	-6,0%		-1,2%
I-Anteile (USD)	12.04.2013	12.04.2013	8,8%		-8,2%		-1,7%	-7,5%		-1,5%
I-Anteile (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	-		-		-	0,6%		-
I-Anteile (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	-		-		-	-0,3%		-
Y-ACC-Anteile (USD)	12.04.2013	12.04.2013	8,7%		-9,2%		-1,9%	-8,6%		-1,8%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	-2,0%		-1,1%		-0,2%	-1,0%		-0,2%

* Vergleichsindex: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 500 MIO. USD

Überblick

Schwellenmarktanleihen erzielten in diesem Zeitraum positive Renditen, da Landeswährungsanleihen die von Hartwährungen übertrafen. Ein Anstieg der Renditen von US-Schatzanleihen belastete die Renditen von Hartwährungsanleihen. Im Bereich der Hartwährungsanleihen übertrafen hochverzinsliche Anleihen, gestützt durch ihre kürzere Durationsposition, die Wertentwicklung von Investment Grade-Anleihen. Die Währungen von Schwellenländern erzielten gegenüber dem US-Dollar uneinheitliche Renditen, wobei die europäischen Schwellenländer, allen voran die Tschechische Krone, die Spitzenposition einnahmen. Der argentinische Peso schwächte sich jedoch aufgrund von Inflations Sorgen am stärksten gegenüber dem US-Dollar ab. Unterdessen beflügelte die Erholung der Öl- und Rohstoffpreise die Wirtschaft einiger der rohstoffexportierenden Schwellenländer. Die Fundamentaldaten in der Region erscheinen positiv. Der Markt bewertet weiterhin die Auswirkungen höherer Renditen auf die Wirtschaft von Schwellenländern. Die Kapitalströme in Richtung Anlageklasse müssen genau überwacht werden, da sie zu einer wichtigen Triebkraft für die Gesamtrendite werden könnten.

Der Fonds verbuchte im Berichtszeitraum eine positive Gesamtrendite, die zum Großteil durch hohe Kuponzahlungen, Titelauswahl im Anleihebereich und Währungspositionierung getragen wurde. Im Bereich der Hartwährungsanleihen trug die Allokation auf ukrainische Staatsanleihen und Metinvest zur Rendite bei, während das Engagement in Staatsanleihen Ecuadors enttäuschte. Auch die Allokation bei nigerianischen Landesrisiken, geführt von Kuponeinnahmen, stützte die Renditen. Im Bereich der Währungspositionierung stützte die Long-Position im malaysischen Ringgit die Wertentwicklung, während eine Short-Position im koreanischen Won die Wertentwicklung belastete. Auch die Position in der US-Dollar-Duration belastete die Renditen.

Zusammen mit taktischen Allokationen, die für mehr Alpha sorgen, bestimmt die strategische Allokation des Fonds die Entscheidungen über das Gesamtbeta. Taktisch bleibt das Portfolio hinsichtlich des Durations-Spread untergewichtet. Der Fonds weist bei der Nominalduration derzeit eine Inline-Position auf und ist bei den Realzinsen untergewichtet. Der Fondsmanager bleibt bei Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar vorsichtig und hält Long-Positionen im malaysischen Ringgit und der türkischen Lira sowie Short-Positionen im israelischen Schekel und koreanischen Won.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Chile 3,00% 01.03.2023	40.605.258	8,12
Russian Inflation linked 2,50% 16.08.2023	22.387.854	4,48
Colombia 3,50% 10.03.2021	21.796.085	4,36
Thailand 2,125% 17.12.2026	19.211.687	3,84
Poland 2,75% 25.08.2023	18.793.150	3,76
Nigeria 10,481% 02.08.2018	14.629.043	2,92
Mexico 4,50% 04.12.2025	13.610.624	2,72
Brazil 6,00% 15.08.2024	12.405.200	2,48
Korea Treasury Inflation Linked 1,00% 10.06.2026	10.901.674	2,18
Argentina POM 28,875% FRN 21.06.2020	9.164.937	1,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Chile	10,00
Irland	9,09
Indonesien	7,78
Niederlande	5,00
Nigeria	4,86
Türkei	4,62
Russland	4,48
Kolumbien	4,36
Thailand	3,84
Polen	3,76
Mexiko	3,72
-	-

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	29.09.2015	29.09.2015	4,8%	-	-	23,3%	8,4%
A-Anteile (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	-5,4%	-	-	14,8%	5,5%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	29.09.2015	29.09.2015	2,2%	-	-	17,7%	6,5%
E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	1,9%	-	-	16,2%	6,0%
I-Anteile (USD)	29.09.2015	29.09.2015	5,8%	-	-	26,1%	9,4%
I-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	3,4%	-	-	20,1%	7,3%
I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	-	-	-	0,1%	-
I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	4,0%	-	-	22,5%	9,2%
Y-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	03.06.2016	03.06.2016	3,2%	-	-	10,8%	5,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	29.09.2015	29.09.2015	5,6%	-	-	25,3%	9,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	-4,7%	-	-	17,0%	6,3%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	0,2%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 80 MIO. USD

Überblick

Schwellenmarktanleihen erzielten in diesem Zeitraum positive Renditen, da Landeswährungsanleihen die von Hartwährungen übertrafen. Ein Anstieg der Renditen von US-Schatzanleihen belastete die Renditen von Hartwährungsanleihen. Innerhalb der Hartwährungsanleihen übertrafen hochverzinsliche Anleihen, unterstützt durch ihre kürzere Durationsposition, die Wertentwicklung von Anleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“). Die Währungen der Schwellenländer erzielten gegenüber dem US-Dollar uneinheitliche Renditen, wobei die europäischen Schwellenländer, allen voran die Tschechische Krone, die Spitzenposition einnahmen. Der argentinische Peso schwächte sich jedoch aufgrund von Inflationssorgen am stärksten gegenüber dem US-Dollar ab. Unterdessen beflügelte die Erholung der Öl- und Rohstoffpreise die Wirtschaft einiger der rohstoffexportierenden Schwellenländer. Die Fundamentaldaten in der Region erscheinen positiv. Der Markt bewertet weiterhin die Auswirkungen höherer Renditen auf die Wirtschaft von Schwellenländern. Die Kapitalströme in Richtung Anlageklasse müssen genau überwacht werden, da sie zu einer wichtigen Triebkraft für die Gesamtergebnisse werden könnten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die lange reale Duration bei brasilianischen und russischen Werten erzeugte auf Landeswährungsbasis positive Renditen. Verschlechtert wurde die Wertentwicklung von der Schwächung des brasilianischen Real und des russischen Rubels. Das Engagement in fünfjährigen chilenischen Breakevens hat sich aufgrund der Ausweitung der Breakevens erhöht. Die Wertentwicklung wurde durch die kurze Durationsposition in US-Schatzanleihen unterstützt, da die Renditen im Berichtszeitraum zulegten.

Die lange reale Duration des Fonds wurde beibehalten. Der Fonds weist eine Übergewichtung bei der Duration des brasilianischen Real und des russischen Rubels und eine Position in fünfjährigen chilenischen Breakevens auf. Die kurze nominale US-Duration, primär gebildet durch Short-Positionen in Futures auf US-Schatzanleihen, wurde beibehalten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Brazil 6,00% 15.08.2024	8.874.489	11,06
South Africa Inflation Linked 2,60% 31.03.2028	6.719.695	8,37
Russian Inflation linked 2,50% 16.08.2023	6.626.805	8,26
Brazil 6,00% 15.05.2021	6.244.031	7,78
Turkey 3,00% 23.02.2022	5.259.367	6,55
Mexico 4,50% 04.12.2025	4.763.718	5,94
South Africa Inflation Linked 2,75% 31.01.2022	4.671.978	5,82
Israel 1,75% 29.09.2023	4.449.143	5,54
Mexico 2,50% 10.12.2020	4.256.411	5,30
Poland 2,75% 25.08.2023	3.157.249	3,93

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Brasilien	18,84
Südafrika	14,19
Mexiko	13,38
Chile	8,52
Russland	8,26
Türkei	6,55
Israel	5,54
Thailand	4,30
Polen	3,93
Korea	3,91
Ägypten	2,68
...	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	4,6%	5,1%	-13,7%	-10,0%	-2,9%	-1,3%	3,5%	-0,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.11.2011	16.11.2011	-6,3%		-9,2%		-1,9%	12,9%		1,9%
A-MDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-6,3%		-9,2%		-1,9%	-5,6%		-1,0%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-6,7%		-		-	7,4%		3,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-6,8%		-11,4%		-2,4%	0,7%		0,1%
E-MDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-6,7%		-11,4%		-2,4%	-8,2%		-1,6%
Y-Anteile (GBP)	16.11.2011	16.11.2011	-2,4%		-5,1%		-1,0%	17,7%		2,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	16.11.2011	16.11.2011	4,3%		-15,3%		-3,3%	3,3%		0,5%

* Vergleichsindex: Bis 07.06.2013 Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable Index USD unhedged; danach Bloomberg Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable Short Maturity Index USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.207 MIO. EUR

Überblick

Europäische Anleihen zeichneten sich im Jahresverlauf durch uneinheitliche Renditen aus, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung als Staatsanleihen nahmen. Deutsche Bundesanleihen legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, waren dann aber rückläufig. Der Rückgang wurde durch die Besorgnis über die bevorstehende Reduzierung der quantitativen Lockerung und das gestiegene Primärangebot getrieben, was zu einem Anstieg der Anleiherenditen führte. Die Verluste waren begrenzt, da die Gefahr eines zunehmenden Protektionismus in den USA und die geopolitische Unsicherheit Staatsanleihen angesichts der Flucht der Investoren in die Sicherheit unterstützten. Dies wirkte sich nur begrenzt auf die Kreditvergabe aus, da die Renditejagd der Anleger angesichts der verbesserten Unternehmensgewinne und der globalen Risikobereitschaft anhielt. Nach der wirtschaftlichen Erholung im vierten Quartal 2017 hat sich die wirtschaftliche Dynamik der Eurozone jedoch im März deutlich abgeschwächt. Der zusammengesetzte Purchasing Managers' Index (PMI) fiel von 57,1 im Februar auf 55,3 im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und erhöhter Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Beispielsweise war das Engagement bei Goldman Sachs und UniCredit wertsteigernd. Im Nicht-Finanzsektor hat das Engagement in Wendel zu einer Steigerung der Rendite geführt, da sie ein gutes Ergebnis erzielte. Die Duration der taktischen Position des Fonds im Euro (empfindlicher gegenüber Zinsänderungen als der Vergleichsindex) in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums steigerte ebenfalls die relative Rendite.

Die jüngste Ausweitung der Kreditspreads hat den Manager veranlasst, das Risiko zu erhöhen und den Fonds mit einem langfristigen Kreditbeta zu positionieren (Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird). Der Fonds behält die Ausrichtung auf Finanzwerte bei; es wurden neue Positionen in UniCredit und Nationwide erworben. Der Fondsmanager nahm Gewinne mit und reduzierte angesichts erhöhter politischer Risiken das Engagement in peripheren Anleihen, wie z. B. spanischen und italienischen Staatsanleihen. In Bezug auf die Zinsstrategie reduzierte der Fondsmanager die Duration des Fonds aufgrund niedriger Renditen der deutschen Bundesanleihen, und er die Euro-Duration taktisch verlängern, sofern diese Option zu attraktiven Bewertungen verfügbar ist.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	2,3%	1,6%	17,6%	16,8%	3,3%	338,3%	462,3%	5,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,3%		17,6%		3,3%	58,0%		3,9%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	2,5%	2,0%	-		-	8,1%	7,3%	3,1%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	4,8%	3,9%	-		-	18,4%	18,6%	4,2%
A-MDIST-Anteile (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	2,3%		17,6%		3,3%	69,6%		3,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,9%		15,2%		2,9%	46,7%		3,2%
I-ACC-Anteile (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	2,8%		-		-	5,4%		2,2%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	2,7%		-		-	21,8%		4,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	2,7%		19,8%		3,7%	61,0%		4,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	13,9%		-		-	15,0%		5,6%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	4,9%		-		-	11,4%		4,0%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	262.428.933	21,74
Germany 0,25% 15.02.2027	68.074.633	5,64
Italy 2,20% 06.01.2027	42.956.856	3,56
France 2,25% 25.05.2024	39.736.703	3,29
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	38.169.392	3,16
CaixaBank 2,75% VRN 14.07.2028 EMTN	35.109.262	2,91
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	29.751.706	2,47
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	29.676.843	2,46
Spain 1,45% 31.10.2027	28.940.897	2,40
Netherlands 0,75% 15.07.2028	28.275.386	2,34

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	29,53
Vereinigtes Königreich	11,64
Irland	10,70
Italien	10,49
Frankreich	9,23
Spanien	8,19
USA	6,53
Niederlande	5,89
Luxemburg	4,22
Belgien	0,85
Portugal	0,84
- - -	- - -

* Vergleichsindex: Bis 31.12.1994 der CitiGroup ECU Bond Index; bis 30.10.1998 der CitiGroup European Government Bond Index; bis 31.03.2003 der CitiGroup EMU Government Bond Index; danach der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade Index.

Vergleichsindex in HUF abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to HUF
Vergleichsindex in USD abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index Hedged to USD.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 340 MIO. EUR

Überblick

Europäische Anleihen zeichneten sich im Jahresverlauf durch uneinheitliche Renditen aus, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung als Staatsanleihen nahmen. Deutsche Bundesanleihen legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, waren dann aber rückläufig. Der Rückgang wurde durch die Besorgnis über die bevorstehende Reduzierung der quantitativen Lockerung und das gestiegene Primärangebot getrieben, was zu einem Anstieg der Anleiherenditen führte. Die Verluste waren begrenzt, da die Gefahr eines zunehmenden Protektionismus in den USA und die geopolitische Unsicherheit Staatsanleihen angesichts der Flucht der Investoren in die Sicherheit unterstützten. Dies wirkte sich nur begrenzt auf die Kreditvergabe aus, da die Renditejagd der Anleger angesichts der verbesserten Unternehmensgewinne und der globalen Risikobereitschaft anhielt. Nach der wirtschaftlichen Erholung im vierten Quartal 2017 hat sich die wirtschaftliche Dynamik der Eurozone jedoch im März deutlich abgeschwächt. Der zusammengesetzte Purchasing Managers' Index (PMI) fiel von 57,1 im Februar auf 55,3 im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl im Anleihebereich zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und erhöhter Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Beispielsweise war das Engagement in Lloyds Banking Group und Barclays wertsteigernd. Im Nicht-Finanzsektor hat das Engagement in Wendel zu einer Steigerung der Rendite geführt, da sie ein gutes Ergebnis erzielte. Die Duration der taktischen Position des Fonds im Euro (empfindlicher gegenüber Zinsänderungen als der Vergleichsindex) in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums steigerte ebenfalls die relative Rendite.

Die jüngste Ausweitung der Kreditspreads hat den Manager veranlasst, das Risiko zu erhöhen und den Fonds mit einem langfristigen Kreditbeta zu positionieren (Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird). Der Fonds behält die Ausrichtung auf Finanzwerte bei; es wurden neue Positionen in Royal Bank of Scotland und UniCredit erworben. Der Fondsmanager nahm Gewinne mit und reduzierte angesichts erhöhter politischer Risiken das Engagement in peripheren Anleihen, wie z. B. italienischen Staatsanleihen. In Bezug auf die Zinsstrategie reduzierte der Fondsmanager die Duration des Fonds aufgrund niedriger Renditen der deutschen Bundesanleihen, und er die Euro-Duration taktisch verlängern, sofern diese Option zu attraktiven Bewertungen verfügbar ist.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
BNP Paribas 2,875% VRN 20.03.2026 EMTN	18.189.583	5,36
Goldman Sachs 4,75% 12.10.2021	15.368.202	4,52
Lloyds Banking Group 1,00% 09.11.2023 EMTN	14.557.152	4,29
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	13.190.180	3,88
CaixaBank 2,75% VRN 14.07.2028 EMTN	13.151.004	3,87
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	13.043.782	3,84
RBS Group 3,625% VRN 25.03.2024 EMTN	12.778.101	3,76
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	12.296.299	3,62
Aviva 6,125% VRN 07.05.2043 EMTN	12.113.183	3,57
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	11.469.058	3,38

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	26,55
Frankreich	17,14
USA	16,48
Niederlande	9,86
Italien	8,86
Spanien	7,89
Luxemburg	6,20
Belgien	3,23
Deutschland	1,06
Irland	0,57

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum***	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	1,5%	1,3%	16,0%	15,7%	3,0%	37,3%	36,2%	4,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	1,5%		16,0%		3,0%	58,3%		3,0%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	1,6%	1,6%	-		-	10,2%	10,5%	3,9%
A-MDIST-Anteile (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	1,5%		16,1%		3,0%	37,4%		4,6%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	1,2%		-		-	3,9%		1,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,1%		13,8%		2,6%	17,9%		3,1%
E-MDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,2%		13,8%		2,6%	18,0%		3,1%
I-Anteile (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	2,1%		-		-	3,5%		2,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	2,2%		-		-	8,9%		4,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	1,9%		17,7%		3,3%	64,8%		3,3%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,9%		17,6%		3,3%	22,3%		3,7%
Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	21.11.2016	21.11.2016	2,8%	2,3%	-		-	5,4%	4,2%	3,7%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Comparative index Hedged HUF: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

Comparative Index Hedged GBP: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der

Verschmelzung des Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 2.181 MIO. EUR

Überblick

Europäische Anleihen zeichneten sich im Jahresverlauf durch uneinheitliche Renditen aus, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung als Staatsanleihen nahmen. Deutsche Bundesanleihen legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, waren dann aber rückläufig. Der Rückgang wurde durch die Besorgnis über die bevorstehende Reduzierung der quantitativen Lockerung und das gestiegene Primärangebot getrieben, was zu einem Anstieg der Anleiherenditen führte. Die Verluste waren begrenzt, da die Gefahr eines zunehmenden Protektionismus in den USA und die geopolitische Unsicherheit Staatsanleihen angesichts der Flucht der Investoren in die Sicherheit unterstützten. Dies wirkte sich nur begrenzt auf die Kreditvergabe aus, da die Renditejagd der Anleger angesichts der verbesserten Unternehmensgewinne und der globalen Risikobereitschaft anhielt. Nach der wirtschaftlichen Erholung im vierten Quartal 2017 hat sich die wirtschaftliche Dynamik der Eurozone jedoch im März deutlich abgeschwächt. Der zusammengesetzte Purchasing Managers' Index (PMI) fiel von 57,1 im Februar auf 55,3 im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl im Anleihebereich zurückzuführen war. Eine Übergewichtung bei Finanzwerten lieferte den größten Renditebeitrag, da der Sektor von verbesserten Kapitalpuffern und erhöhter Klarheit hinsichtlich der Regulierung profitierte. Zum Beispiel war das Engagement in UniCredit und Barclays wertsteigernd. Im Nicht-Finanzsektor erhöhte die Allokation in die kanadischen Energieunternehmen Cenovus Energy und Canadian National Resources die Gewinne, als sich die Ölpreise erholten. Die taktische Position des Fonds in Bezug auf die Euro-Duration (empfindlicher gegenüber Zinsänderungen als der Vergleichsindex) unterstützte in der zweiten Hälfte des Zeitraums ebenfalls die relative Rendite.

Die jüngste Ausweitung der Kreditspreads hat den Manager veranlasst, das Risiko zu erhöhen und den Fonds mit einem langfristigen Kreditbeta zu positionieren (Kreditbeta ist eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird). Der Fonds behält die Ausrichtung auf Finanzwerte bei; es wurden neue Positionen in UBS und UniCredit erworben. Der Fondsmanager nahm Gewinne mit und reduzierte angesichts erhöhter politischer Risiken das Engagement in peripheren Anleihen, wie z. B. italienischen Staatsanleihen. In Bezug auf die Zinsstrategie reduzierte der Fondsmanager die Duration des Fonds aufgrund niedriger Renditen der deutschen Bundesanleihen, und er die Euro-Duration taktisch verlängern, sofern diese Option zu attraktiven Bewertungen verfügbar ist.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	305.879.050	14,03
Italy 1,35% 15.04.2022	120.260.722	5,52
Euro. Fin. Stab. Facility 0,125% 17.10.2023 EMTN	81.368.534	3,73
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	77.268.721	3,54
BNP Paribas 2,875% VRN 20.03.2026 EMTN	67.866.605	3,11
KBC Groep 1,875% VRN 11.03.2027 EMTN	65.229.357	2,99
BPCE 0,875% 31.01.2024 EMTN	63.071.010	2,89
Bank of Ireland 4,25% VRN 11.06.2024 EMTN	60.840.513	2,79
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	60.693.245	2,78
Citigroup 0,171% FRN 21.03.2023 EMTN	56.624.420	2,60

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	17,14
Vereinigtes Königreich	12,56
Frankreich	11,64
Italien	9,97
USA	8,70
Irland	7,60
Spanien	6,71
Luxemburg	5,39
Niederlande	3,96
Schweiz	3,59
Belgien	2,99
- - -	- - -

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum***	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	0,2%	-	-	-	-0,2%	-0,1%	-0,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	0,2%	-	5,7%	1,1%	28,9%	-	1,8%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	0,0%	-	-	-	0,4%	-	0,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	0,0%	-	5,0%	1,0%	19,6%	-	1,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	0,5%	-	-	-	0,4%	-	0,2%
R-ACC Shares (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	-	-	-	-	0,1%	-	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	0,4%	-	6,8%	1,3%	32,9%	-	2,0%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 3.396 MIO. EUR

Überblick

Europäische Anleihen zeichneten sich im Jahresverlauf durch uneinheitliche Renditen aus, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung als Staatsanleihen nahmen. Deutsche Bundesanleihen legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, waren dann aber rückläufig. Der Rückgang wurde durch die Besorgnis über die bevorstehende Reduzierung der quantitativen Lockerung und das gestiegene Primärangebot getrieben, was zu einem Anstieg der Anleiherenditen führte. Die Verluste waren begrenzt, da die Gefahr eines zunehmenden Protektionismus in den USA und die geopolitische Unsicherheit Staatsanleihen angesichts der Flucht der Investoren in die Sicherheit unterstützten. Dies wirkte sich nur begrenzt auf die Kreditvergabe aus, da die Renditejagd der Anleger angesichts der verbesserten Unternehmensgewinne und der globalen Risikobereitschaft anhielt. Nach der wirtschaftlichen Erholung im vierten Quartal 2017 hat sich die wirtschaftliche Dynamik der Eurozone jedoch im März deutlich abgeschwächt. Der zusammengesetzte Purchasing Managers' Index (PMI) fiel von 57,1 im Februar auf 55,3 im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl im Anleihebereich zurückzuführen war. Die untergewichtete Position des russischen Aluminiumriesen Rusal Capital war stärkster Gewinnträger, da seine Anleihen nach den Sanktionen der USA gegen Russland fielen. Die Anleiheauswahl im Finanzbereich, einschließlich Beteiligungen an Caixa Geral de Depósitos und International Personal Finance, war ebenfalls wertsteigernd. Die Gewinne wurden jedoch durch eine Untergewichtung im Energiesektor begrenzt, da diese Kredite nach dem Anstieg der Ölpreise ein Comeback erlebten.

Trotz der jüngsten Schwäche der europäischen hochverzinslichen Anleihen gehen die Manager davon aus, dass die Anlageklasse in naher Zukunft mehr Gegenwind bekommen wird. Erhöhte Volatilität und steigende Renditen der wichtigsten Staatsanleihen belasten möglicherweise hochverzinsliche Anleihen. Obwohl die Schwäche der makroökonomischen Daten die Anlageklasse stützen dürfte, zeigten diese Anleihen in der Vergangenheit eine gute Wertentwicklung bei einem langsamen und stetigen BIP-Wachstum. Hierdurch hat der Fonds nach wie vor ein ausgewogenes Portfolio mit einem leichten langen Kreditbeta (Empfindlichkeit gegenüber den Creditspreads). Durch den Verkauf von Beteiligungen an Play Topco und WIND Telecomunicazioni reduzierten die Manager das Engagement im Kommunikationssektor. Unterdessen wurde die Allokation im Kapitalgüterbereich durch den Erwerb von Positionen in der Paprec Holding und Ashtead Capital erhöht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Verisure Midholding 5,75% 01.12.2023 Reg S	86.298.846	2,54
Altice Luxembourg 7,25% 15.05.2022 Reg S	70.201.040	2,07
NEW Areva Holding 4,875% 23.09.2024 EMTN	63.253.513	1,86
Sigma Holdings 5,75% 15.05.2026 Reg S	43.485.180	1,28
Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16.08.2037 Reg S	39.482.466	1,16
Intrum Justitia 2,75% 15.07.2022 Reg S	38.821.723	1,14
Telecom Italia 3,625% 25.05.2026 EMTN	37.901.257	1,12
International Personal Fin. 5,75% 07.04.2021 EMTN	35.616.794	1,05
Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28.03.2029 Reg S	35.563.567	1,05
ARD Finance 6,625% 15.09.2023	33.575.453	0,99

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	24,54
Luxemburg	16,10
Niederlande	10,55
Irland	8,20
Italien	7,41
Frankreich	7,13
Deutschland	5,11
Schweden	4,95
Türkei	4,61
Spanien	2,43
USA	2,41

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	2,3%	2,1%	23,1%	30,3%	4,2%	164,4%	161,5%	5,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,3%	-	23,1%	-	4,2%	102,3%	-	6,1%
A-ACC-Anteile (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-	-	-	-	-	-0,7%	-	-
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	05.11.2013	05.11.2013	1,7%	1,8%	-	-	-	15,9%	24,9%	3,3%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	21.10.2015	21.10.2015	4,1%	4,3%	-	-	-	18,9%	21,0%	7,1%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	23.02.2009	23.02.2009	2,1%	2,0%	23,4%	31,0%	4,3%	183,4%	227,1%	12,0%
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	18.05.2011	18.05.2011	4,5%	4,5%	29,0%	37,1%	5,2%	51,7%	67,2%	6,2%
A-MDIST-Anteile (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	2,4%	-	23,1%	-	4,2%	158,3%	-	6,6%
A-MDIST-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,5%	-	21,1%	-	3,9%	56,7%	-	3,8%
A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	23.07.2014	23.07.2014	3,8%	3,9%	-	-	-	16,5%	25,3%	4,1%
A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	27.03.2013	27.03.2013	4,3%	-	28,7%	-	5,2%	31,6%	-	5,5%
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	03.06.2015	03.06.2015	4,6%	4,8%	-	-	-	18,7%	23,2%	6,1%
A-MINCOME-Anteile (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	2,4%	-	23,3%	-	4,3%	46,3%	-	5,5%
A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	2,3%	-	-	-	-	24,6%	-	4,6%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	09.04.2014	09.04.2014	3,6%	3,5%	-	-	-	17,5%	25,2%	4,1%
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	3,8%	3,9%	-	37,9%	-	17,5%	20,8%	6,3%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	4,5%	-	-	-	-	18,0%	-	6,5%
D-ACC-Anteile (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	2,0%	-	-	-	-	10,6%	-	5,2%
D-MDIST-Anteile (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	2,0%	-	-	-	-	11,1%	-	5,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	2,1%	-	21,5%	-	4,0%	98,3%	-	5,7%
E-MDIST-Anteile (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	1,7%	-	19,9%	-	3,7%	52,4%	-	6,8%

* Vergleichsindex: Bis 30.08.2002 der Merrill Lynch Euro High Yield Index; bis 30.06.2008 der BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index; der BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged EUR bis 31.01.2013; danach der BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged EUR. Vergleichsindex in CZK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged CZK Vergleichsindex in SEK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged SEK. Vergleichsindex in USD abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged USD bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged USD. Vergleichsindex in HKD abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged HKD Vergleichsindex in GBP abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged GBP Vergleichsindex in SGD abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SGD Vergleichsindex in CHF abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged CHF Vergleichsindex in AUD abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to AUD. Vergleichsindex in PLN abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to PLN.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	3,0%		-		-	26,9%		5,2%
I-QDIST-Anteile (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	3,0%		-		-	28,0%		5,3%
Y-Anteile (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	2,8%		-		-	24,6%		4,9%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	2,8%		26,2%		4,8%	118,5%		8,0%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	01.04.2015	01.04.2015	2,2%	1,7%	-		-	11,9%	13,7%	3,7%
Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	2,3%		-		-	11,6%		4,1%
Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	17.11.2014	17.11.2014	3,6%	3,1%	-		-	18,7%	22,4%	5,1%
Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	07.08.2015	07.08.2015	2,6%		-		-	12,8%		4,5%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	01.04.2015	01.04.2015	5,1%		-		-	19,4%		5,9%
Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	5,0%		-		-	19,3%		7,0%
Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	15.09.2015	15.09.2015	4,4%		-		-	19,0%		6,8%
Y-QDIST-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,9%		26,1%		4,8%	36,5%		5,8%

* Vergleichsindex: Bis 30.08.2002 der Merrill Lynch Euro High Yield Index; bis 30.06.2008 der BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index; der BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged EUR bis 31.01.2013; danach der BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged EUR. Vergleichsindex in CZK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged CZK Vergleichsindex in SEK abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged SEK bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SEK. Vergleichsindex in USD abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged USD bis 31.01.2013; danach BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged USD. Vergleichsindex in HKD abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged HKD Vergleichsindex in GBP abgesichert: ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged GBP Vergleichsindex in SGD abgesichert: BofA Merrill European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged SGD Vergleichsindex in CHF abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged CHF Vergleichsindex in AUD abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to AUD. Vergleichsindex in PLN abgesichert: Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to PLN.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 304 MIO. GBP

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum gemischte Renditen, die durch eine Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung gekennzeichnet waren. Angeführt von US-Schatzanleihen stiegen die Renditen von Staatsanleihen, da sich die globalen makroökonomischen Daten weiter verbesserten, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik hindeutete. In den USA erreichten die Renditen 10-jähriger US-Schatzanleihen erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit das Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase robuster Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Ertrag, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds verbuchte im Berichtszeitraum eine negative absolute Rendite. Die Zinsrisikopositionierung wirkte sich in erster Linie negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Renditen von Staatsanleihen stiegen. Auch wurden die Gewinne des Fonds durch die Position in Crossover Credit Default Swaps von iTraxx geschwächt, mit der eigentlich das Kreditrisiko gesenkt werden sollte. Die Positionierung in Bezug auf das Kreditrisiko trug positiv zur Rendite bei, da sich die Kreditspreads verengten. Das Engagement des Fonds in verschiedenen Sektoren, darunter Finanzwesen, Kommunikation und Versorgungsunternehmen, trug erheblich zu den Wertzuwächsen bei. Insbesondere die Positionen in EDF, AT&T und Tesco leisteten auf Emittentenebene die größten Beiträge zur Wertentwicklung.

Die Fondsmanager suchten nach Möglichkeiten, das Kreditbeta des Portfolios (ein Maß für die Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) zu reduzieren, da sie in dieser Phase des Zyklus nicht bereit waren, die Risikobilanz zugunsten von Anleihen zu verzerren. Sie behielten Ihre Übergewichtung von Investment Grade- gegenüber Hochzinsanleihen bei und blieben gegenüber Sektoren mit höherem Beta defensiv. Die langfristige strukturelle Sichtweise des Fondsmanagers auf die Zinssätze bleibt unverändert. Die Durationsposition des Fonds wurde, vor allem durch eine Reduzierung der Duration in US-Dollar und Pfund Sterling, im ersten Quartal 2018 jedoch auf historische Tiefststände reduziert. Diese Entwicklung wurde teilweise durch die Erhöhung der US-Dollar-Duration gegen Ende der Periode umgekehrt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
US Treasury 3,875% 15.05.2018	53.791.643	17,68
Canada 3,75% 01.06.2019	17.395.338	5,72
Germany 0,50%15.02.2028	6.763.894	2,22
EDF 6,00% 22.01.2114 144A	3.161.130	1,04
Petroleos Mexicanos 5,35% 12.02.2028 Reg S	3.007.479	0,99
European Union 3,50% 04.06.2021 EMTN	2.939.276	0,97
US Treasury 2,125% 15.05.2025	2.936.364	0,97
UK Treasury 3,50% 22.07.2068	2.788.823	0,92
UK Treasury 6,00% 07.12.2028	2.666.639	0,88
Province of Alberta Canada 0,625% 18.04.2025	2.622.334	0,86

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Staatsanleihen	36,97
Finanzwesen	14,59
Versorgungsbetriebe	9,90
Industrie	7,27
Grundeigentum	6,25
Nicht-Basiskonsumgüter	5,00
Telekommunikationsdienste	4,77
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,31
Energie	2,96
Gesundheitswesen	2,84
Basiskonsumgüter	2,75
--	--

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	-0,1%	18,0%	3,4%	482,3%	6,6%
A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	28.09.2016	28.09.2016	-1,2%	-	-	-2,3%	-1,5%
A-ACC-Anteile (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	-0,3%	17,8%	3,3%	72,4%	4,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-4,4%	-	-	-3,9%	-1,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	16.02.2016	16.02.2016	-1,1%	-	-	6,1%	2,7%
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	16.02.2016	16.02.2016	-2,0%	-	-	4,1%	1,8%
E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	16.02.2016	16.02.2016	-2,0%	-	-	4,3%	1,9%
I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	23.01.2017	23.01.2017	-0,4%	-	-	0,9%	0,7%
Y-Anteile (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	0,4%	20,7%	3,8%	21,4%	3,9%
Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	16.02.2016	16.02.2016	-0,6%	-	-	7,2%	3,2%
Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	16.02.2016	16.02.2016	1,6%	-	-	11,4%	5,0%
Y-ACC-Anteile (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	0,4%	-	-	12,1%	4,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-3,7%	-	-	-2,6%	-1,2%
Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	-0,8%	-	-	7,1%	3,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 303 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank hat die Zinssätze in diesem Berichtszeitraum dreimal erhöht. US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsauschlägen, die von der Unklarheit über die US-Steuerreform, die Bedenken bezüglich der Ausweitung des doppelten Defizits und die höhere Inflation angetrieben wurden. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Eine übergewichtete Position in der CAD-Duration (ein Maß für die Empfindlichkeit gegenüber Zinsänderungen) beeinträchtigte die Wertentwicklung, da kanadische Staatsanleihen positive Renditen verzeichneten. Die Bank of Canada hat im Januar die Zinsen angehoben, sodass die Renditen neue Höchststände erreichten. Diese Verluste wurden durch eine Untergewichtung der Euro-Duration ausgeglichen, weil deutsche Bundesanleihen in diesem Zeitraum negative Renditen erzielten. Eine untergewichtete Position bei Unternehmensanleihen beeinträchtigte zudem die relative Wertentwicklung. Die Hedgingstrategie des Fonds durch den Kauf von im Index geführten Credit Default Swaps belastete die Renditen, da sich die Kreditspreads verringerten. Eine günstige Wertpapierauswahl im Finanzbereich, insbesondere die Beteiligungen an Bank of America und Barclays, hat jedoch einen beachtlichen Wertzuwachs geschaffen.

Der Fonds hält derzeit eine Short Duration-Position. Während der Fonds kleine Long Duration-Positionen in kanadischem Dollar, US-Dollar und norwegischer Krone hält, wird dies durch die Short Duration-Positionen im japanischen Yen, polnischen Zloty und Euro ausgeglichen. Auf den Kreditmärkten behält der Fonds bei Unternehmensanleihen eine vorsichtige Haltung bei, denn die Bewertungen erscheinen zunehmend überzogen. Der Fondsmanager setzt auf Anleihen von Leistungsgaranten mit soliden Fundamentalwerten. Auf Sektorebene beteiligte sich der Fondsmanager an mehreren Neuemissionen, darunter CVS Health Corporation im nicht zyklischen Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter und Wells Fargo im Finanzsektor.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Canada 1,50% 06.01.2023	20.857.279	6,89
US Treasury 2,75% 15.02.2028	15.025.949	4,97
Germany -0,054% 14.04.2023	13.143.376	4,34
Germany 1,00% 12.10.2018	10.825.842	3,58
US Treasury 2,25% 29.02.2020	10.473.297	3,46
US Treasury 1,00% 30.11.2018	10.328.334	3,41
US Treasury 2,50% 31.03.2023	9.889.244	3,27
Canada 1,00% 01.09.2022	7.286.691	2,41
Germany 0,50% 15.08.2027	6.437.121	2,13
UBS 2,45% 01.12.2020 144A	6.184.283	2,04

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	40,52
Deutschland	13,43
Kanada	9,74
Vereinigtes Königreich	6,40
Niederlande	4,07
Norwegen	3,64
Japan	3,16
Frankreich	3,05
Irland	2,70
Italien	2,46
Mexiko	2,23
- - - - -	- -

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	01.10.1990	01.10.1990	3,9%	4,1%	-0,1%	4,7%	0,0%	237,0%	405,7%	4,5%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,0%		-0,1%		0,0%	35,4%		2,6%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.03.2008	10.03.2008	-1,0%	-0,8%	4,1%	9,4%	0,8%	34,1%	41,7%	2,9%
A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	29.03.2016	29.03.2016	-0,3%	-0,5%	-		-	1,3%	0,5%	0,6%
I-ACC-Anteile (USD)	23.01.2017	23.01.2017	4,7%		-		-	7,0%		5,5%
Y-ACC-Anteile (USD)	18.03.2013	18.03.2013	4,4%		1,8%		0,4%	3,8%		0,7%

* Vergleichsindex: bis 31.08.1995 der CitiGroup World Bond Index; bis 28.08.1997 der CitiGroup World Government Bond Index; bis 31.05.2000 der CitiGroup G7 Index; bis 30.06.2003 der CitiGroup World Government Bond Index; bis 31.08.2016 Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS; danach der Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS.

Comparative index Hedged EUR: bis 31.08.2016 Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS with Euro Hedge Index; danach Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR. Comparative index Hedged JPY: bis 31.08.2016 Barclays Global Aggregate G5 ex MBS Index Hedged to JPY, danach Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to JPY.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 113 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank hat die Zinssätze in diesem Berichtszeitraum dreimal erhöht. US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsausschlägen, die von der Unklarheit über die US-Steuerreform, die Bedenken bezüglich der Ausweitung des doppelten Defizits und die höhere Inflation angetrieben wurden. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Titelauswahl im Anleihebereich leistete dabei den stärksten Renditebeitrag. Insbesondere Beteiligungen im Finanzsektor wie die Royal Bank of Scotland und die Sumitomo Mitsui Financial Group stützten die Wertentwicklung, da sich die Risikoanlagen in einem sich verbessernden wirtschaftlichen Umfeld erholten. Im Energiesektor trug die Position in HollyFrontier am meisten zur Rendite bei. Auch Basisindustrie und Versorger haben, ebenso wie die Positionen in verbrieften Anleihen, einen Wertzuwachs erzeugt. Die Hedgingstrategie des Fonds wirkte sich durch den Erwerb von im Index geführten Credit Default Swaps positiv auf die Wertentwicklung aus. Auf Branchenebene bremste das fehlende Engagement in der Telekommunikation die Gewinne.

Die Kreditbetaposition des Teilfonds (Sensitivität gegenüber Veränderungen des Kreditrisikos) wurde im Berichtszeitraum durch die Steigerung des Engagements in Hochzinsanleihen bei weniger überzeugenden Titeln erhöht. Der Fondsmanager konzentriert sich auf regulierte Sektoren wie Banken und erhöhte das Engagement in diesem Bereich, vor allem durch Emissionen wie ING Groep und Royal Bank of Scotland. Der Fonds ist bei Versorgern Übergewichtet und hält altbekannte Namen wie EDF. Die Untergewichtung des Fonds im Kommunikationsbereich wurde durch den Verkauf der Beteiligung an Time Warner gesteigert. Die Übergewichtung des Energiesektors wurde zugunsten einer neutralen Position aufgegeben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Bank of America 4,20% 26.08.2024 MTN	1.434.616	1,27
RBS Group 1,75% VRN 02.03.2026 EMTN	1.318.838	1,17
Mitsubishi UFJ Fin. Group 0,872% 07.09.2024 EMTN	1.307.294	1,16
Unibail-Rodamco SE 2,875% VRN (perpetual)	1.290.268	1,15
Enterprise Products Oper. 4,875% VRN 16.08.2077	1.278.637	1,14
PSP Capital 1,73% 21.06.2022	1.238.180	1,10
JPMorgan Chase & Co 4,35% 15.08.2021	1.196.957	1,06
Bunge Finance Europe 1,85% 16.06.2023	1.192.076	1,06
Woori Bank 2,625% 20.07.2021 Reg S	1.189.785	1,06
Export-Import Bank of Korea 4,00% 14.01.2024	1.100.840	0,98

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	34,98
Vereinigtes Königreich	12,01
Niederlande	9,42
Frankreich	4,34
Korea	4,09
Australien	3,54
Japan	3,48
Luxemburg	3,12
Kaimaninseln	2,21
Deutschland	2,20
Irland	2,18

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-ACC-Anteile (USD)	08.09.2010	08.09.2010	4,7%	3,8%	10,9%	10,0%	2,1%	30,5%	30,8%	3,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	-5,9%		19,1%		3,6%	26,0%		3,9%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.05.2012	09.05.2012	-0,3%	-0,8%	8,8%	10,5%	1,7%	17,1%	19,5%	2,7%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.09.2010	08.09.2010	0,1%		10,9%		2,1%	29,4%		3,4%

* Vergleichsindex: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 354 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste, da es aufgrund der Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen kam. Die Renditen 10-jähriger US-Schatzanleihen erreichten erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Bewegungen der US-Schulden weiteten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die defensive Positionierung des Portfolios, insbesondere die untergewichtete Position in Wertpapieren mit BB-Rating, dämpfte die Wertentwicklung. So beeinträchtigten beispielsweise eine untergewichtete Beteiligung an Telecom Italia und das fehlende Engagement bei der Royal Bank of Scotland die relativen Renditen am stärksten. Diese Verluste wurden jedoch teilweise durch eine Übergewichtung von US-Krediten wie Sprint und APX Group kompensiert, die sich als wertsteigernd erweisen.

Günstige makroökonomische Rahmenbedingungen und niedrige Ausfallraten dürften Hochzinsanlagen weiterhin stützen. Allerdings steigt das Risiko in einigen Sektoren wie dem US-Einzelhandel und der Telekommunikation, wobei die Spreads wenig Unterstützung bieten. Die Bewertungen geben Anlass zur Sorge; trotz des jüngsten Ausverkaufs sehen hochverzinsliche Anleihen nach wie vor teuer aus. Vor diesem Hintergrund behält der Fondsmanager ein weitgehend neutrales Kreditbeta (eine Kennzahl, mit der die Empfindlichkeit des Portfolios gegenüber den Kreditspreads angegeben wird) gegenüber dem Vergleichsindex ein. Das Risiko wurde durch Einsatz von Index Credit Default Swaps taktisch reduziert. Das Engagement in Kreditbriefen mit einfachem B-Rating wurde gesenkt, während der Liquiditätspuffer erhöht wurde, um von zukünftigen Chancen zu profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Ally Financial 8,00% 01.11.2031	6.078.078	1,72
NEW Areva Holding 4,875% 23.09.2024 EMTN	4.922.321	1,39
Verisure Midholding 5,75% 01.12.2023 Reg S	4.886.212	1,38
Sprint 7,125% 15.06.2024	4.760.342	1,34
Rackspace Hosting 8,625% 15.11.2024 144A	4.636.960	1,31
APTIM 7,75% 15.06.2025 144A	4.593.111	1,30
CCO Holdings Capital 5,875% 01.05.2027 144A	4.185.170	1,18
JBS USA Finance 5,75% 15.06.2025 144A	4.055.436	1,15
BlueLine Rental 9,25% 15.03.2024 144A	3.903.970	1,10
Cheniere Corpus Christi Holdings 5,125% 30.06.2027	3.858.229	1,09

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	39,46
Irland	9,09
Niederlande	6,46
Luxemburg	4,73
Kanada	4,48
Kaimaninseln	4,10
Vereinigtes Königreich	3,39
Singapur	2,41
Frankreich	2,34
Bermuda	1,82
Brasilien	1,66

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	05.03.2012	05.03.2012	2,9%	3,5%	21,7%	29,1%	4,0%	40,1%	49,9%	5,6%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	0,8%	1,2%	16,1%	22,4%	3,0%	32,9%	41,4%	4,7%
Svetových dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	13.10.2014	13.10.2014	-0,1%	0,9%	-	-	-	8,8%	14,2%	2,4%
A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	0,6%	-	15,6%	-	2,9%	32,1%	-	4,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-7,5%	-	30,1%	-	5,4%	43,0%	-	6,2%
E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	0,2%	-	13,1%	-	2,5%	28,9%	-	4,2%
I-ACC-Anteile (USD)	14.03.2018	14.03.2018	-	-	-	-	-	-0,4%	-	-
I-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	1,4%	-	21,3%	-	3,9%	40,3%	-	5,7%
Y-Anteile (EUR)	05.03.2012	05.03.2012	-6,7%	-	35,6%	-	6,3%	57,8%	-	7,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	24.04.2017	24.04.2017	3,4%	-	-	-	-	3,8%	-	3,7%
Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.03.2012	05.03.2012	1,1%	-	18,5%	-	3,4%	36,3%	-	5,2%

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index

Vergleichsindex in EUR abgesichert: BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR

Vergleichsindex in CZK abgesichert: Der BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index Hedged CZK.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 97 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste, da es aufgrund der Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen kam. Die Renditen 10-jähriger US-Schatzanleihen erreichten erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Bewegungen der US-Schulden weiteten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Hybridanleihen legten zu, wobei bedingte Wandelanleihen (Contingent Convertibles, CoCo) sich besser entwickelten als hybride Unternehmensanleihen. Vor diesem Hintergrund belastete die Tendenz gegen CoCos die relative Rendite. Verschlechtert wurde die relative Wertentwicklung auch durch die Untergewichtung und die Titelauswahl bei Versicherungskonzernen. Das Engagement in vorrangigen Bankkrediten trug jedoch dazu bei, diese Verluste auszugleichen.

Trotz des jüngsten Ausverkaufs von Hybridanleihen, zu dem es aufgrund geopolitischer Bedenken, der Volatilität der Kernrenditen von Staatsanleihen und des risikoscheuen Umfelds kam, bleiben die Anlageverwalter aus Bewertungssicht vorsichtig. Die Manager sind bezüglich neu emittierten zusätzlichen Tier-1 (AT1)-Anleihen vorsichtig und streben eine höhere Qualität durch Beteiligungen an HSBC, ABN Amro und Sumitomo an. Das Engagement in Versicherungskrediten wurde weiter reduziert und die Beteiligungen an Crédit Agricole Assurances und ELM BV (eine Zweckgesellschaft der Swiss Life and Pension Group) verkauft.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	4.280.704	4,42
Barclays 2,00% VRN 07.02.2028 EMTN	1.954.451	2,02
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	1.801.407	1,86
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	1.759.418	1,82
NN Group 4,625% VRN 13.01.2048 EMTN	1.663.721	1,72
SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	1.600.643	1,65
Engie 3,875% VRN (perpetual)	1.444.733	1,49
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 144A	1.222.052	1,26
UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	1.167.911	1,20
Allianz 2,241% VRN 07.07.2045	1.147.776	1,18

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	22,38
Niederlande	12,58
Frankreich	12,29
Deutschland	7,14
Schweiz	4,87
Irland	4,44
Kaimaninseln	4,30
Spanien	4,29
Italien	3,98
USA	3,72
Luxemburg	2,28
-	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-Anteile (USD)	21.09.2015	21.09.2015	11,7%	12,4%	-	-	20,7%	24,0%	7,5%
I-Anteile (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	1,0%		-	-	12,6%		4,7%
Y-ACC-Anteile (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	0,7%		-	-	11,9%		4,4%
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	21.09.2015	21.09.2015	6,8%	7,5%	-	-	21,3%	24,7%	7,7%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.09.2015	21.09.2015	4,5%	5,0%	-	-	16,1%	19,1%	5,9%
Y-Anteile (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	0,7%		-	-	11,9%		4,4%
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.09.2015	21.09.2015	4,5%		-	-	16,0%		5,9%

*Vergleichsindex; 50 % BofA Merrill Lynch Cont Capital; 50 % BofA Merrill Lynch Glob Hybd Corp.

Vergleichsindex in USD abgesichert: 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged to USD; 50 % BofA Merrill Lynch Glb Hyb Crp Hedged to USD.

Vergleichsindex in EUR abgesichert: 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged to EUR; 50 % BofA Merrill Lynch Glb Hyb Crp Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 294 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank hat die Zinssätze in diesem Berichtszeitraum dreimal erhöht. US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsauschlägen, die von der Unklarheit über die US-Steuerreform, die Bedenken bezüglich der Ausweitung des doppelten Defizits und die höhere Inflation angetrieben wurden. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase robuster Wertentwicklung, angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die nachteilige Titelauswahl im Sektor der nichtzyklischen Konsumgüter wie Fresh Market belastete die Renditen, da die Bonität des Unternehmens zurückging, als die operative Entwicklung hinter den Erwartungen zurückblieb. Der geringe Einsatz einer Hedgingstrategie des Fonds durch den Kauf von im Index geführten Credit Default Swaps dämpfte die Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads verringerten. Positiv zu vermerken ist, dass die günstige Titelauswahl im Versorgungssektor zur Wertsteigerung beitrug. Den stärksten Renditebeitrag lieferte die Position in FirstEnergy Transmission. Ansonsten belastete das geringe Engagement im US-Dollar die Wertentwicklung.

Der Manager behielt das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen bei. Der Fonds verfügt über Positionen mit langer realer Duration in US-Dollar und Neuseeland-Dollar, da fiskalische Anreize und ein angespannter Arbeitsmarkt in naher Zukunft die wesentlichen Maßnahmen zur Bekämpfung der Inflation bestimmen werden. Darüber hinaus investiert der Manager angesichts des breiten Wirtschaftswachstums bevorzugt in Sektoren wie Konsumgüter, Telekommunikation und Finanzen, die von der Reflation profitieren werden. Indem der Fondsmanager Anleiheengagements im Investment Grade-Bereich hinzufügt, verfolgt er weiterhin einen eher defensiven Ansatz, denn die Kreditspreads haben sich im vergangenen Jahr deutlich verringert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15.01.2026	5.768.763	1,96
Austria 0,50% 20.04.2027	5.125.454	1,74
Income Contingent Student Lns. 1,62% FRN 24.07.2056	4.955.613	1,68
New Zealand 2,00% 20.09.2025	4.713.268	1,60
Citigroup 1,625% 21.03.2028 EMTN	3.904.385	1,33
Mylan 4,55% 15.04.2028 144A	3.666.461	1,25
Nestle Holdings 0,875% 18.07.2025	3.634.102	1,23
Barclays 6,625% 30.03.2022 EMTN	3.630.209	1,23
Bank of America 3,419% VRN 20.12.2028 Reg S	3.228.476	1,10
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 05.07.2034 Reg S	3.157.262	1,07

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	40,87
Vereinigtes Königreich	7,51
Niederlande	7,30
Kaimaninseln	3,80
Australien	3,74
Frankreich	3,07
Kanada	2,85
Singapur	2,14
Jungferninseln (British)	2,04
Italien	2,02
Schweden	1,94

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,0%	4,2%	11,9%	16,2%	2,3%	13,6%	17,7%	2,6%
Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.10.2014	08.10.2014	-0,2%	-	-	-	-	5,6%	9,4%	1,5%
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	11.10.2017	11.10.2017	-	-	-	-	-	-2,0%	-	-
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.04.2013	09.04.2013	-0,1%	-	10,7%	-	2,0%	12,1%	-	2,3%
A-MDIST-Anteile (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,0%	-	11,8%	-	2,3%	13,5%	-	2,5%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,0%	-	12,3%	-	2,4%	14,0%	-	2,6%
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	10.01.2014	10.01.2014	2,1%	2,3%	-	-	-	15,7%	20,6%	3,5%
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	12.09.2016	12.09.2016	1,3%	1,4%	-	-	-	3,1%	4,1%	1,9%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.04.2013	09.04.2013	-0,2%	-	10,8%	-	2,1%	12,3%	-	2,3%
E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	12.01.2015	12.01.2015	3,4%	-	-	-	-	7,6%	-	2,2%
E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	09.04.2013	09.04.2013	-0,8%	-	7,5%	-	1,5%	8,8%	-	1,7%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.10.2014	08.10.2014	0,3%	-	-	-	-	7,7%	-	2,1%

* Vergleichsindex: Der BofA Merrill Lynch 50 Prozent DM IG Corp 35 Prozent DM HY Corp 15 Prozent EM Corp
 Vergleichsindex in EUR abgesichert: Der BofA Merrill Lynch 50 Prozent DM IG Corp 35 Prozent DM HY Corp 15 Prozent EM Corp Hedged to EUR.
 Vergleichsindex in USD abgesichert: Der BofA Merrill Lynch 50 % DM IG Corp 35 % DM HY Corp 15 % EM Corp Hedged to USD.
 Comparative index Hedged HKD: Der BofA Merrill Lynch 50 % DM IG Corp 35 % DM HY Corp 15 % EM Corp Hedged to RMB.
 **Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.435 MIO. USD

Überblick

Inflationsindexierte Anleihen entwickelten sich besser als ihre nominalen Pendanten, insbesondere in den USA und Europa. Die anhaltende Wachstumsdynamik der Weltwirtschaft, die vom Kongress beschlossene Steuerreform in den USA und die festeren Ölpreise stützten die Inflationserwartungen, und die Inflationsbreakevens in den USA und in Europa weiteten sich im Jahresverlauf. Während Staatsanleihen durch die Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung beeinträchtigt wurden, waren die Auswirkungen auf inflationsbezogene Anleihen vor allem in den USA und Europa akut. Unterdessen entwickelten sich britische inflationsindexierte Anleihen schlechter als Nominalanleihen, da die Inflationsbreakevens im Laufe des Zeitraums verloren und die Talsohle ihres Kurskorridors erreichten. Die Inflationseffekte nach der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, haben ihren Höhepunkt erreicht. Die Inflation dürfte allmählich nachlassen, nachdem sie im November 2017 auf 3,1% gestiegen war, den höchsten Stand seit sechs Jahren.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die insgesamt lange reale Durationsposition (empfindlicher gegenüber Zinsänderungen als der Index) schmälerte die Wertentwicklung, da die Renditen für inflationsbezogene Anleihen im Jahresverlauf leicht anstiegen. Insbesondere die Longpositionen im US-Dollar und im Pfund Sterling belasteten die Renditen. Darüber hinaus belastete die jüngste Long-Breakeven-Position des Fonds in Pfund Sterling die Wertentwicklung, da die Inflationsbreakevens zurückgingen. Diese Verluste wurden jedoch teilweise durch die Long-Positionen auf den Breakeven im US-Dollar ausgeglichen, als sie Weitung der Inflationsbreakevens sich weiterhin fortsetzte. Der Fondsmanager wechselte zu einem späteren Zeitpunkt in eine neutrale Breakeven-Position.

Im Laufe des Jahres wechselte der Fonds von einer kurzen zu einer langen Break Even-Position im Pfund Sterling. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass der britische Markt der inflationsindexierten Anleihen heute angesichts der Long-Positionen in Breakevens einen höheren Wert bietet. Derzeit weist der Fonds eine Long-Position in der realen Duration bei zugleich übergewichteter realer Durationsrisiko gegenüber dem US-Dollar und dem Pfund Sterling. Der Fondsmanager behält weiterhin im geringen Umfang ein Engagement in qualitativ hochwertigen Unternehmensanleihen des Investment-Grade-Bereichs bei.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.07.2024	190.744.851	13,29
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15.07.2027	124.403.230	8,67
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22.11.2022	122.428.516	8,53
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15.07.2019	91.781.888	6,40
Italy 2,35% 15.09.2024	87.467.043	6,09
Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15.04.2023	85.771.898	5,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15.01.2025	76.745.398	5,35
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22.03.2026	68.729.721	4,79
US TII Bonds 0,50% 15.01.2028	62.718.819	4,37
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10.03.2027	40.423.579	2,82

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	49,10
Vereinigtes Königreich	15,15
Deutschland	9,04
Italien	6,09
Frankreich	4,38
Japan	4,24
Australien	4,07
Irland	2,15
Kanada	1,68
Spanien	1,60
Dänemark	1,23

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	29.05.2008	29.05.2008	3,7%	3,9%	-7,7%	-2,3%	-1,6%	6,2%	13,2%	0,6%
A-Anteile (GBP) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	-0,2%	-	-4,0%	2,2%	-0,8%	27,2%	31,1%	2,5%
A-Anteile (SGD) (abgesichert)	09.07.2008	09.07.2008	0,6%	0,8%	-2,7%	4,2%	-0,5%	17,5%	27,4%	1,7%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	-0,8%	-0,9%	-7,0%	-1,4%	-1,4%	17,6%	23,8%	1,6%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	-1,3%	-	-8,0%	-	-1,7%	15,0%	-	1,4%
I-ACC-Anteile (USD)	27.02.2012	27.02.2012	4,1%	-	-6,3%	-	-1,3%	-4,7%	-	-0,8%
Y Anteile (GBP) (abgesichert)	14.10.2008	29.05.2008	0,2%	-	-2,4%	-	-0,5%	25,4%	-	2,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	12.06.2013	12.06.2013	4,0%	-	-	-	-	-4,1%	-	-0,9%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.05.2008	29.05.2008	-0,8%	-	-6,0%	-	-1,2%	19,4%	-	1,8%

* Vergleichsindex: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked; danach der BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to GBP; danach der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Vergleichsindex in SGD abgesichert: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to SGD; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to SGD; danach der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to SGD.

Comparative index Hedged EUR: Bis 29.01.2010 der BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR; bis 07.03.2011 der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR; danach der Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 187 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank hat die Zinssätze in diesem Berichtszeitraum dreimal erhöht. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsauschlägen, angetrieben durch die Unklarheit über die US-Steuerreformen, die Bedenken bezüglich einer Ausweitung des Doppeldefizits und die höhere Inflation. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Um dem Vermögensrückgang und der sich ändernden Kundennachfrage zu entsprechen, wurde Fidelity Funds - Global High Grade Income in einen Ertragsfonds mit kurzer Duration umstrukturiert und in Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund umbenannt. Vor der Umstrukturierung war der Fonds zu 100 Prozent in Staatsanleihen mit hoher Qualität und kurzer Duration investiert. Der umstrukturierte Fonds kombiniert jedoch einen strategischen Mix aus Kreditpositionen, die so optimiert werden, dass sie im Laufe der Zeit attraktive Erträge einbringen, mit Satellitenpositionen, die die Flexibilität sicherstellen, sich an veränderte Marktbedingungen anzupassen. Der Fonds verzeichnete seit seiner Umstrukturierung im Dezember 2017 über den Berichtszeitraum eine negative Rendite. Die Zinsposition des Fonds beeinträchtigte die Wertentwicklung, da die kurzfristigen Renditen aufgrund der restriktiveren Geldpolitik der globalen Zentralbanken stiegen. Die nachteilige Titelauswahl im Sektor der nichtzyklischen Konsumgüter beeinträchtigte die Gewinne. So belastete die Position in Yestar Healthcare Holdings Company die Renditen. Positiv ist zu vermerken, dass das Engagement in Unternehmensanleihen durch die Verkleinerung der Kreditspreads an Wert gewonnen hat.

Der Manager behielt das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen bei. Der Fonds verfügt über marginale Positionen mit langer realer Duration in Euro und US-Dollar, da fiskalische Anreize und ein angespannter Arbeitsmarkt in naher Zukunft die wesentlichen Maßnahmen zur Bekämpfung der Inflation bestimmen werden. Darüber hinaus investiert der Manager angesichts des breiten Wirtschaftswachstums bevorzugt in Sektoren wie Konsumgüter, Telekommunikation und Finanzen, die von der Reflation profitieren werden. Indem der Fondsmanager Anleiheengagements im Investment Grade-Bereich hinzufügt, verfolgt er weiterhin einen eher defensiven Ansatz, denn die Kreditspreads haben sich deutlich verringert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
France 2,10% 25.07.2023	5.590.791	2,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15.04.2021	5.179.958	2,76
Mexico 6,50% 10.06.2021	4.944.124	2,64
ABN Amro Bank 2,50% 29.11.2023 EMTN	3.860.118	2,06
Investec Bank 9,625% 17.02.2022 EMTN	3.679.214	1,96
Sprint Spectrum 3,36% 20.09.2021 144A	3.675.000	1,96
Roche Finance Europe 0,50% 27.02.2023 EMTN	3.534.360	1,89
UnitedHealth Group 3,35% 15.07.2022	3.506.176	1,87
BPCE 1,125% 18.01.2023 EMTN	3.310.769	1,77
Phoenix Group Holdings 5,75% 07.07.2021	3.071.832	1,64

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	32,03
Vereinigtes Königreich	12,36
Frankreich	8,93
Niederlande	8,49
Kaimaninseln	5,65
Mexiko	4,55
Hongkong	3,09
Luxemburg	2,80
Jungferninseln (British)	2,19
Singapur	2,07
Italien	1,67
...	...

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	25.11.2008	25.11.2008	3,5%	-15,8%	-3,4%	10,1%	1,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-6,6%	-8,1%	-1,7%	-6,9%	-1,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	-0,5%	-
A-MDIST-Anteile (USD)	25.11.2008	25.11.2008	3,5%	-15,8%	-3,4%	10,0%	1,0%
A-MDIST-Anteile (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-6,6%	-8,2%	-1,7%	-4,6%	-0,7%
A-MINCOME-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-6,6%	-8,1%	-1,7%	-10,1%	-1,9%
A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	-0,5%	-
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	-0,6%	-
E-MDIST-Anteile (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	-7,0%	-10,4%	-2,2%	-7,5%	-1,2%
E-MINCOME-Anteile (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	-7,0%	-10,6%	-2,2%	-12,6%	-2,4%
E-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	-0,5%	-
Y-ACC-Anteile (USD)	28.03.2018	28.03.2018	-	-	-	0,5%	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-6,4%	-6,6%	-1,4%	-5,6%	-1,0%
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	-	-	-	-0,4%	-

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 400 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank hat die Zinssätze in diesem Berichtszeitraum dreimal erhöht. US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsauschlägen, die von der Unklarheit über die US-Steuerreform, die Bedenken bezüglich der Ausweitung des doppelten Defizits und die höhere Inflation angetrieben wurden. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilt) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase robuster Wertentwicklung, angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Die kurze Duration des Fonds im kanadischen Dollar stützte die relative Wertentwicklung. Die Positionierung in Bezug auf das Kreditrisiko erwies sich als förderlich für die Renditen, da die Kreditspreads in allen wichtigen Regionen geringer wurden. Hingegen war die Duration (Sensitivität gegenüber Zinsänderungen) des Fonds der wichtigste Negativfaktor für die Wertentwicklung. US-Dollar-, Euro- und Pfund Sterling-Durationspositionen belasteten die Renditen, da Staatsanleihen in diesem Zeitraum Verluste verzeichneten. Zudem belastete die insgesamt lange reale Durationsposition die Renditen, da die Renditen für inflationsbezogene Anleihen im Jahresverlauf leicht anstiegen.

Der Fondsverwalter reduzierte das Kreditrisiko des Fonds, insbesondere durch länger laufende Investment Grade-Pfundanleihen. Das Inflationsrisiko des Fonds wurde ebenfalls reduziert, da der Manager von inflationsgekoppelten Anleihen zu staatlichen Nennwertanleihen wechselte. Die Allokation in Kanadische Dollar, US-Dollar und die reale Euro-Duration wurden verkauft. Mit zunehmenden Risiken und angesichts steigender Rohstoffpreise und positiver Lohndaten ist die neutrale Haltung bei Inflationsbreakevens, insbesondere in den USA, jedoch taktischer Natur, denn der Fondsmanager wartet auf bessere Bewertungen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Germany -0,054%14.04.2023	27.844.894	6,96
US Treasury 1,50% 15.08.2026	17.623.805	4,41
US Treasury 2,375% 15.05.2027	16.193.871	4,05
Cadent Finance 1,125% 22.09.2021 EMTN	9.901.424	2,48
US Treasury 2,375% 31.01.2023	8.982.727	2,25
Germany 0,50%15.02.2028	8.100.308	2,03
US Treasury 1,25% 31.03.2019	6.936.699	1,73
SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	6.177.132	1,54
Rabobank 6,875% 19.03.2020	5.091.761	1,27
Cadent Finance 2,125% 22.09.2028 EMTN	4.424.629	1,11

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	26,70
Vereinigtes Königreich	22,78
Deutschland	12,70
Niederlande	6,65
Frankreich	5,04
Kaimaninseln	3,70
Luxemburg	2,60
Italien	2,56
Jungferninseln (British)	2,36
Mexiko	1,53
Australien	1,28

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	08.03.2011	08.03.2011	1,5%	-5,5%	-1,1%	1,0%	0,1%
A-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	-0,5%	0,1%	0,0%	11,9%	1,6%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	-0,7%	0,0%	0,0%	11,7%	1,6%
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	06.08.2012	06.08.2012	1,3%	10,4%	2,0%	17,8%	2,9%
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	-0,7%	4,5%	0,9%	20,2%	2,6%
A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.12.2012	10.12.2012	-0,7%	-0,3%	-0,1%	1,5%	0,3%
E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	19.12.2011	19.12.2011	-1,3%	-3,1%	-0,6%	4,3%	0,7%
E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.12.2012	10.12.2012	-1,4%	-3,2%	-0,7%	-1,7%	-0,3%
Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	26.07.2013	26.07.2013	-0,6%	-	-	3,0%	0,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	12.01.2015	12.01.2015	-7,8%	-	-	1,7%	0,5%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.03.2011	08.03.2011	-0,3%	2,6%	0,5%	16,1%	2,1%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	-0,2%	3,5%	0,7%	6,4%	1,1%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 841 MIO. USD

Überblick

US-Unternehmensanleihen entwickelten sich angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung besser als Staatsanleihen. Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinssätze in diesem Zeitraum dreimal erhöht und erlebte eine reibungslose Übergabe der Führung. Die Aussage des neuen Fed-Vorsitzende Jerome Powells vor dem Kongress zeigte Vertrauen in die Wachstumsgeschichte der USA. In diesem Zeitraum kam es aufgrund von Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts starker Nachfragen nach Ertrag und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine schlechtere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was primär auf seine Zinsstrategie zurückzuführen war. Insbesondere das Engagement an bestimmten Punkten der Renditekurve von US-Schatzanleihen wirkte sich auf die Rendite nachteilig aus. Da die Renditen stiegen, belastete auch die geringe Allokation in der Duration des kanadischen Dollars die Zuwächse. Die Hedgingstrategie des Fonds, die den Kauf von im Index geführten Credit Default Swaps (CDS) vorsieht, belastete die Renditen, da sich die Kreditspreads verringerten. Diese Verluste konnten jedoch durch die Anteilsbestände in Volkswagen und Citigroup teilweise ausgeglichen werden. Zwischenzeitlich erzeugte das Engagement in Erfolgsgaranten bei Hochzinsanleihen von beispielsweise New Field Exploration und Ashland einen beachtlichen Wertzuwachs, da Risikoanlagen stark zulegten.

Der Fonds baute seine gesamte lange Duration aus. Da die US-Notenbank die Zinssätze in diesem Zeitraum dreimal erhöht hat, wurden die globalen Kernrenditen nach oben verzerrt. Dies bot attraktive Einstiegsmöglichkeiten in die „Dollar-Block“-Märkte. Daher hat sich der Fonds zu Beginn des Jahres von einer weitgehend neutralen Position in US-Dollar und Kanadischem Dollar zu einer Übergewichtung entwickelt. Der Fondsmanager wechselte zu einer Untergewichtung in Anleihen, da die Bewertungen zunehmend gedehnt erscheinen. Auf Sektorebene reduzierte der Fondsmanager das übergewichtete Engagement im Bankensektor durch den Verkauf der Beteiligung an der Bank of America. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter wurde das Engagement gegenüber Volkswagen und Dollar Tree reduziert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 2,75% 15.02.2028	143.384.540	17,05
US Treasury 2,25% 31.10.2024	93.877.011	11,16
US Treasury 2,50% 31.03.2023	78.166.084	9,29
US Treasury 2,75% 15.11.2047	70.173.119	8,34
US Treasury 1,00% 30.11.2018	28.206.152	3,35
Canada 1,50% 06.01.2023	21.210.308	2,52
US Treasury 2,625% 31.03.2025	18.874.478	2,24
US Treasury 2,25% 29.02.2020	18.626.109	2,21
UBS 2,45% 01.12.2020 144A	12.211.575	1,45
US Treasury 2,50% 31.01.2025	11.862.275	1,41

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Staatsanleihen	62,76
Finanzwesen	12,16
Gesundheitswesen	5,73
Energie	4,08
Nicht-Basiskonsumgüter	3,54
Basiskonsumgüter	3,26
Industrie	1,69
Telekommunikationsdienste	1,24
Grundeigentum	1,22
IT	1,14
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,12

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	12.11.1990	12.11.1990	-0,7%	-0,4%	5,9%	7,0%	1,2%	293,5%	396,0%	5,1%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-0,7%		5,9%		1,2%	52,2%		3,7%
A-ACC-Anteile (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	-		-		-	2,2%		-
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	11.10.2017	11.10.2017	-		-		-	-2,1%	-2,1%	-
A-MDIST-Anteile (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-0,6%		5,9%		1,2%	64,1%		3,4%
D-ACC-Anteile (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-1,0%		-		-	-0,9%		-0,4%
I-ACC-Anteile (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-0,1%		-		-	1,2%		1,0%
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.04.2017	28.04.2017	-2,4%		-		-	-2,4%	-2,6%	-2,4%
Y-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-0,3%		-		-	4,1%		1,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-0,3%		8,0%		1,5%	46,4%		3,8%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	24.01.2018	24.01.2018	-		-		-	-1,8%	-2,1%	-
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	24.01.2018	24.01.2018	-		-		-	-1,7%		-
Y-MDIST-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-0,2%		-		-	4,1%		1,5%

* Vergleichsindex: Bis 31.08.1995 der CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index; bis 28.02.2002 der CitiGroup Eurodollar Bond Index; danach der BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index.

Comparative index hedged PLN: Der BOFA Merrill Lynch US Large Cap Corporate & Govt Index Hedged to PLN

Vergleichsindex in EUR abgesichert: Der BOFA Merrill Lynch US Large Cap Corporate & Govt Index Hedged to EUR

Vergleichsindex in CHF abgesichert: BOFA Merrill Lynch US Large Cap Corporate & Govt Index Hedged to CHF

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 3.843 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste, da es aufgrund der Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen kam. Die Renditen 10-jähriger US-Schatzanleihen erreichten erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Bewegungen der US-Schulden weiteten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Stärkster einzelner Gewinnträger war die Titelauswahl im Versorgungssektor. Das Engagement in TXU stützte die Wertentwicklung, als sich der Kreditwert erholte. Die Auswahl der Emittenten im Energiesektor, wie z. B. Positionen bei California Resources und Chesapeake Energy, war ebenfalls wertsteigernd. Die Gewinne waren jedoch begrenzt, da das Engagement in einigen Krediten bei Leistungsgaranten im Gesundheitssektor die Wertentwicklung beeinträchtigte. So belastete beispielsweise das Engagement in Allergan und Teva Pharmaceutical die Renditen.

Die Fundamentalwerte für hochverzinsliche Anleihen sind nach wie vor stark, trotz der anhaltenden Volatilität an den Aktienmärkten, die in andere Anlageklassen eindrang, darunter auch Anleihen. Die robuste gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den USA, verbunden mit niedrigeren Ausfallraten in den nächsten zwei Jahren, bietet einen positiven Hintergrund für hochverzinsliche Anleihen. Die Bewertungen erschienen jedoch angesichts geringerer Sicherheitsmargen und steigender Zinsaussichten teuer. Daher ist die Wertpapierauswahl der Schlüssel zur Renditensteigerung. Aus Branchensicht ist der Fonds in den Bereichen Finanzen und Versorgung übergewichtet. Der Fondsmanager beurteilt auch die Aussichten für den Energiesektor positiv, obwohl diese Anleihen teuer erscheinen. Die stärksten Untergewichtungen gibt es in den Bereichen Technologie und Kommunikation.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Ally Financial 8,00% 31.12.2018	53.965.466	1,40
Ally Financial 8,00% 01.11.2031	53.414.354	1,39
APX Group 8,75% 01.12.2020	50.352.327	1,31
CCO Holdings 5,125% 01.05.2027 144A	41.469.262	1,08
InterGen 7,00% 30.06.2023 144A	39.686.139	1,03
Valeant Pharma. Int'l 5,875% 15.05.2023 144A	39.459.960	1,03
Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	38.284.137	1,00
Tenet Healthcare 6,75% 15.06.2023	36.439.161	0,95
Altice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	36.242.949	0,94
Community Health Systems 6,25% 31.03.2023	34.796.610	0,91

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	17,95
Energie	15,25
Finanzwesen	12,05
Gesundheitswesen	10,22
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,70
Telekommunikationsdienste	7,13
Industrie	6,92
Versorgungsbetriebe	6,46
IT	5,09
Basiskonsumgüter	5,02
Offener Fonds	3,17

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Aufflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	05.09.2001	05.09.2001	3,7%	3,2%	22,0%	26,2%	4,0%	197,1%	245,2%	6,8%
A-Anteile (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	-6,4%		32,8%		5,8%	117,9%		4,8%
A-Anteile (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	-2,4%		37,7%		6,6%	220,7%		7,2%
A-ACC-Anteile (USD)	06.04.2011	06.04.2011	3,7%		21,8%		4,0%	42,5%		5,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-6,4%		32,6%		5,8%	115,0%		6,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.05.2011	18.05.2011	1,3%	0,9%	16,2%	19,7%	3,1%	32,5%	41,6%	4,1%
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	1,7%	1,2%	-	-	-	17,3%	20,2%	6,4%
A-MDIST-Anteile (USD)	09.06.2003	06.06.2003	3,7%		21,9%		4,0%	166,1%		6,8%
A-MDIST-Anteile (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-1,6%		31,1%		5,6%	73,5%		4,7%
A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	18.09.2013	18.09.2013	4,0%	3,4%	-	-	-	34,3%	35,9%	6,6%
A-MINCOME-Anteile (USD)	18.08.2010	18.08.2010	3,8%		21,9%		4,0%	58,8%		6,2%
A-MINCOME-Anteile (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	4,7%		23,3%		4,3%	60,0%		6,3%
A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	3,7%		-	-	-	24,3%		4,6%
D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	04.05.2016	04.05.2016	0,9%		-	-	-	11,2%		5,5%
D-MDIST-Anteile (USD)	04.05.2016	04.05.2016	3,5%		-	-	-	15,8%		7,7%
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	14.05.2012	14.05.2012	0,9%		12,9%		2,5%	24,6%		3,8%
I-Anteile (EUR) (abgesichert)	05.10.2015	05.10.2015	2,0%		-	-	-	16,8%		6,2%
I-ACC-Anteile (USD)	28.02.2013	28.02.2013	4,4%		26,1%		4,7%	29,5%		5,1%
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.07.2017	11.07.2017	-		-	-	-	1,1%		-
I-MDIST-Anteile (USD)	03.06.2015	03.06.2015	4,4%		-	-	-	15,0%		4,9%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-2,1%		-	-	-	45,5%		9,5%
Y-Anteile (USD)	09.10.2013	09.10.2013	4,3%		-	-	-	27,6%		5,5%
Y-Anteile (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	-5,9%		-	-	-	43,0%		8,2%
Y-Anteile (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	-1,9%		-	-	-	34,5%		11,6%
Y-ACC-Anteile (USD)	02.07.2008	02.07.2008	4,2%		25,0%		4,6%	102,0%		7,4%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2006 der Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained, danach der BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Comparative index: BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Comparative index Hedged EUR: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Comparative Index Hedged HUF: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-6,1%		-		-	4,0%		1,4%
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	16.09.2013	16.09.2013	1,2%	0,5%	-		-	19,0%	18,2%	3,8%
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.09.2011	16.09.2011	1,9%		19,1%		3,6%	45,3%		5,8%
Y-MDIST-Anteile (USD)	20.08.2015	20.08.2015	4,1%		-		-	17,8%		6,3%
Y-MDIST-Anteile (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	-1,1%		-		-	11,2%		4,0%
Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	20.08.2015	20.08.2015	4,6%		-		-	20,7%		7,2%
Y-MINCOME-Anteile (USD)	15.09.2015	15.09.2015	4,2%		-		-	17,7%		6,4%
Y-MINCOME-Anteile (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	5,2%		-		-	19,3%		7,0%
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	07.11.2012	07.11.2012	1,7%		18,8%		3,5%	26,8%		4,4%

* Vergleichsindex: Bis 31.03.2006 der Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained, danach der BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Comparative index: BofA Merrill Lynch US High Yield Blended Index.

Comparative index Hedged EUR: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to EUR.

Comparative Index Hedged HUF: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to HUF.

Vergleichsindex in AUD abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to AUD.

Vergleichsindex in CHF abgesichert: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index Hedged to CHF.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 53 MIO. EUR

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinssätze in diesem Zeitraum dreimal erhöht. US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsausschlägen, die von der Unklarheit über die US-Steuerreform, die Bedenken bezüglich der Ausweitung des doppelten Defizits und die höhere Inflation angetrieben wurden. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Als wertsteigernd erwies sich eine Fokussierung auf solche Emittenten, die gemessen an dem ihnen innewohnenden Risiko zusätzlichen Wert schufen, da die Kuponeinnahmen die Wertentwicklung unterstützten. Positionen in der MNC Corporation und der Lansing Trade Group zählten zu den wichtigsten Trägern der Kuponrendite. Die Kreditstrategie des Fonds unterstützte auch die Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads im Laufe der Zeit verengten. Auf Branchenebene hat sich die Allokation in die Finanzwerte deutlich wertsteigernd ausgewirkt, als die Risikoanlagen sich verbesserten. Die Beteiligungen an der First Abu Dhabi Bank und der VTB Bank steigerten die Gewinne. Teilweise kompensiert wurde dies durch die nachteilige Titelauswahl bei Krediten wie der Beteiligung am Telekommunikationsriesen Global Cloud Xchange (GCX).

Das Gesamtengagement des Fonds gegenüber Unternehmen aus den entwickelten Märkten wurde reduziert. Auch das Engagement in risikoreichere Marktbereiche wurde durch den gezielten Abbau von Beteiligungen in Bankentiteln gesenkt. Angesichts der vorsichtigen Wachstumserwartungen und der Möglichkeit einer Verschlechterung der Kreditqualität von Unternehmen bevorzugt der Fondsmanager weiterhin Investment Grade-Anleihen gegenüber hochverzinslichen Anleihen. Das Engagement in hochverzinslichen Anleihen lag bei rund 21 %. Aus Sektorensicht ist das Portfolio weiterhin gut diversifiziert, mit den größten Beteiligungen in den Sektoren Banken, Konsumenten, Grundstoffindustrie und Kommunikation.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Japan 0,10% 15.11.2018	1.517.686	2,88
Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	1.492.473	2,83
Yuexiu 3,10% 14.05.2018 EMTN	1.449.029	2,75
Woori Bank 2,875% 02.10.2018 Reg S	1.448.140	2,74
Korea Western Power 2,875% 10.10.2018 Reg S	1.447.702	2,74
Hutchison Whampoa Europe 3,75% VRN (perpetual)	1.301.164	2,47
African Export-Import Bank 3,875% 04.06.2018	1.242.939	2,36
SK Telecom 2,125% 01.05.2018 Reg S	1.242.300	2,35
Heathrow Funding 6,25% 10.09.2018 EMTN	1.158.950	2,20
Dongfeng Motor (HK) Int'l 1,60% 28.10.2018	1.082.381	2,05

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Korea	11,41
Vereinigtes Königreich	11,01
Kaimaninseln	8,00
Niederlande	6,06
Türkei	5,84
Australien	5,66
Irland	4,74
Jungferninseln (British)	4,63
Mexiko	4,06
USA	3,14
Deutschland	3,05
-	- - -

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	07.07.2015	07.07.2015	0,1%	-	-	5,6%	1,9%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 125 MIO. AUD

Überblick

Die Reserve Bank of Australia hielt den Referenzzinssatz auf ihrer Politik Sitzung im April unverändert bei 1,5 %, da sie noch für einige Zeit mit niedrigem Lohnwachstum und geringer Inflation rechnet. Die Arbeitslosigkeit lag im April 2018 bei 5,6 % und damit über der 5%-Schätzung, die ein schnelleres Lohnwachstum und eine höhere Inflation bewirken würde. Im ersten Quartal 2018 lag die Inflation knapp unter dem unteren Ende des Zielkorridors der Zentralbank von 2-3 %.

Die relativ lange gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) des Fonds wurde beibehalten, um zusätzliche Rendite aus der Laufzeitprämie zu erzielen. Der Renditezuwachs war der wichtigste Renditetreiber, da das Kreditrisiko des Fonds auf einem Minimum gehalten wurde. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die WAM 42 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Der Schwerpunkt liegt weiterhin stark auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 58,9 Prozent des Engagements aus. Auch auf Länderebene ist das Portfolio gut diversifiziert. Die Emittenten im Fonds sind in Australien, den Kernländern der Eurozone, dem Vereinigten Königreich und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: 24,3 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (AUD)	Nettovermögen (%)
Australia 1,848% 22.06.2018	14.959.860	11,99
BFCM Paris CP 1,99% 09.05.2018	5.497.580	4,41
Credit Agricole CD 0% 19.07.2018	5.475.624	4,39
Rabobank CP 2,07% 04.07.2018	5.479.968	4,39
FMS Wertmanagement CP 2,01% 24.07.2018	5.474.335	4,39
DNB Bank CP 2,13% 23.07.2018	5.473.135	4,39
Standard Chartered Bank CP 2,24% 26.07.2018	5.470.735	4,38
Kreditanstalt 3,75% 07/2018 MTN	5.020.944	4,02
European Investment Bank 3,25% 05/2018 MTN	5.005.935	4,01
KBC Bank CD 0% 07.05.2018	4.998.441	4,01

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Frankreich	32,74
Australien	24,31
Deutschland	16,41
Singapur	8,39
Norwegen	5,72
übernational	4,01
Belgien	4,01
Kanada	4,01

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (AUD)	15.01.2016	15.01.2016	1,2%	1,5%	-	-	2,8%	3,7%	1,2%
W-ACC-Anteile (AUD)	15.01.2016	15.01.2016	1,4%		-	-	3,3%		1,4%

* Vergleichsindex: AUD Overnight Index Swap 1 Week.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 471 MIO. EUR

Überblick

Die makroökonomischen Daten in der Eurozone haben sich weiter verbessert, was auf eine anhaltende Wachstumsdynamik in der Region hindeutet. Die Geschäftstätigkeit expandierte weiter, wenn auch in bescheidenem Tempo. Der Flash Composite Purchasing Managers' Index (PMI) der Region lag im April 2018 mit 55,2 deutlich über dem Fünfjahresdurchschnitt von 53,8. Während die Dynamik durch einen Anstieg der Produktionstätigkeit getrieben wurde, verlangsamte sich das Wachstum der Fabrikproduktion auf ein 17-Monatsstief. Der Flash Manufacturing-PMI der Region fiel im April 2018 auf 56,0 gegenüber dem Vormonatwert von 56,6, blieb aber deutlich über dem kritischen Wert von 50. Bemerkenswerterweise hat sich vor allem das Beschäftigungswachstum beschleunigt, wobei der Dienstleistungssektor die schnellste Schaffung von Arbeitsplätzen in diesem Jahrzehnt verzeichnete. Die zugrunde liegende Inflation hat jedoch keinen überzeugenden Aufschwung gezeigt und blieb unter dem Ziel der Europäischen Zentralbank von 2,0 %.

Der Fonds priorisierte Kapitalsicherheit und ein starkes Liquiditätsprofil bei gleichzeitiger Renditesteigerung unter Einhaltung der strengen Bonitätsrichtlinien. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) 34 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Ein starker Schwerpunkt liegt weiterhin auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 29,3 Prozent des Bestands aus. Das Portfolio ist auch geografisch diversifiziert. Die Emittenten der im Fonds geführten Titel sind in den Kernländern der Eurozone, Großbritannien, den USA und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: rund 20,2 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Toronto CP -0,42% 26.06.2018	21.931.428	4,66
ING Bank CP -0,37% 27.06.2018	21.929.945	4,66
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD -0,396% 21.06.2018	21.929.837	4,66
BNP Paribas CP -0,425% 04.05.2018	20.700.211	4,40
DZ Bank CP 0% 05.07.2018	20.307.909	4,31
GE CP -0,40% 08.05.2018	20.295.184	4,31
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2018	18.287.572	3,88
Nationwide CD -0,406% 13.07.2018	16.248.395	3,45
RTE EDF Transport CP -0,36% 22.05.2018	16.238.294	3,45
Deutsche Bahn CP -0,455% 09.05.2018	16.236.526	3,45

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Frankreich	38,01
Deutschland	13,45
Vereinigtes Königreich	12,16
USA	9,98
Japan	9,31
Australien	7,59
Kanada	4,66
Belgien	2,07
Niederlande	1,47
Schweden	0,95
Schweiz	0,10

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	-0,6%	-1,1%	-0,2%	53,1%	1,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,6%	-1,1%	-0,2%	7,6%	0,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	-0,6%	-1,1%	-0,2%	0,0%	0,0%
W-ACC-Anteile (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	-0,6%	-	-	-1,0%	-0,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-0,6%	-1,1%	-0,2%	3,1%	0,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 72 MIO. GBP

Überblick

Nachrichten der Zentralbank dominierten die Schlagzeilen in Großbritannien. Die Bank of England (BoE) hat die Zinsen im November 2017 erstmals seit 2007 um einen viertel Prozentpunkt auf 0,5 % angehoben, und als Grund dafür die weitgehend widerstandsfähige Wirtschaft und eine geringere Inflationstoleranz angeführt. Auf der Sitzung im März 2018 trotzte die BoE jedoch den Erwartungen und behielt die Zinsen bei, deutete aber auf die Möglichkeit einer Zinserhöhung im Mai 2018 hin. Die jüngsten Wirtschaftsdaten zeigten jedoch einen stärker als erwarteten Rückgang der Inflation, enttäuschende Lohnzuwächse und einen starken witterungsbedingten Rückgang der Einzelhandelsumsätze, was Zweifel an einer Zinserhöhung im Mai aufkommen ließ. Trotz der Tendenz der Zentralbank zu einer Verschärfung der Geldpolitik blieben die Renditen länger laufender britischer Staatsanleihen (Gilt) unverändert und die Zinsstrukturkurve verflachte. Insgesamt zeigte die britische Wirtschaft weiterhin eine positive Dynamik, wobei sich der Einkaufsmanagerindex (PMI) im Dienstleistungssektor wie auch im verarbeitenden Gewerbe positiv entwickelte. Die Verhandlungen des Vereinigten Königreichs über den Ausstieg aus der Europäischen Union beherrschten ebenfalls die Schlagzeilen, da sich die beiden einem Austritts- und Übergangsabkommen annäherten.

Der Fonds priorisierte Kapitalsicherheit und ein starkes Liquiditätsprofil bei gleichzeitiger Renditesteigerung unter Einhaltung der strengen Bonitätsrichtlinien. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds (WAM) 23 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Der Schwerpunkt liegt weiterhin stark auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 36,2 Prozent des Engagements aus. Auch auf Länderebene ist das Portfolio gut diversifiziert. Die Emittenten der Titel im Fonds sind in den Kernländern der Eurozone sowie Großbritannien und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: 17,2 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
BNP Paribas CD 0,59% 06.06.2018	3.000.000	4,18
Mitsubishi Finance CP 0,51% 09.05.2018	2.999.665	4,18
Agence Centrale CP 0,51% 11.05.2018	2.999.585	4,18
Waterschapsbank CP 0,60% 25.05.2018	2.998.817	4,18
Mizuho Bank London CD 0,591% 15.06.2018	2.997.766	4,17
Barclays CP 0,335% 03.07.2018 Puttable	2.500.000	3,48
Rabobank CD 0,364% 03.08.2018	2.000.000	2,78
DNB Bank CP 0,50% 16.05.2018	1.999.590	2,78
Honda Finance Europe CP 0,61% 15.06.2018	1.998.498	2,78
Svenska Handelsbanken CD 0,495% 09.05.2018	1.500.002	2,09

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Frankreich	27,81
Vereinigtes Königreich	25,05
Schweden	8,35
Deutschland	8,35
Niederlande	7,66
Japan	6,26
Australien	6,26
Norwegen	2,78
USA	2,09
Belgien	2,09
Österreich	2,09
...	...

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (GBP)	15.01.2016	15.01.2016	0,0%	0,3%	-	-	0,1%	0,6%	0,0%
W-ACC-Anteile (GBP)	15.01.2016	15.01.2016	0,1%		-	-	0,1%		0,1%

* Vergleichsindex: GBP 1M LIBID.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 1.265 MIO. USD

Überblick

Auf makroökonomischer Ebene verlangsamte sich die Wirtschaft der Vereinigten Staaten im ersten Quartal 2018 mit einem BIP von 2,3 % gegenüber 2,9 % im Vorquartal. Dies ist vor allem auf den schwachen Konsum zurückzuführen, der so langsam wuchs wie seit fast fünf Jahren nicht mehr. Dies sind jedoch kurzfristige Bedenken. Die Kernaussagen des privaten Konsums, das bevorzugte Maß für die Inflation der US-Notenbank, stiegen in den zwölf Monaten bis März auf 1,9 % und lagen damit sehr nahe an ihrem Ziel von 2,0 %. Der US-Verbraucherstimmungsindex sank im April 2018, vor allem aufgrund von Bedenken hinsichtlich der möglichen Auswirkungen der Handelspolitik von Präsident Donald Trump auf die Binnenwirtschaft. Der Produktionsindex des Institute for Supply Management sank von 59,3 im März auf 57,3 im April, was auf die Schwäche bei Auftragseingang, Produktion und Beschäftigung zurückzuführen ist. Dennoch gewinnt die zugrundeliegende Wirtschaftstätigkeit weiter an Dynamik.

Der Fonds priorisierte Kapitalsicherheit und ein starkes Liquiditätsprofil bei gleichzeitiger Renditesteigerung unter Einhaltung der strengen Bonitätsrichtlinien. Der Fonds ist im Einklang mit seinen Hauptzielen Liquidität und Kapitalerhalt in wesentlichem Umfang in hoch liquiden Wertpapieren investiert. Am Ende des Berichtszeitraums betrug die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds (WAM) 40 Tage.

Die Portfoliostrategie ist nach wie vor konservativ. Ein starker Schwerpunkt liegt weiterhin auf der Kreditqualität. Mit Aa3 oder höher bewertete Emittenten machen 48,1 Prozent des Bestands aus. Auch auf Länderebene ist das Portfolio gut diversifiziert. Die Emittenten der Titel im Fonds sind in den Kernländern der Eurozone sowie Großbritannien und Japan ansässig. Die Liquidität ist nach wie vor hoch: 35,2 Prozent der Nettovermögenswerte haben eine Restlaufzeit von maximal 7 Tagen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Niederlandse Waterschapsbank CP 1,84% 03.05.2018	57.556.100	4,55
LBBW CP 2,05% 07.05.2018	57.542.349	4,55
UBS CP 2,31% 05.07.2018	57.323.292	4,53
Zurich Holding CP 2,32% 09.07.2018	42.980.635	3,40
Barclays CP 1,309% 08.05.2018	38.374.653	3,03
CSFB (Australia) CP 2,3% 05.07.2018	36.305.402	2,87
Austria CP 1,99% 07.05.2018	35.964.326	2,84
BLB CP 2,07% 01.05.2018 (A)	28.780.990	2,28
Dexia Credit CD 1,437% 16.07.2018	28.780.990	2,28
National Australia 3ML+20 2,448% 22.03.2019	28.780.990	2,28

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	20,12
Frankreich	16,39
Australien	16,25
Vereinigtes Königreich	8,71
Japan	6,80
Singapur	6,80
Niederlande	6,06
Schweiz	4,53
USA	4,53
Österreich	2,84
Kanada	2,27

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	20.09.1993	20.09.1993	0,9%	1,2%	0,2%	72,2%	2,2%
A-ACC-Anteile (USD)	25.09.2006	25.09.2006	0,9%	1,2%	0,2%	9,9%	0,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	17.03.2008	17.03.2008	1,1%	1,7%	0,3%	3,8%	0,4%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 23 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, da Aktien aus dem Vereinigten Königreich die Erträge belasteten. Insbesondere die Allokation zu einer britischen Dividendenausschüttungsstrategie wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Eine US-Strategie mit hoher Kapitalisierung, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Renditen weiter. Hier bremste die Wertpapierauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Industrie das Wachstum. Verluste wurden durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Darüber hinaus trug eine japanische Strategie mit hoher Kapitalisierung aufgrund der positiven Titelauswahl im Industriesektor zur Wertentwicklung bei. Starke Strategieauswahl im Bereich festverzinslicher Schuldtitel in Großbritannien unterstützte die Renditen. Unterstützt wurde die beachtliche Rendite auch durch die Übergewichtung des Finanzsektors. Die Ausrichtung auf die Lloyds Banking Group, Zurich Insurance und Society of Lloyd's sowie das passive Engagement im Rohstoffsektor führten zu höheren Gewinnen.

Der Fonds nähert sich monatlich zunehmend der endgültigen Portfoliozusammensetzung, die Ende 2020 zu 100 % aus Kassapositionen bestehen wird. Das Engagement in globalen marktneutralen Aktien wurde zum Zweck der Diversifikation angesichts steigender Volatilität ausgebaut. Auch die Allokation in Rentenscheine in Großbritannien wurde erhöht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	759.062	3,35
US Treasury 2,75% 15.02.2028	716.479	3,17
US Treasury 2,25% 31.10.2024	424.276	1,87
US Treasury 2,50% 31.03.2023	398.323	1,76
Germany -0,586% 13.03.2023	351.043	1,55
US Treasury 2,75% 15.11.2047	345.174	1,52
Canada 1,50% 06.01.2023	190.879	0,84
US Treasury 1,00% 30.11.2018	174.530	0,77
Oracle	170.343	0,75
Berkshire Hathaway	151.974	0,67

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	41,12
Vereinigtes Königreich	6,57
Japan	6,38
Irland	6,37
Deutschland	6,17
Frankreich	3,66
Niederlande	3,56
Australien	2,55
Kanada	2,05
Italien	1,91
Spanien	1,63

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	10.05.2002	10.05.2002	8,5%	9,8%	34,3%	42,1%	6,1%	133,8%	169,7%	5,5%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Der Vergleichsindex: Gewichtungen und Indexwerte zum 30.04.2018 sind 50 % MSCI World (netto), 37 % Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 x-US Collateralized ex-European ABS Index; 5 % FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (brutto); 5 % Bloomberg Commodity Index Total Return; 4 % USD 1W Libid.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 35 MIO. EUR

Überblick

Globale Anleihen und kurzfristige Geldmarktinstrumente verloren im Berichtsjahr in Euro. Die US-Notenbank hat die Zinssätze in diesem Berichtszeitraum dreimal erhöht. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste, da es aufgrund der Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsausschlägen kam. Die Bewegungen der US-Schulden beeinflussten auch auf andere Anleihemärkte, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilt) gestiegen sind. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und verlagerte ihre Debatte auf den erwarteten Weg der Erhöhung von Zinssätzen. Auf ihrer letzten Sitzung im April ließ die EZB ihre Zinssätze jedoch unverändert.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die positive Anleiheauswahl im Finanzbereich unterstützte die Renditen, da sich der Sektor in einem positiven makroökonomischen Umfeld erholte und sich die Fundamentaldaten des Sektors verbesserten. Die Allokation in Lloyds Banking Group und American Express zählte zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern.

Der Fonds hat zum Ende Dezember 2015 auf 100 % Barmittel umgestellt und wird in liquide Mittel und Liquiditätsäquivalente investiert bleiben. Der Fonds bleibt voll in liquide Mittel und hochliquide kurzfristige Anleihen investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany 3,50% 04.07.2019	4.091.022	11,78
Spain 0,75% 30.07.2021	3.082.645	8,88
Spain 3,75% 31.10.2018	2.144.321	6,17
Germany -0,157% 07.10.2022	2.014.000	5,80
SNCF Reseau 0,05% 23.10.2018 EMTN	1.502.990	4,33
AB InBev 0,625% 17.03.2020 EMTN	911.729	2,62
UBS London 0,625% 23.01.2023 GMTN	799.074	2,30
Prologis 1,375% 07.10.2020	617.243	1,78
BPCE 0,625% 20.04.2020 EMTN	608.196	1,75
General Mills 0,401% FRN 15.01.2020	606.459	1,75

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	19,84
USA	15,32
Spanien	15,05
Frankreich	13,89
Vereinigtes Königreich	5,44
Luxemburg	4,44
Niederlande	4,16
Schweiz	4,04
Schweden	2,88
Belgien	2,62
Australien	2,32

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	-0,1%	-0,3%	14,3%	15,3%	2,7%	90,7%	100,6%	4,5%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	-0,1%		14,3%		2,7%	35,5%		2,6%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	0,0%		16,6%		3,1%	91,7%		7,2%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 100 % aus dem EURIBOR 3M

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 159 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. US-Aktien beeinträchtigten die Renditen. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Wertentwicklung, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Verluste wurden durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung und Schwellenländer investieren. Das Engagement in Aktien in Japan und Pazifikraum ohne Japan war ebenfalls wertsteigernd. Die Allokation in Kassapositionen leistete ebenfalls positive Beiträge zu den Renditen. Starke Strategieauswahl im Bereich festverzinslicher Schuldtitel unterstützte die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich des zugrunde liegenden Fonds im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank gefördert. Die Duration der taktischen Position der zugrunde liegenden Strategie im Euro war wertsteigernd.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	24.576.805	15,45
France 2,25% 25.05.2024	4.946.453	3,11
Germany 0,25% 15.02.2027	4.306.744	2,71
Italy 2,20% 06.01.2027	3.547.824	2,23
Netherlands 0,75% 15.07.2028	3.054.192	1,92
Spain 1,45% 31.10.2027	2.650.505	1,67
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	2.571.838	1,62
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	2.237.575	1,41
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.070.607	1,30
Unibail-Rodamco 2,125% VRN (perpetual)	2.026.465	1,27

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	20,96
USA	14,15
Vereinigtes Königreich	10,39
Frankreich	8,56
Irland	7,61
Italien	6,70
Niederlande	5,70
Spanien	5,62
Japan	2,72
Luxemburg	2,40
Belgien	1,38

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	2,0%	2,4%	35,5%	38,0%	6,3%	135,4%	134,1%	6,0%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,0%		35,5%		6,3%	49,3%		3,4%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,8%		40,9%		7,1%	138,9%		9,8%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 66% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap, zu 18 % aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 11 % aus dem MSCI Europe (netto) und zu 5 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 145 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. US-Aktien beeinträchtigten die Renditen. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Wertentwicklung, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Verluste wurden durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung und Schwellenländer investieren. Das Engagement in Aktien in Japan und Pazifikraum ohne Japan war ebenfalls wertsteigernd. Die Allokation in Kassapositionen leistete ebenfalls positive Beiträge zu den Renditen. Starke Strategieauswahl im Bereich festverzinslicher Schuldtitel unterstützte die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich des zugrunde liegenden Fonds im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank gefördert. Die Duration der taktischen Position der zugrunde liegenden Strategie im Euro war wertsteigernd.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	12.835.930	8,86
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	3.344.039	2,31
France 2,25% 25.05.2024	2.583.409	1,78
Germany 0,25% 15.02.2027	2.249.244	1,55
Italy 2,20% 06.01.2027	1.852.914	1,28
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.675.110	1,16
Netherlands 0,75% 15.07.2028	1.595.122	1,10
Spain 1,45% 31.10.2027	1.384.279	0,96
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	1.343.196	0,93
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	1.168.613	0,81

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	19,37
Deutschland	13,78
Vereinigtes Königreich	9,78
Irland	7,84
Frankreich	6,26
Niederlande	4,64
Italien	4,33
Japan	4,21
Spanien	3,72
China	2,79
Schweiz	1,64

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	2,0%	3,0%	42,1%	47,7%	7,3%	94,9%	105,5%	5,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,0%		42,2%		7,3%	51,6%		3,6%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,0%		49,3%		8,3%	162,7%		10,9%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 38 % aus dem BofA ML Euro Large Cap, zu 31 % aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 19 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 170 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. US-Aktien beeinträchtigten die Renditen. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Wertentwicklung, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Verluste wurden durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung und Schwellenländer investieren. Das Engagement in Aktien in Japan und Pazifikraum ohne Japan war ebenfalls wertsteigernd. Die Allokation in Kassapositionen leistete ebenfalls positive Beiträge zu den Renditen. Starke Strategieauswahl im Bereich festverzinslicher Schuldtitel unterstützte die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich des zugrunde liegenden Fonds im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank gefördert. Die Duration der taktischen Position der zugrunde liegenden Strategie im Euro war wertsteigernd.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Germany -0,586% 13.03.2023	7.899.716	4,66
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.098.829	3,01
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.554.097	1,51
France 2,25% 25.05.2024	1.589.587	0,94
AIA Group	1.496.632	0,88
Naspers	1.457.397	0,86
Germany 0,25% 15.02.2027	1.384.219	0,82
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.341.533	0,79
Royal Dutch Shell	1.282.937	0,76
Oracle	1.279.497	0,75

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	23,05
Vereinigtes Königreich	9,36
Deutschland	9,17
Irland	8,06
Japan	5,23
Frankreich	4,78
Niederlande	3,95
China	3,65
Italien	2,82
Spanien	2,50
Schweiz	1,99

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	2,1%	3,5%	49,1%	55,1%	8,3%	105,0%	118,7%	5,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,1%		49,1%		8,3%	59,4%		4,0%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,2%		56,7%		9,4%	183,3%		11,8%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 40 % aus dem MSCI World Ex Europe (netto); zu 25 % aus dem MSCI Europe (netto); zu 18 % aus dem The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap; zu 17 % aus dem MSCI Emerging Markets (Net).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 107 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Aktiensegment zurückzuführen war. US-Aktien beeinträchtigten die Renditen. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Wertentwicklung, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Verluste wurden durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung und Schwellenländer investieren. Das Engagement in Aktien in Japan und Pazifikraum ohne Japan war ebenfalls wertsteigernd. Starke Strategieauswahl im Bereich festverzinslicher Schuldtitel unterstützte die Wertentwicklung. Die Gewinne wurden durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank gesteigert. Die Duration der taktischen Position der zugrunde liegenden Strategie im Euro wirkte sich positiv auf die Rendite aus.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	1,9%	3,7%	52,9%	59,8%	8,9%	70,6%	89,3%	4,6%
A-ACC-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	1,9%		52,9%		8,9%	70,6%		4,6%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,9%		60,6%		9,9%	193,3%		12,2%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	3.782.467	3,54
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.891.169	1,77
Germany -0,586% 13.03.2023	1.376.114	1,29
AIA Group	1.111.900	1,04
Naspers	1.083.458	1,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	996.477	0,93
Oracle	949.141	0,89
Royal Dutch Shell	939.519	0,88
HDFC Bank (demat.)	930.559	0,87
Sberbank of Russia	839.229	0,79

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	25,84
Vereinigtes Königreich	9,10
Irland	8,43
Japan	6,01
Deutschland	5,61
China	4,30
Frankreich	3,53
Niederlande	3,37
Hongkong	2,25
Schweiz	2,24
Südafrika	2,03

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 47 % aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 28 % aus dem MSCI Europe (netto), zu 19 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto) und zu 6 % aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 149 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhr die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber hinaus schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Renditen, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Wertentwicklung weiter. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Das Engagement in einer US-Wachstumsstrategie trug jedoch zur Rendite bei. Verluste wurden weiter durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Das Engagement in Japan war ebenfalls wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in den Schwellenländern und im Pazifikraum ohne Japan wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.601.595	3,77
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.802.659	1,89
AIA Group	1.623.288	1,09
Naspers	1.580.484	1,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.455.176	0,98
Oracle	1.406.650	0,95
Royal Dutch Shell	1.400.190	0,94
HDFC Bank (demat.)	1.358.387	0,91
Sberbank of Russia	1.224.222	0,82
Berkshire Hathaway	1.151.105	0,78

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	27,11
Vereinigtes Königreich	8,99
Irland	8,29
Japan	6,35
China	4,53
Deutschland	4,13
Niederlande	3,23
Frankreich	3,19
Schweiz	2,39
Hongkong	2,36
Südafrika	2,13
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	2,1%	3,8%	53,8%	60,7%	9,0%	71,5%	90,4%	4,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	2,1%		53,9%		9,0%	71,6%		4,7%
P-ACC-Anteile (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,1%		61,6%		10,1%	195,8%		12,3%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 % aus dem MSCI Europe (netto), zu 50 % aus dem MSCI World ex-Europe (netto) und zu 20 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 25 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber hinaus schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Renditen, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Wertentwicklung weiter. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Das Engagement in einer US-Wachstumsstrategie trug jedoch zur Rendite bei. Verluste wurden weiter durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Das Engagement in Japan war ebenfalls wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in den Schwellenländern und im Pazifikraum ohne Japan wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	944.163	3,77
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	472.344	1,89
AIA Group	274.237	1,10
Naspers	267.045	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	245.825	0,98
Oracle	236.703	0,95
Royal Dutch Shell	235.709	0,94
HDFC Bank (demat.)	229.492	0,92
Sberbank of Russia	206.849	0,83
Berkshire Hathaway	193.672	0,77

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	27,08
Vereinigtes Königreich	8,98
Irland	8,29
Japan	6,36
China	4,53
Deutschland	4,12
Niederlande	3,23
Frankreich	3,19
Schweiz	2,39
Hongkong	2,37
Südafrika	2,13
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	2,1%	3,8%	-	-	43,9%	52,8%	9,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	2,1%	-	-	-	43,8%	-	9,1%
P-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	07.01.2015	3,1%	-	-	-	49,9%	-	10,2%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 % aus dem MSCI Europe Index (netto), zu 20 % aus dem MSCI Emerging Markets Index (netto) und zu 50 % aus dem MSCI World ex Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 13 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhr die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber hinaus schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf die US-Werte zurückzuführen war. Insbesondere schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Renditen, da der Stil nicht beliebt blieb. Eine US-Kernstrategie, die auf die Kompetenz von Fidelity bei der Titelauswahl setzte, belastete die Wertentwicklung weiter. Hier wirkten sich eine untergewichtete Allokation und Titelauswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie negativ auf die Gewinne aus. Das Engagement in einer US-Wachstumsstrategie trug jedoch zur Rendite bei. Verluste wurden weiter durch Strategien gemildert, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Das Engagement in Japan war ebenfalls wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in den Schwellenländern und im Pazifikraum ohne Japan wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Assetallokation um, das zum Ende der Laufzeit zu 100 Prozent aus Kassapositionen bestehen wird. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	478.798	3,77
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	239.560	1,89
AIA Group	139.131	1,10
Naspers	135.526	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	124.707	0,98
Oracle	119.972	0,95
Royal Dutch Shell	119.292	0,94
HDFC Bank (demat.)	116.437	0,92
Sberbank of Russia	104.980	0,83
Berkshire Hathaway	98.160	0,77

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	27,08
Vereinigtes Königreich	8,98
Irland	8,29
Japan	6,36
China	4,54
Deutschland	4,12
Niederlande	3,22
Frankreich	3,18
Schweiz	2,39
Hongkong	2,37
Südafrika	2,14
---	---

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	2,0%	3,8%	-	-	43,8%	52,8%	9,1%
A-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	2,1%	-	-	-	43,8%	-	9,1%
P-ACC-Anteile (EUR)	03.03.2014	07.01.2015	3,1%	-	-	-	49,9%	-	10,2%

*Der Vergleichsindex wird gemäß einer Roll-down-Strategie an das sich ändernde Engagement des Fonds in verschiedenen Assetklassen angepasst. Dabei hat der Fonds zunächst eine Aktienquote von 100 %. Diese prozentuale Gewichtung wird dann im Laufe der Zeit angepasst, wobei zum Ende der Laufzeit hin zunehmend Anleihen und Cash in das Portfolio aufgenommen werden. Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 % aus dem MSCI Europe Index (netto), zu 20 % aus dem MSCI Emerging Markets Index (netto) und zu 50 % aus dem MSCI World ex Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 88 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Vergleichsindex zurück, was im Wesentlichen auf das Segment der liquiden Anlagen zurückzuführen war. Im Aktiensegment war die Allokation auf eine wertorientierte US-Strategie nachteilig für die Wertentwicklung, da der Stil nicht beliebt blieb. Die strategische Auswahl im Rentensegment wirkte sich jedoch wertsteigernd aus. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro war wertsteigernd.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wird die Mehrheit des Fondsvermögens in liquide Mittel und hochliquide kurzfristige Anleihen investiert. Der Fonds behält seine geringfügige Allokation zu Anleihen und Aktien bei.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Toronto CP -0,42% 26.06.2018	3.586.443	4,10
ING Bank CP -0,37% 27.06.2018	3.586.200	4,10
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD -0,396% 21.06.2018	3.586.183	4,10
BNP Paribas CP -0,425% 04.05.2018	3.385.102	3,87
DZ Bank CP 0% 05.07.2018	3.320.949	3,79
GE CP -0,40% 08.05.2018	3.318.868	3,79
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2018	2.990.564	3,42
Nationwide CD -0,406% 13.07.2018	2.657.098	3,04
RTE EDF Transport CP -0,36% 22.05.2018	2.655.446	3,03
Deutsche Bahn CP -0,455% 09.05.2018	2.655.157	3,03

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Frankreich	34,70
Deutschland	14,55
Vereinigtes Königreich	12,04
USA	10,13
Japan	8,30
Australien	6,69
Kanada	4,12
Belgien	2,07
Niederlande	2,01
Schweden	0,93
Italien	0,87
-	-

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	-0,6%	-0,1%	-	-	2,3%	1,9%	0,7%

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 91 % aus dem EURIBOR 3M, zu 3 % aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap, zu 1 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto), zu 1 % aus dem MSCI Europe (netto) und zu 1 % aus dem MSCI World ex Europe (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 311 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Im Aktiensegment wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Das Engagement in Japan und die zugrunde liegenden Strategien in den Schwellenländern und im pazifischen Raum ohne Japan haben einen Wertzuwachs bewirkt. Jedoch schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Wertentwicklung, da dieser Stil weiterhin unbeliebt blieb. Im Rentensegment konnte die strategische Titelauswahl bei europäischen Anleihen die Zuwächse steigern. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro steigerte die Wertentwicklung. Die Allokation von US-Dollar-Anleihen beeinträchtigte jedoch die Renditen im Vergleich zu globalen Investment-Grade-Anleihen. Die Bewertungen erschienen teuer, da es nur sehr wenig Puffer gab, um die Investoren für die steigende Volatilität der US-Schatzanleihen angesichts der Erwartungen schnellerer Zinserhöhungen zu kompensieren. Darüber hinaus wurden die Ströme von internationalen Investoren in Richtung auf US-Dollar lautender Vermögenswerte durch die steigenden Absicherungskosten negativ beeinflusst.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)		14.01.2015	14.01.2015	1,4%	1,1%	-	-	12,9%	12,1%	3,8%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	45.713.774	14,71
PIMCO Funds Global Investors Series	33.651.926	10,83
Germany -0,586% 13.03.2023	19.061.358	6,13
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	9.669.047	3,11
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	8.364.486	2,69
US Treasury 2,75% 15.02.2028	8.321.126	2,68
State Street Europe Value Spotlight Fund	6.664.781	2,14
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	6.158.443	1,98
US Treasury 2,25% 31.10.2024	5.448.024	1,75
US Treasury 2,50% 31.03.2023	4.536.262	1,46

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	23,77
USA	19,17
Irland	16,97
Deutschland	8,83
Vereinigtes Königreich	5,40
Frankreich	4,14
Niederlande	3,15
Italien	2,94
Spanien	2,42
Japan	1,95
Kanada	0,79
---	---

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 39 % aus dem Bloomberg Barclays Aggregate Hedged Eur, zu 39 % aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap, zu 11 % aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 7 % aus dem MSCI Europe (netto) und zu 4 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 252 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhr die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr in etwa die gleiche Wertentwicklung wie sein Vergleichsindex. Im Aktiensegment wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Das Engagement in Schwellenländern sorgte aufgrund von erfolgreicher Titelauswahl in den Bereichen Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter für Wertzuwächse. Alle zugrunde liegenden Strategien in Japan und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten die Renditen. Jedoch schmälerte die Allokation in eine wertorientierte US-Strategie die Wertentwicklung, da der Investitionstil nicht beliebt blieb. Im Rentensegment konnte die strategische Titelauswahl bei europäischen Anleihen die Zuwächse steigern. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro steigerte die Wertentwicklung. Die Allokation von US-Dollar-Anleihen beeinträchtigte jedoch die Renditen im Vergleich zu globalen Investment-Grade-Anleihen. Die Bewertungen erschienen teuer, da es nur sehr wenig Puffer gab, um die Investoren für die steigende Volatilität der US-Schatzanleihen angesichts der Erwartungen schnellerer Zinserhöhungen zu kompensieren. Darüber hinaus wurden die Ströme von internationalen Investoren in Richtung auf US-Dollar lautender Vermögenswerte durch die steigenden Absicherungskosten negativ beeinflusst.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**				Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	2,1%	2,1%	-	-	18,1%	18,5%	5,2%	

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	24.449.627	9,72
PIMCO Funds Global Investors Series	17.956.046	7,14
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	15.603.456	6,20
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	11.445.493	4,55
State Street Europe Value Spotlight Fund	11.035.125	4,39
Germany -0,586% 13.03.2023	9.653.681	3,84
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	5.207.227	2,07
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	5.153.360	2,05
US Treasury 2,75% 15.02.2028	4.460.354	1,77
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4.442.470	1,77

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	23,41
USA	19,46
Irland	17,93
Deutschland	6,60
Vereinigtes Königreich	5,62
Frankreich	3,45
Japan	3,45
Niederlande	2,93
Italien	2,10
Spanien	1,83
Schweiz	1,03
---	---

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 25 % aus dem Bloomberg Barclays Aggregate Hedged Eur; zu 25 % aus dem BofA ML Euro Large Cap, zu 25% aus dem MSCI World ex Europe (netto), zu 15% aus dem MSCI Europe (netto) und zu 10% aus dem MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 196 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im Aktiensegment war die Allokation auf eine wertorientierte US-Strategie der stärkste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung, da der Anlagestil nicht beliebt blieb. Jedoch wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Innerhalb der Schwellenländer war eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüterindustrie wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in Japan und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten ebenfalls die Wertentwicklung. Im Rentensegment konnte die strategische Titelauswahl bei europäischen Anleihen die Zuwächse steigern. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro steigerte die Wertentwicklung. Die Allokation von US-Dollar-Anleihen beeinträchtigte jedoch die Renditen im Vergleich zu globalen Investment-Grade-Anleihen. Die Bewertungen erschienen teuer, da es nur sehr wenig Puffer gab, um die Investoren für die steigende Volatilität der US-Schatzanleihen angesichts der Erwartungen schnellerer Zinserhöhungen zu kompensieren. Darüber hinaus wurden die Ströme von internationalen Investoren in Richtung auf US-Dollar lautender Vermögenswerte durch die steigenden Absicherungskosten negativ beeinflusst.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung				
Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	2,5%	2,7%	-	-	21,9%	22,8%	6,2%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	15.344.892	7,84
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	12.234.578	6,25
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	12.168.481	6,22
State Street Europe Value Spotlight Fund	12.057.171	6,16
PIMCO Funds Global Investors Series	8.976.963	4,59
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	5.120.807	2,62
Germany -0,586% 13.03.2023	4.889.117	2,50
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4.807.489	2,46
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	2.577.737	1,32
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.399.334	1,23

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	23,02
USA	19,73
Irland	17,88
Vereinigtes Königreich	6,11
Deutschland	5,50
Japan	4,45
Frankreich	3,17
Niederlande	2,84
Italien	1,67
Spanien	1,54
Schweiz	1,26
---	---

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 33% aus dem MSCI World Ex Europe (netto), zu 20% aus dem MSCI Europe (netto), zu 17% aus dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged Eur, zu 17% aus dem The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap, zu 13% aus dem MSCI Emerging Markets (Net).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 88 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im Aktiensegment war die Allokation auf eine wertorientierte US-Strategie der stärkste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung, da der Anlagestil nicht beliebt blieb. Jedoch wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Innerhalb der Schwellenländer war eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüterindustrie wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in Japan und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten ebenfalls die Wertentwicklung. Im Rentensegment konnte die strategische Titelauswahl bei europäischen Anleihen die Zuwächse steigern. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro steigerte die Wertentwicklung. Die Allokation von US-Dollar-Anleihen beeinträchtigte jedoch die Renditen im Vergleich zu globalen Investment-Grade-Anleihen. Die Bewertungen erschienen teuer, da es nur sehr wenig Puffer gab, um die Investoren für die steigende Volatilität der US-Schatzanleihen angesichts der Erwartungen schnellerer Zinserhöhungen zu kompensieren. Darüber hinaus wurden die Ströme von internationalen Investoren in Richtung auf US-Dollar lautender Vermögenswerte durch die steigenden Absicherungskosten negativ beeinflusst.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**					Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)		
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	2,8%	3,1%	-	-	24,9%	26,2%	7,0%		

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	8.319.047	9,48
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	6.564.826	7,48
State Street Europe Value Spotlight Fund	6.420.737	7,31
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	3.192.416	3,64
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	2.776.226	3,16
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.622.135	2,99
PIMCO Funds Global Investors Series	2.340.858	2,67
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.309.126	1,49
Germany -0,586% 13.03.2023	1.288.673	1,47
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	671.733	0,77

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	22,67
USA	19,92
Irland	18,26
Vereinigtes Königreich	6,36
Japan	5,20
Deutschland	4,59
Frankreich	2,90
Niederlande	2,72
Schweiz	1,40
Italien	1,33
Spanien	1,30
---	---

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 40% aus dem MSCI Europe (netto), zu 24% aus dem MSCI World ex-Europe (netto), zu 16% aus dem MSCI Emerging Markets (netto), zu 10% aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index, 10 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged Euro.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 50 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im Aktiensegment war die Allokation auf eine wertorientierte US-Strategie der stärkste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung, da der Anlagestil nicht beliebt blieb. Jedoch wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Innerhalb der Schwellenländer war eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüterindustrie wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in Japan und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten ebenfalls die Wertentwicklung. Im Rentensegment konnte die strategische Titelauswahl bei europäischen Anleihen die Zuwächse steigern. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro steigerte die Wertentwicklung. Die Allokation von US-Dollar-Anleihen beeinträchtigte jedoch die Renditen im Vergleich zu globalen Investment-Grade-Anleihen. Die Bewertungen erschienen teuer, da es nur sehr wenig Puffer gab, um die Investoren für die steigende Volatilität der US-Schatzanleihen angesichts der Erwartungen schnellerer Zinserhöhungen zu kompensieren. Darüber hinaus wurden die Ströme von internationalen Investoren in Richtung auf US-Dollar lautender Vermögenswerte durch die steigenden Absicherungskosten negativ beeinflusst.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.04.2018**				Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	3,1%	3,4%	-	-	26,8%	28,3%	7,5%	

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	5.332.884	10,60
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	4.223.659	8,39
State Street Europe Value Spotlight Fund	4.130.608	8,21
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1.779.551	3,54
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.691.252	3,36
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	911.413	1,81
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	844.891	1,68
PIMCO Funds Global Investors Series	669.802	1,33
Germany -0,586% 13.03.2023	368.174	0,73
Royal Dutch Shell	317.957	0,63

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	22,55
USA	20,07
Irland	18,51
Vereinigtes Königreich	6,56
Japan	5,74
Deutschland	3,95
Frankreich	2,72
Niederlande	2,64
Schweiz	1,51
China	1,44
Spanien	1,14
...	...

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 45 % aus dem MSCI Europe (netto), zu 27% aus dem MSCI Europe (netto), zu 18% aus dem MSCI Emerging Markets (N), zu 5 % aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index und zu 5 % aus dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged Euro.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 49 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien legten im Berichtsjahr stark zu und entwickelten sich besser als Anleihen. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank schürten. An den Rentenmärkten fielen die US-Schatzanleihen aufgrund von Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und einer höheren Inflation. Dies wirkte sich auch auf die Märkte für Staatsanleihen in Großbritannien und Deutschland aus. Angesichts des anhaltenden Wachstums der Wirtschaft der Eurozone hat die Europäische Zentralbank ihre langjährige Zusicherung, ihr Anleihekaufprogramm zu erhöhen, zurückgenommen und ihre Zinssätze unverändert beibehalten.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im Aktiensegment war die Allokation auf eine wertorientierte US-Strategie der stärkste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung, da der Anlagestil nicht beliebt blieb. Jedoch wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Innerhalb der Schwellenländer war eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüterindustrie wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in Japan und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten ebenfalls die Wertentwicklung. Im Rentensegment konnte die strategische Titelauswahl bei europäischen Anleihen die Zuwächse steigern. Die Rendite wurde durch die positive Titelauswahl im Anleihebereich der zugrunde liegenden Strategie im Finanzbereich durch Kredite wie Goldman Sachs und Rabobank unterstützt. Auch die Duration der taktischen Positionierung im Euro steigerte die Wertentwicklung. Die Allokation in globale Anleihen wirkte sich jedoch negativ auf die Rendite aus.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Dementsprechend wurde die Allokation bei Aktien reduziert, während das Engagement bei Anleihen erhöht wurde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	5.811.616	11,83
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	4.527.926	9,22
State Street Europe Value Spotlight Fund	4.364.624	8,88
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1.941.388	3,95
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.799.388	3,66
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	898.682	1,83
Royal Dutch Shell	332.772	0,68
Oracle	280.530	0,57
Alphabet (A)	272.945	0,56
AXA	237.246	0,48

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	22,21
USA	20,27
Irland	18,87
Vereinigtes Königreich	6,74
Japan	6,20
Deutschland	3,63
Niederlande	2,58
Frankreich	2,58
Schweiz	1,60
China	1,56
Spanien	1,03
...	- -

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	3,4%	3,7%	-	-	28,1%	29,6%	7,8%

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 49 % aus dem MSCI ex Europe (netto), zu 29 % aus dem MSCI Europe (netto), zu 20 % aus dem MSCI Emerging Markets (netto), zu 1 % aus dem BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index und zu 1 % aus dem Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged Euro.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 61 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber hinaus schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im Aktiensegment war die Allokation auf eine wertorientierte US-Strategie der stärkste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung, da der Anlagestil nicht beliebt blieb. Jedoch wurden die Renditen durch Strategien unterstützt, die in europäische Werte mit geringer Kapitalisierung investieren. Innerhalb der Schwellenländer war eine erfolgreiche Titelauswahl in den Bereichen Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüterindustrie wertsteigernd. Alle zugrunde liegenden Strategien in Japan und im pazifischen Raum ohne Japan unterstützten ebenfalls die Wertentwicklung.

Der Fonds setzt ein Modell der dynamischen Vermögensallokation um. Der Weg der monatlichen Entwicklung hin zum endgültigen Portfolio soll über die Zeit bis zur Fälligkeit ein zunehmendes Engagement bei Anleihen und Barmitteln sowie eine abnehmende Gewichtung bei Aktien aufweisen. Entsprechend dem Modell der dynamischen Assetallokation bleibt das Portfolio vollständig in Aktien investiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	7.158.117	11,76
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	5.690.562	9,35
State Street Europe Value Spotlight Fund	5.559.338	9,13
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	2.388.743	3,92
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.275.221	3,74
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.136.384	1,87
Royal Dutch Shell	426.286	0,70
Oracle	354.791	0,58
Alphabet (A)	345.288	0,57
AXA	303.947	0,50

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Luxemburg	22,52
USA	20,22
Irland	18,81
Vereinigtes Königreich	6,77
Japan	6,28
Deutschland	3,32
Niederlande	2,57
Frankreich	2,54
Schweiz	1,63
China	1,57
Spanien	0,97
...	- -

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
P-ACC-Anteile (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	3,4%	3,8%	-	-	28,4%	29,8%	7,9%

*Zum 30.04.2018 setzt sich der Vergleichsindex wie folgt zusammen: zu 30 % aus dem MSCI Europe Index (netto), zu 20 % aus dem MSCI Emerging Markets Index (netto) und zu 50 % aus dem MSCI World ex Europe Index (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 55 MIO. USD

Überblick

Aktien der Region Asien (ohne Japan) legten in diesem Jahr zu, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Befürchtungen über schnellere Zinserhöhungen in den USA und ein möglicher Handelskrieg zwischen den USA und China führten jedoch zu Volatilität. Aus regionaler Sicht legten chinesische und Hongkong-Aktien zu. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Aktien. Auch indische Aktien legten zu, unterstützt durch eine Erholung der Geschwindigkeit des Wirtschaftswachstums. Auf Sektorebene erzielten Gesundheits- und Informationstechnologiewerte die stärksten Zuwächse. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Ausgewählte chinesische Unternehmen stärkten die Wertentwicklung. Investoren bevorzugten wegen ihrer starken Wachstumsaussichten die vom Internet bestimmten Unternehmen Alibaba Group Holding ADR und Tencent Holdings. Zusätzlich trugen der Hersteller von Smartphone-Kamerakomponenten Sunny Optical Technology und die Molkerei China Mengniu Dairy durch ihre gesunden Gewinnprognosen zu den Zuwächsen bei. In Thailand stiegen die Aktien des Energieunternehmens PTT im Einklang mit dem Rohölpreis. Hingegen belastete die Beteiligung am Dieselmotorenhersteller Cummins India aufgrund von schwachen Erlösen die Renditen. Auch die Position in der indischen Punjab National Bank rutschte nach der Aufdeckung eines Schuldenbetrugs ab. Es wird davon ausgegangen, dass der Kreditgeber als staatliches Rekapitalisierungsprogramm für Staatsbanken helfen wird, die Bücher zu sanieren und die Bank wieder auf einen normalen Wachstumspfad zu bringen.

Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen in drei Kategorien – Restrukturierung von Kandidaten, bei denen der Fondsverwalter Katalysatoren für eine Renditenverbesserung findet; Unternehmen, die über eine globale Technologie-, Größen- oder Kostenführerschaft verfügen; und starke Beteiligungen, die von langfristigen strukturellen Triebkräften profitieren. So verfügt die indische HDFC Bank (demat.) über ein exzellentes Management, eine starke Marktstellung, geringe Finanzierungskosten und eine robuste Assetqualität. Taiwan Semiconductor Manufacturing zählt, sowohl hinsichtlich der Technologien und als auch der Größe, zu den weltweiten Auftragsfertigern für Halbleiterprodukte und besitzt eine hohe Preismacht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	3.702.870	6,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.138.689	5,76
Alibaba Group Holding ADR	2.311.218	4,24
AIA Group	2.064.908	3,79
Samsung Electronics	1.944.795	3,57
United Overseas Bank	1.429.885	2,62
China Mobile	1.227.467	2,25
E.Sun Financial Holding	1.164.144	2,13
China Petroleum & Chemical (H)	1.100.932	2,02
HDFC Bank (demat.)	1.097.486	2,01

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	26,43
Korea	15,78
Hongkong	14,81
Taiwan	13,95
Indien	11,92
Singapur	4,72
Malaysia	2,99
Indonesien	2,62
Thailand	2,10
USA	1,14
Philippinen	1,05

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	24,2%	78,3%	12,3%	1.210,5%	13,7%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 86 MIO. USD

Überblick

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Gegen Ende des Zeitraums wurde die Stimmung der Anleger aufgrund der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China leicht gedämpft. Die US-Notenbank (US Federal Reserve, Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Die letzte Erhöhung fand im März 2018 unter Jerome Powell statt, der im Februar 2018 den Vorsitz der Fed übernahm. Es wird erwartet, dass die Zentralbank ihre schrittweise Zinserhöhungspolitik fortsetzt, und sie hat für 2018 zwei weitere Zinserhöhungen von jeweils 0,25 Prozentpunkten angekündigt.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Die Beteiligung an Amazon.com entwickelte sich aufgrund der starken Jahresumsätze gut. Getrieben durch das Wachstum im Bereich der Graduiertenprogramme und der Kurzlehrgänge steigerte das Engagement im Bildungstechnologieanbieter 2U den Wertzuwachs. Die Position im Medizingerätehersteller Boston Scientific beeinträchtigte jedoch die Wertentwicklung durch die Verzögerung bei der Einführung seines Herzklappenersatzprodukts Lotus Edge.

Der Ansatz des Managers ist eher wert- als wachstumsorientiert. Der Schwerpunkt liegt auf High Return-Unternehmen mit langfristig nachhaltigen Vorteilen. Aggressiv wachsende Unternehmen mit schwachen Eigenschaften, die zu hoch bewertet sind, werden gemieden. Ein Kernthema bei dem vom Fondsmanager verfolgten Ansatz ist der Mean Reversion-Effekt. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass sich mit ausreichender Recherche attraktive Chancen identifizieren lassen, um in einzelnen Titeln Positionen zu eröffnen oder um bestimmte Titel zu vermeiden, wenn ihr Kurs deutlich von seinen bisherigen Entwicklungen abweicht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Amazon.com	4.096.742	4,76
Microsoft	3.708.655	4,30
Alphabet (B)	3.497.049	4,06
Bank of America	2.545.958	2,96
UnitedHealth Group	2.438.820	2,83
JPMorgan Chase & Co	2.252.962	2,62
Humana	1.988.091	2,31
Becton Dickinson	1.943.362	2,26
Northrop Grumman	1.711.903	1,99
Salesforce.com	1.711.810	1,99

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
IT	27,51
Finanzwesen	16,29
Gesundheitswesen	13,77
Nicht-Basiskonsumgüter	13,55
Industrie	12,62
Energie	6,60
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,84
Basiskonsumgüter	3,74
Versorgungsbetriebe	0,71
Telekommunikationsdienste	0,19

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Aufflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	16,8%	83,4%	12,9%	335,9%	7,6%	

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 6 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern legten im Berichtszeitraum zu, was auf das sich stabilisierende Wirtschaftswachstum in China zurückzuführen war. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) im Juni und Dezember letzten Jahres sowie im März dieses Jahres wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die einer der Schlüsselmärkte für die Exporte von Schwellenländern ist. Jedoch wirkte sich die Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China negativ auf die Stimmung aus. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren fanden Erleichterung bei den Plänen von Präsident Michel Temer, die Staatsfinanzen durch Arbeits- und Rentenreformen zu verbessern. Jedoch können die Rentenreformen wegen der militärischen Intervention in Rio de Janeiro vorerst nicht im Parlament verabschiedet werden.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, was auf die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter zurückzuführen war. Zu letzteren zählt die Beteiligung am privaten Bildungsanbieter Estacio Participacoes, die aufgrund der starken Wertentwicklung des Fernunterrichtsgeschäfts und der Preiserhöhungen gestiegen ist. Im Gesundheitswesen konnten die Anteile der CSPC Pharmaceutical Group dank der starken Wertentwicklung ihres Geschäfts mit „innovativen Präparaten“ zulegen, unter das auch das meistverkaufte Medikament NBP gehört. Das Engagement bei British American Tobacco gab jedoch aufgrund eines schwachen Halbjahresergebnisses nach.

Der Fonds hält wichtige Positionen in Indien und Brasilien. Während Indien von Wirtschaftsreformen und steigenden Einkommen profitiert, zeichnet sich Mesiko durch attraktive Anlageideen und einen starken Inlandskonsum aus. In Brasilien wird Präsident Michel Temer wohl Reformen umsetzen. Insgesamt bevorzugt der Fondsmanager eine Titelauswahl nach dem Bottom-up-Ansatz, die auf fundamentalen Faktoren wie Preismacht und Bewertung basiert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Xtrackers MSCI India Swap UCITS ETF	601.454	10,01
Tencent Holdings	371.550	6,18
Samsung Electronics	342.054	5,69
Alibaba Group Holding ADR	284.194	4,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing	260.778	4,34
Naspers	158.116	2,63
Sberbank of Russia	142.985	2,38
Ping An Insurance Group (H)	93.756	1,56
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	92.194	1,53
AmBev ADR	67.346	1,12

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	19,01
Luxemburg	10,01
Brasilien	9,80
USA	8,84
Korea	7,49
Südafrika	6,15
Taiwan	4,34
Mexiko	3,63
Russland	2,93
Philippinen	2,64
Frankreich	2,50

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	26.06.2014	26.06.2014	23,6%	-	-	31,9%	7,5%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 42 MIO. USD

Überblick

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Gegen Ende des Zeitraums wurde die Stimmung der Anleger aufgrund der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China leicht gedämpft. Auf Branchenebene entwickelten sich die Bereiche Informationstechnologie, Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüter, während die Werte für Basiskonsumgüter und Telekommunikationsdienstleistungen unter Druck gerieten. Die US-Notenbank (US Federal Reserve, Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Die letzte Erhöhung fand im März 2018 unter Jerome Powell statt, der im Februar 2018 den Vorsitz der Fed übernahm. Es wird erwartet, dass die Zentralbank ihre schrittweise Zinserhöhungspolitik fortsetzt, und sie hat für 2018 zwei weitere Zinserhöhungen von jeweils 0,25 Prozentpunkten angekündigt.

Der Fonds generierte im Berichtsjahr eine solide absolute Rendite. Positionen im Technologiesektor, wie Alphabet (A), Facebook und Apple, trugen in diesem Zeitraum am stärksten zur Wertentwicklung bei. Bei den Nicht-Basiskonsumgütern hat die große Beteiligung am Online-Händler Amazon.com einen erheblichen Mehrwert geschaffen. Die Aktie stieg vor allem aufgrund der anhaltenden Dominanz in den Kernmärkten E-Commerce und Cloud. Auch die Position in Adobe Systems, einem Entwickler von Publishing-Software, steigerte die Rendite. Das Unternehmen übertraf die Prognosen für den Quartalsumsatz und das Quartalsergebnis und hob die Finanzprognose für das zweite Quartal an und berief sich dabei auf den Optimismus des Marktes für das weitere Wachstum ihrer Creative Cloud-Plattform und ihre Stärke im Segment Digital Experience.

Der Aktienmarkt honorierte das Wachstum im Jahr 2017. Wachstumswerte entwickelten sich weiterhin besser als ihre wertorientierten Konkurrenten, da die kumulierten Unsicherheiten und Risiken im ersten Quartal 2018 die Volatilität nach oben und die Kurse nach unten trieben. In diesem Umfeld wurde die Allokation bei führenden Wachstumsunternehmen im Technologiesektor beibehalten. Der Fondsmanager wird den Aktienmarkt auf Anzeichen einer fundamentalen Schwäche beobachten und die Positionierung des Fonds im Falle einer Schwäche anpassen. Am Ende des Berichtszeitraums verbleibt die größte Gewichtung des Fonds im Technologiesektor.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	2.559.701	6,16
Microsoft	2.533.434	6,10
Amazon.com	2.354.051	5,67
Charles Schwab	1.312.584	3,16
Home Depot	1.275.274	3,07
Visa	1.134.847	2,73
Adobe Systems	1.071.429	2,58
Apple	1.045.361	2,52
Facebook	967.719	2,33
JPMorgan Chase & Co	780.690	1,88

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
IT	42,05
Nicht-Basiskonsumgüter	13,15
Finanzwesen	11,28
Gesundheitswesen	10,31
Industrie	7,63
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,50
Basiskonsumgüter	3,93
Grundeigentum	2,51
Energie	2,32

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	23,5%	119,4%	17,0%	601,7%	10,2%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 3 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien stiegen in den letzten 12 Monaten, unterstützt durch ein synchronisiertes und breiteres globales Wachstum. Die Volatilität stieg Anfang 2018 an, da die Anleger nach höheren US-Lohnezulässen schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) erwarteten. Die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung hat außerdem Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen ausgelöst. Gegen Ende des Zeitraums nahmen diese Bedenken jedoch ab, da die Befürchtungen über Handelskonflikte zwischen den USA und China zurückgingen. Die US-Notenbank setzte den Weg der schrittweisen Zinserhöhung fort, während die Europäische Zentralbank einen akkommodierenden geldpolitischen Kurs favorisierte. An anderer Stelle setzte sich die Unsicherheit über die Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union über die Bedingungen seines Ausstiegs fort.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite. Zu den stärksten Trägern der Wertentwicklung zählten insbesondere Finanzwerte wie JPMorgan Chase & Co und Bank of America Corporation, unterstützt durch Kostendisziplin und steigende Zinsen in den USA. Cisco Systems war ebenfalls wertsteigernd, unterstützt durch den Produktzyklus in seinem „Umschichtungs“-Geschäft und das Unternehmen plant, in den nächsten zwei Jahren Aktienrückkäufe in Höhe von 31 Milliarden USD zu tätigen. Hingegen gaben die Aktien von General Electric aufgrund einer Dividendenkürzung, der Sorge um den Cashflow und der anhaltenden Aussichten für schwache Erträge nach, was vor allem auf ihr Energie- und Stromgeschäft zurückzuführen ist.

Der Fondsmanager hielt weiter Ausschau nach attraktiv bewerteten Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition und guten Gewinnwachstumsaussichten. Der Fondsmanager bleibt bei der Beibehaltung seines Kursziels für Aktien äußerst diszipliniert. Im Hinblick auf die Risikosteuerung enthält das Portfolio tendenziell viele Titel, da dies dazu beiträgt, die möglichen negativen Auswirkungen eines einzelnen Titels zu begrenzen. Der Fondsmanager sieht für den Fonds in der näheren Zukunft ein herausforderndes Umfeld. Es wird notwendig sein, die Kompromisse zwischen Wert und Qualität bei steigenden Zinssätzen und einer Straffung der Geldpolitik sorgfältig zu prüfen. Obwohl es für Anleger eine schwierige Aufgabe sein kann, auf turbulenten Märkten die richtigen Investmententscheidungen zu treffen, ist der beste Ansatz, sich in allen Arten von Märkten konsequent an eine Disziplin zu halten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
JPMorgan Chase & Co	152.319	5,89
Cisco Systems	118.851	4,60
Wells Fargo & Co	110.113	4,26
Johnson & Johnson	87.545	3,39
Bank of America	87.255	3,38
Verizon Communications	83.732	3,24
Exelon	75.071	2,90
Chubb	74.134	2,87
Chevron	66.623	2,58
Comcast	56.281	2,18

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	23,79
IT	12,72
Gesundheitswesen	10,96
Basiskonsumgüter	10,86
Energie	9,02
Nicht-Basiskonsumgüter	7,95
Industrie	7,25
Versorgungsbetriebe	5,03
Telekommunikationsdienste	4,95
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,69
Grundeigentum	1,21

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	26.06.2014	26.06.2014	5,2%	-	-	27,9%	6,6%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 22 MIO. USD

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Zu Beginn des dritten Quartals 2017 nahm die Volatilität jedoch aufgrund steigender geopolitischer Spannungen zu. Die Märkte erholten sich infolge der weiterhin akkommodierenden Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starker Unternehmensgewinne und eines anhaltenden globalen Wirtschaftswachstums. Zu Beginn des Jahres 2018 waren die Aktien aufgrund steigender Anleiherenditen, Bedenken bezüglich eines Handelskriegs zwischen den USA und China und wegen des unsicheren politischen Umfelds in Italien rückläufig. In der Folge erholten sich die Aktien im April teilweise, getrieben durch nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Rendite, was hauptsächlich auf die robuste Wertentwicklung ausgewählter Titel in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Energie und Finanzen zurückzuführen war. Der Luxusgüterkonzern Kering leistete, gestützt durch starke Quartalsergebnisse, den größten Beitrag zur Rendite. Im Energiesektor erlebten die Positionen von Royal Dutch Shell und BP aufgrund eines Anstiegs der Rohölpreise einen starken Kursanstieg. Im Finanzbereich hat die Position in der DNB aufgrund eines Aktienrückkaufprogramms und starken Ölpreisen Wert geschaffen. Auch die Positionen bei Wolters Kluwer, Amadeus IT Holding und Just Eat entwickelten sich gut. Ausgewählte Positionen im Gesundheitswesen (Roche Holding und Sanofi), in der Konsumgüterindustrie (British American Tobacco) und in der Industrie (Siemens) belasteten die Wertentwicklung jedoch.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres, als eine neue Position in Meggitt aufgebaut und das Engagement bei Siemens deutlich erhöht wurde, erhöhte der Fondsmanager die Position in Industriewerten. Mit dem Börsengang im März wurde eine neue Position im Gesundheitsdiagnostikunternehmen Siemens Healthineers aufgebaut. Teilweise wurden bei Leistungsträgern wie Smith & Nephew und Royal Dutch Shell Gewinne mitgenommen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	1.208.284	5,38
SAP	1.164.553	5,19
Publicis Groupe	881.589	3,93
Siemens	821.225	3,66
Fresenius Medical Care AG & Co	800.900	3,57
Wolters Kluwer	788.576	3,51
Roche Holding	769.696	3,43
Barclays	765.291	3,41
Prudential	756.344	3,37
Shire	744.922	3,32

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	34,08
Deutschland	17,52
Frankreich	15,55
Niederlande	13,30
Spanien	5,32
Schweiz	3,90
USA	3,40
Norwegen	3,28
Irland	1,38
Italien	0,60
Schweden	0,50

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	13.10.2000	13.10.2000	13,2%	47,5%	8,1%	245,0%	7,3%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 17 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtsjahr starke Zuwächse. Die Märkte wurden durch ein synchrones und breiteres globales Wachstum gestützt. Gegen Ende des Zeitraums erfuhren die Aktien jedoch eine starke Korrektur, da höhere US-Lohnwachstumsdaten Befürchtungen über einen Anstieg der Inflation und schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) auslösten. Darüber hinaus schürte die Einführung von Importzöllen durch die US-Regierung Bedenken über die Möglichkeit von Handelskriegen. Unterdessen setzte die Europäische Zentralbank die Betonung ihrer allmählichen Aufgabe der bisherigen politischen Stützungsmaßnahmen fort.

Der Fonds erwirtschaftete im Berichtsjahr eine positive Rendite, was auf alle Aktienregionen zurückzuführen war. Bei US-Werten, die das größte Portfoliosegment darstellen, wirkten sich die zugrundeliegenden Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzen positiv auf die Wertentwicklung aus. Eine zugrunde liegende Strategie, bei der in europäische Unternehmen mit geringer Kapitalisierung investiert wird, trug weiter zur Rendite bei, während sich eine Strategie, die auf das Wachstum von gering bis mittel kapitalisierten Unternehmen setzt, in Japan besonders gut entwickelte. Eine Ertragsstrategie in Pazifik ohne Japan steigerte den Wert ebenso, wie die Entscheidung des Fonds zur Beteiligung an globalen Strategien. Im Bereich der globalen Strategien erwiesen sich die zugrundeliegende Aktienstrategie für Finanzdienstleistungen sowie die Strategie, bei der in der vom Fidelity Analystenteam zusammengestellten Liste von Leistungsgaranten in die Titel mit der überzeugendsten Anlagebegründung investiert wird, als positiv für die Wertentwicklung.

Im Berichtszeitraum wurde das Smart Beta-Engagement im US-Gesundheitssektor zugunsten einer US-Value-Strategie verkauft. Es wurde eine neue Position aufgebaut, die ein Engagement im Energiesektor ermöglicht. Der Fondsmanager verringerte schrittweise die passive US-Allokation und fügte sie den US-Managern hinzu, die Schwierigkeiten hatten, da in diesem Bereich eine signifikante Umkehrung der relativen Wertentwicklung erwartet wird.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
State Street Europe Value Spotlight Fund	335.652	1,99
Oracle	250.568	1,49
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	210.908	1,25
Berkshire Hathaway	197.389	1,17
Abbott Laboratories	191.645	1,14
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	177.683	1,06
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	173.306	1,03
Willis Towers Watson	170.262	1,01
Cisco Systems	167.942	1,00
Alphabet (A)	151.530	0,90

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	40,60
Japan	9,02
Vereinigtes Königreich	7,50
Luxemburg	4,44
Irland	3,97
Deutschland	3,20
Frankreich	2,92
Niederlande	2,74
Schweiz	1,63
Kanada	1,25
Spanien	1,11

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	13,9%	65,4%	10,6%	250,1%	6,5%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 3 MIO. USD

Überblick

US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die Aktien wurden durch die Verabschiedung des republikanischen Steuerreformgesetzes, robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne gestützt. Gegen Ende des Zeitraums wurde die Stimmung der Anleger aufgrund der Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China leicht gedämpft. Auf Branchenebene entwickelten sich die Bereiche Informationstechnologie, Finanzwesen und Nicht-Basiskonsumgüter, während die Werte für Basiskonsumgüter und Telekommunikationsdienstleistungen unter Druck gerieten. Die US-Notenbank (US Federal Reserve, Fed) erhöhte im Berichtszeitraum ihren Vergleichszinssatz dreimal, sodass der Anstieg insgesamt 0,75 Prozent betrug und der Zinskorridor zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent lag. Die letzte Erhöhung fand im März 2018 unter Jerome Powell statt, der im Februar 2018 den Vorsitz der Fed übernahm. Es wird erwartet, dass die Zentralbank ihre schrittweise Zinserhöhungspolitik fortsetzt, und sie hat für 2018 zwei weitere Zinserhöhungen von jeweils 0,25 Prozentpunkten angekündigt.

Der Fonds zeigte im Berichtsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Bank of America, JPMorgan Chase & Co und Citigroup gehörten zu den Unternehmen, die am meisten zur Wertentwicklung beitrugen. Alle drei Großbanken profitierten von höheren Zinsen, die tendenziell zu profitableren Kreditkonditionen führten. Sie gehörten auch zu den größten Beständen des Fonds. Die Allokation im Technologieunternehmen Microsoft, das ein deutliches Wachstum seiner Cloud-Services verzeichnen konnte, hat einen beachtlichen Wertzuwachs eingebracht. Aufgrund von Sorgen um das kurzfristige Ertragswachstum belastete die Position im Industriekonzern General Electric die Rendite auf der anderen Seite. Allerdings sieht der Fondsmanager ein gutes Turnaround-Potenzial und eine attraktive Rendite.

Der Fonds weist ein erhebliches Engagement im Finanzsektor auf, insbesondere bei Banken. Diese Haltung spiegelt die Auffassung des Managers wider, dass die Ertragskraft vieler Unternehmen der Branche vom Markt unterbewertet wird. Der Fondsmanager sieht dies als eine besonders herausfordernde Zeit für Investoren, die mehrere Anliegen abwägen müssen. Die Zinsen steigen unter dem vorherrschenden Inflationsdruck und die Aktienbewertungen sind relativ hoch. Unter dem Einfluss dieser und anderer Gegenströmungen wird der Fondsmanager nach Aktien suchen, die einen guten Risiko-/Ertragskompromiss bieten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Microsoft	133.793	4,73
Bank of America	120.354	4,25
JPMorgan Chase & Co	105.241	3,72
Chevron	102.274	3,61
Citigroup	93.143	3,29
Apple	89.044	3,15
Wells Fargo & Co	74.443	2,63
Comcast	74.411	2,63
Exxon Mobil	73.575	2,60
Suncor Energy	63.957	2,26

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Finanzwesen	21,26
IT	19,62
Energie	15,13
Gesundheitswesen	14,72
Basiskonsumgüter	8,89
Industrie	8,51
Nicht-Basiskonsumgüter	7,16
Telekommunikationsdienste	1,62
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,43
Versorgungsbetriebe	0,77
Grundeigentum	0,65

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Seit Auflegung				
			Ein Jahr	Fünf Jahre	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	26.06.2014	26.06.2014	11,5%	-	-	39,1%	9,0%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 36 MIO. USD

Überblick

Asiatische Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Die chinesischen Aktien legten im Zuge der Belebung des Wirtschaftswachstums und der Fortschritte bei den Strukturreformen zu. Die japanischen Aktien wurden durch positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Konjunkturdaten unterstützt. Südkoreanische Titel legten aufgrund des Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel zu.

Angeführt von verbesserten Rentabilitätsaussichten ausgewählter Beteiligungen erzielte der Fonds im Berichtsjahr hohe Renditen. Die Ergebnisse des Spezialisten für optische Inspektion Koh Young Technology übertrafen die Schätzungen, während der Beitrag ihrer neuen Produkte die künftige Ertragswahrnehmung verbesserte. Das Engagement bei den chinesischen Technologieunternehmen Alibaba Group Holding ADR und Tencent Holdings sorgte für Wertzuwächse. Die Stimmung der Anleger in Bezug auf diese Aktien blieb angesichts der guten Ertragsentwicklung und des Optimismus in Bezug auf die zugrunde liegenden Geschäftsaussichten vor allem im Jahr 2017 positiv. Bei den japanischen Anteilsbeständen steigerten die Immobilien-Investment-Plattform und die Verwaltungsgesellschaft Tateru und Universal Entertainment die Renditen. Die starke Technologieplattform des Erstgenannten unterstützte die ganzjährig soliden Erträge und Prognose. Die sich verbessernde Bilanzposition des zweitgenannten Unternehmens und der Turnaround im Casinobereich Okada Manila stießen bei den Anlegern auf Interesse. Die Entscheidung von Tiga Pilar Sejahtera Food, ihr Reisgeschäft nach der Einführung einer Preisobergrenze für Reis in Indonesien zu veräußern, wirkten sich hingegen negativ auf ihre Anteile aus.

Der Fondsmanager konzentriert sich auf Unternehmen, die sich durch gute langfristige Wachstumsaussichten, starken Cashflow und ein leistungsfähiges Management auszeichnen. Universal Entertainment angesichts der Verbesserungen der Wachstumsaussichten für das Casinogeschäft und der Stärkung ihrer finanziellen Position ist eine Schlüsselbeteiligung. Das starke Management des SoftBank-Konzerns und seine überlegenen Umsetzungskompetenzen stützen seine vielversprechenden Investitionen in Technologieunternehmen weltweit. Hutchison China MediTech, ein auf Onkologie und Immunologie fokussierter chinesischer Innovator für Arzneimittel, verfügt über eine vielversprechende Präparatepipeline und starke präparatespezifische Partnerschaften mit weltweit führenden Unternehmen im Gesundheitswesen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alibaba Group Holding ADR	924.999	2,54
SoftBank Group	801.367	2,20
Universal Entertainment	682.793	1,88
China Pacific Insurance Group (H)	610.099	1,68
ORIX	568.858	1,56
Hutchison China MediTech	500.194	1,38
Koh Young Technology	420.588	1,16
Clinuvel Pharmaceuticals	372.495	1,02
FPT	331.436	0,91
Noah Holdings ADR	330.473	0,91

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Japan	24,87
China	19,97
Australien	10,96
Hongkong	7,75
Korea	6,11
Taiwan	5,74
Indien	3,76
Indonesien	3,59
Philippinen	2,28
Malaysia	1,72
Singapur	1,70

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	24,0%	74,6%	11,8%	681,2%	10,8%	

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 13 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinssätze in diesem Zeitraum dreimal erhöht. US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste aufgrund von Volatilitätsausschlägen, die von der Unklarheit über die US-Steuerreform, die Bedenken bezüglich der Ausweitung des doppelten Defizits und die höhere Inflation angetrieben wurden. Die Veränderungen bei den US-Schulden wirkten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, sodass die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) im Berichtszeitraum gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Die Fokussierung auf Emittenten, die im Verhältnis zu ihrem inhärenten Risiko attraktive Renditen erzielen, zählte zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern da Kuponerträge wertsteigernd wirkten. Die Position in MNC Corporation gehörte zu denen, die die höchsten Beiträge zur Kuponrendite leisteten. Ansonsten förderte das Engagement in Anleihen mit Investment Grade-Rating die Erträge, da sich die Kreditspreads verengten. Allerdings belastete die ungünstige Titelauswahl bei Anleihen die Renditen. Die Allokation bei Allergan, einem nicht-zyklischen Konsumgüterhersteller, war der stärkste nachteilige Faktor für die Wertentwicklung auf Emittentenebene. Die Erträge gerieten durch die ungünstige Entscheidung des Bundesgerichts über den Patentschutz für das Augenmedikament Restasis – einen Blockbuster – unter Druck.

Das Gesamtengagement des Fonds gegenüber Unternehmen aus den entwickelten Märkten wurde reduziert. Auch das Engagement in risikoreichere Marktbereiche wurde durch den gezielten Abbau von Beteiligungen in Bankentiteln gesenkt. Angesichts der vorsichtigen Wachstumserwartungen und der Möglichkeit einer Verschlechterung der Kreditqualität von Unternehmen bevorzugt der Fondsmanager weiterhin Investment Grade-Anleihen gegenüber hochverzinslichen Anleihen. Das Engagement in hochverzinslichen Anleihen lag bei rund 20%. Aus Sektorensicht bleibt das Portfolio weiterhin gut diversifiziert, mit den größten Beteiligungen in den Sektoren Banken, Grundstoffindustrie und Kommunikation.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 1,625% 31.05.2023	703.327	5,45
US Treasury 2,875% 30.04.2025	388.179	3,01
US Treasury 2,25% 31.12.2024	318.953	2,47
Discover Bank (Greenwood) 7,00% 15.04.2020	265.850	2,06
Sumitomo Mitsui Banking 2,45% 10.01.2019	249.575	1,93
British Telecommunications 2,35% 14.02.2019	199.314	1,54
Barclays 3,25% 12.01.2021	198.439	1,54
Mizuho Financial Group 2,953% 28.02.2022	195.297	1,51
Capital One Financial 3,20% 30.01.2023	194.222	1,50
US Treasury 1,875% 30.09.2022	192.625	1,49

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	77,18
Vereinigtes Königreich	5,47
Japan	5,13
Kanada	3,91
Niederlande	1,92
Luxemburg	1,21
Australien	1,14
Deutschland	1,01
Frankreich	0,77
Irland	0,74
Mexiko	0,34

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	30.06.2014	30.06.2014	0,4%	-	-	5,9%	1,5%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 3 MIO. USD

Überblick

US-Unternehmensanleihen entwickelten sich angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung besser als Staatsanleihen. Die US-Notenbank (Fed) hat die Zinssätze in diesem Zeitraum dreimal erhöht und erlebte eine reibungslose Übergabe der Führung. Die Aussage des neuen Fed-Vorsitzende Jerome Powells vor dem Kongress zeigte Vertrauen in die Wachstumsgeschichte der USA. In diesem Zeitraum kam es aufgrund von Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen und solider Unternehmensgewinne erneut eine Phase robuster Wertentwicklung.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine negative Rendite, was primär auf seine Strategien für die Anleiheauswahl zurückzuführen war. Insbesondere die Beteiligungen an Banco Sabadell und Citigroup profitierten von verbesserten Kapitalpuffern und mehr Klarheit hinsichtlich der Regulierung. Das Engagement in Erfolgsgaranten bei Hochzinsanleihen von beispielsweise New Field Exploration und Ashland erzeugte einen beachtlichen Wertzuwachs, da Risikoanlagen stark zulegten. Diese Gewinne wurden jedoch teilweise durch die Zinssatzstrategie des Fonds aufgezehrt. Das Engagement an bestimmten Punkten der Renditekurve von US-Schatzanleihen wirkte sich auf die Rendite nachteilig aus. Da die Renditen stiegen, belastete auch die Allokation in der Duration des kanadischen Dollars die Zuwächse.

Der Fonds baute seine gesamte lange Duration aus. Da die US-Notenbank die Zinssätze in diesem Zeitraum dreimal erhöht hat, wurden die globalen Kernrenditen nach oben verzerrt. Dies bot attraktive Einstiegsmöglichkeiten in die „Dollar-Block“-Märkte. Daher hat der Fonds die Position im US-Dollar und im Kanadischen Dollar ausgebaut. Der Fondsmanager reduzierte das Engagement in Anleihen, da die Bewertungen zunehmend überhöht erscheinen. Auf Sektorebene reduzierte der Fondsmanager die Allokation im Bankensektor durch den Verkauf der Beteiligung an der Bank of America. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter wurde das Engagement gegenüber Volkswagen und Dollar Tree reduziert.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
US Treasury 2,75% 15.02.2028	501.719	17,02
US Treasury 2,25% 31.10.2024	328.486	11,14
US Treasury 2,50% 31.03.2023	273.512	9,28
US Treasury 2,75% 15.11.2047	245.544	8,33
US Treasury 1,00% 30.11.2018	98.697	3,35
Canada 1,50% 06.01.2023	74.217	2,52
US Treasury 2,625% 31.03.2025	66.044	2,24
US Treasury 2,25% 29.02.2020	65.175	2,21
UBS 2,45% 01.12.2020 144A	42.730	1,45
US Treasury 2,50% 31.01.2025	41.507	1,41

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Staatsanleihen	62,66
Finanzwesen	12,14
Gesundheitswesen	5,73
Energie	4,08
Nicht-Basiskonsumgüter	3,53
Basiskonsumgüter	3,26
Industrie	1,69
Telekommunikationsdienste	1,24
Grundeigentum	1,22
IT	1,13
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,11

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	18.05.1998	15.05.1998	0,4%	12,1%	2,3%	190,5%	5,5%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 58 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste, da es aufgrund der Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen kam. Die Renditen 10-jähriger US-Schatzanleihen erreichten erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Bewegungen der US-Schulden weiteten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts) gestiegen sind. Unterdessen verzeichneten die Kreditmärkte erneut eine Phase starker Wertentwicklung, da sich die Kreditspreads angesichts der starken Nachfrage nach Erträgen, nachlassender geopolitischer Spannungen und starker Unternehmensgewinne verengten.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Stärkster einzelner Gewinnträger war die Titelauswahl im Versorgungssektor. Das Engagement in TXU stützte die Wertentwicklung, als sich der Kreditwert erholte. Die Auswahl der Emittenten im Energiesektor, wie z. B. Positionen bei California Resources und Chesapeake Energy, war ebenfalls wertsteigernd. Die Gewinne waren jedoch begrenzt, da das Engagement in einigen Krediten bei Leistungsgaranten im Gesundheitssektor die Wertentwicklung beeinträchtigte. So belastete beispielsweise das Engagement in Allergan und Teva Pharmaceutical die Renditen.

Die Fundamentalwerte für hochverzinsliche Anleihen sind nach wie vor stark, trotz der anhaltenden Volatilität an den Aktienmärkten, die in andere Anlageklassen eindrang, darunter auch Anleihen. Die robuste gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den USA, verbunden mit niedrigeren Ausfallraten in den nächsten zwei Jahren, bietet einen positiven Hintergrund für hochverzinsliche Anleihen. Die Bewertungen erschienen jedoch angesichts geringerer Sicherheitsmargen und steigender Zinsaussichten teuer. Daher ist die Wertpapierauswahl der Schlüssel zur Renditensteigerung. Aus Branchensicht hat der Fonds eine Präferenz für Finanzwerte und Versorgungsunternehmen. Der Fondsmanager beurteilt auch die Aussichten für den Energiesektor positiv, obwohl diese Anleihen teuer erscheinen. Der Fondsmanager meidet die Bereiche Technologie und Kommunikation.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Ally Financial 8,00% 31.12.2018	814.853	1,40
Ally Financial 8,00% 01.11.2031	806.531	1,38
APX Group 8,75% 01.12.2020	760.296	1,30
CCO Holdings 5,125% 01.05.2027 144A	626.166	1,07
InterGen 7,00% 30.06.2023 144A	599.242	1,03
Valeant Pharma. Int'l 5,875% 15.05.2023 144A	595.827	1,02
Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	578.072	0,99
Tenet Healthcare 6,75% 15.06.2023	550.214	0,94
Altice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	547.251	0,94
Community Health Systems 6,25% 31.03.2023	525.412	0,90

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Nicht-Basiskonsumgüter	17,86
Energie	15,18
Finanzwesen	11,99
Gesundheitswesen	10,17
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,66
Telekommunikationsdienste	7,10
Industrie	6,89
Versorgungsbetriebe	6,43
IT	5,07
Basiskonsumgüter	5,00
Offener Fonds	3,16

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-Anteile (USD)	29.09.2000	29.09.2000	5,2%	30,5%	5,5%	277,6%	7,8%

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 4 MIO. USD

Überblick

Aktien der asiatischen Pazifikregion ohne Japan stiegen in diesem Zeitraum, da gesunde Weltwirtschaftsdaten die Stimmung beflügelten. Aus regionaler Sicht schlossen chinesische Aktien mit einem Plus ab. Die wirtschaftliche Stabilisierung und die Fortschritte bei den Strukturreformen in China stützten die Stimmung. Die Erwartung eines Nachlassens der geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel beflügelte die südkoreanischen Märkte. Aus Branchensicht erzielten Gesundheits- und Informationstechnologiewerte die stärksten Zuwächse. Energie- und Grundstoffwerte folgten dem Aufwärtstrend der Rohstoffpreise. Demgegenüber blieben Industrieunternehmen und Telekommunikationsdienstleister hinter dem allgemeinen Markt zurück.

Der Fonds blieb im Verlauf des Berichtsjahres hinter seinem Vergleichsindex zurück. Ausgewählte Industrie- und Konsumgüteranlagen belasteten die Wertentwicklung. Die Position des Herstellers von Diamantbearbeitungsmaschinen Sarine Technologies gab aufgrund von Sorgen wegen der Verletzung ihrer Urheberrechte und Patente in Indien durch den Wettbewerb nach. Trotz dieser Herausforderungen ist Sarine Technologies aufgrund des technologischen Vorsprungs und der starken Nachfrage nach ihren Kernprodukten langfristig gut positioniert. Die australische Warenhauskette Myer Holdings verlor vor dem Hintergrund eines schwierigen Einzelhandelsumfeldes. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung wurde teilweise durch eine starke Aktienauswahl in den Finanzsektoren ausgeglichen. Die Beteiligung an der Ping An Insurance Group (H) gewann an Wert, getragen von einem starken Gewinnwachstum in den Segmenten Leben und Gesundheit.

Der Fonds konzentriert sich auf Qualitätsunternehmen mit starken Cashflows, exzellentem Management und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Insgesamt ist das Portfolio so positioniert, dass es von steigenden Einkommen und Konsumwachstum sowie von einem strukturellen Wandel der Konsum- und Lebensstile in Asien profitiert. Konsumgüter- und Informationstechnologieaktien sind im Fonds übergewichtet. Der Fondsmanager konnte im IT-Sektor gute Anlagemöglichkeiten ausmachen. So wurde eine neue Position im E-Commerce-Unternehmen Alibaba Group Holding ADR aufgebaut und das Engagement bei Tencent Holdings erhöht. Von beiden Unternehmen wird erwartet, dass sie die langfristigen Gewinner im wachsenden Online-Ökosystem sein werden. Hingegen wurden bestimmte Industriepositionen, darunter SK Holdings, Keppel und Singapore Post, verkauft.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Tencent Holdings	380.371	8,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	210.460	4,78
Samsung Electronics	204.664	4,65
Alibaba Group Holding ADR	198.336	4,51
Ping An Insurance Group (H)	157.761	3,58
AIA Group	119.626	2,72
Macquarie Group	110.799	2,52
China Life Insurance (H)	102.140	2,32
LG Household & Health Care	96.073	2,18
Hyundai Motor	88.642	2,01

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	28,30
Korea	22,56
Hongkong	15,75
Australien	12,46
Taiwan	4,78
USA	3,38
Singapur	3,11
Malaysia	1,52
Indien	1,46
Vereinigtes Königreich	1,31
Thailand	1,28

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	14.08.2006	14.08.2006	17,1%	20,0%	49,0%	35,3%	8,3%	208,2%	136,9%	10,1%

* Vergleichsindex: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 717 MIO. USD

Überblick

Aktien aus Schwellenländern legten im Berichtszeitraum zu, was auf das sich stabilisierende Wirtschaftswachstum in China zurückzuführen war. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) im Juni und Dezember letzten Jahres sowie im März dieses Jahres wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der Fed in die Stärke der US-Wirtschaft, die einer der Schlüsselmärkte für die Exporte von Schwellenländern ist. Jedoch wirkte sich die Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und China negativ auf die Stimmung aus. In Lateinamerika stiegen die brasilianischen Märkte an. Investoren fanden Erleichterung bei den Plänen von Präsident Michel Temer, die Staatsfinanzen durch Arbeits- und Rentenreformen zu verbessern. Jedoch können die Rentenreformen wegen der militärischen Intervention in Rio de Janeiro vorerst nicht im Parlament verabschiedet werden.

Der Fonds erreichte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Maßgeblich hierfür war vor allem die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung jedoch durch Titel in der Informationstechnologie. Auf Länderebene trägt China zum Wertzuwachs bei. Aufgrund der steigenden Versicherungsnachfrage in Ländern wie China stützte das Engagement beim Versicherer AIA Group die Renditen im Finanzbereich. Bei den Basiskonsumgütern legte die Allokation zum Molkereiunternehmen Inner Mongolia Yili Industrial Group zu. Seine Aktien stiegen aufgrund der robusten Jahresumsätze und der Erwartung eines strukturellen Wachstums der Nachfrage nach Milchprodukten in China. Die Position in Steinhoff International Holdings hat sich aufgrund von „Bilanzierungsunregelmäßigkeiten“ verschlechtert.

Die breite Verbraucherbasis in den Entwicklungsländern unterstützt verbrauchernahe Unternehmen in einer Reihe von Segmenten. Vor diesem Hintergrund ist der Sektor Nicht-Basiskonsumgüter im Portfolio übergewichtet. Beispielsweise hält der Fondsmanager den südafrikanischen Internet-Mischkonzern Naspers, der viele Internet-Unternehmen in Ländern wie China und Russland besitzt. Im Bereich der Basiskonsumgüter sind China Mengniu Dairy und Inner Mongolia Yili Industrial Group die Schlüsselpositionen. Ferner hat die indische HDFC Bank (demat.) eine starke Erfolgsbilanz und dürfte von den Regierungsreformen profitieren.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
AIA Group	41.430.114	5,78
Naspers	41.007.175	5,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing	36.355.973	5,07
HDFC Bank (demat.)	34.952.940	4,87
Sberbank of Russia	31.400.934	4,38
Housing Development Finance	22.982.788	3,20
Samsung Electronics	22.793.488	3,18
Alibaba Group Holding ADR	19.890.268	2,77
Glencore	17.412.388	2,43
SK Hynix	16.434.851	2,29

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
China	18,25
Hongkong	11,11
Südafrika	10,50
Indien	9,10
Korea	8,14
Russland	7,89
Taiwan	7,07
Brasilien	5,86
Irland	3,94
Schweiz	3,19
Mexiko	2,84

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	14.08.2006	14.08.2006	22,3%	21,7%	43,5%	26,0%	7,5%	116,9%	99,1%	6,8%
I-ACC-Anteile (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	10,3%		56,3%		9,3%	85,7%		5,8%
I-ACC-Anteile (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	19,9%		-		-	40,9%		21,0%

* Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 40 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte.

Der Fonds blieb im Berichtsjahr aufgrund der Sektorallokation, die die Rendite beeinträchtigte, hinter seinem Vergleichsindex zurück. Bei den Nicht-Basiskonsumgütern belastete das Engagement in Inditex die Wertentwicklung, nachdem es die Gewinnerwartungen für das vierte Quartal gesenkt hatte. Andernorts hielt der Mangel an Engagement in Automobilen die Gewinne zurück, da der Sektor zulegte. Im Industriebereich wirkte sich die Beteiligung am Luft- und Raumfahrtunternehmen Leonardo negativ auf die Renditen aus, da das Unternehmen eine Gewinnwarnung ausgab, obwohl es aufgrund der Schwäche des Hubschraubermarktes und von Ausführungsproblemen in Linienumsätzen berichtete. Auf Aktienebene verzeichneten die Beteiligungen an Iliad, Roche Holding und SAP negative Renditen. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie (IT) und Finanzwesen wertsteigernd war. Im IT-Bereich konnte die Amadeus IT Holding nach zwei bedeutenden Vertragsabschlüssen im dritten Quartal zulegen. Auf Aktienebene verzeichnete Royal Dutch Shell (NL) einen beachtlichen Wertzuwachs erzielt, der durch eine Erholung der Ölpreise begünstigt wurde.

Der Investmentansatz des Fonds hat sich weiterentwickelt. Es hat sich zu einem analystengesteuerten Portfolio der besten Ideen entwickelt, das von einem Beratersteam aus Portfoliomanagern und dem Head of Risk für Europa betreut wird. Es wurde ein Portfolio der 30 besten Analysten der Eurozone erstellt, das einen Optimierer verwendet, um die zu erwartenden Renditen zu maximieren und gleichzeitig das Faktorengagements zu begrenzen, um ein spezifisches Risikos als Hauptverursacher für Tracking-Fehlers anzuvisieren. Der Industriesektor ist heute der größte Übergewichtssektor mit wichtigen Beteiligungen an International Consolidated Airlines und der Royal BAM Group. Hingegen ist der Fonds im Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter deutlich untergewichtet, mit dem Automobilhersteller Renault als einziger Position in diesem Sektor.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Amundi	1.454.793	3,65
SAP	1.434.506	3,60
Siemens	1.420.723	3,57
Hannover Rueck	1.420.258	3,57
Koninklijke Philips	1.415.785	3,55
Linde	1.412.711	3,55
Airbus Group	1.410.772	3,54
Royal Dutch Shell (NL)	1.405.035	3,53
Heineken	1.400.397	3,52
International Consolidated Airlines	1.399.754	3,51

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Deutschland	26,00
Niederlande	22,39
Frankreich	19,23
Italien	11,35
Spanien	10,57
Vereinigtes Königreich	3,51
Portugal	3,43
Finnland	2,38
Irland	0,00

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum***	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	31.01.2006	16.07.2004	1,9%	4,7%	47,7%	60,6%	8,1%	162,1%	124,3%	7,2%

* Vergleichsindex: MSCI EMU (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Reserved Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 69 MIO. EUR

Überblick

Europäische Aktien schlossen das von Volatilität geprägte Jahr mit einem Plus ab. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum nach den günstigen französischen Wahlergebnissen sehr positiv. Zu Beginn des dritten Quartals 2017 nahm die Volatilität jedoch aufgrund steigender geopolitischer Spannungen zu. Die Märkte erholten sich infolge der weiterhin akkommodierenden Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starker Unternehmensgewinne und eines anhaltenden globalen Wirtschaftswachstums. Zu Beginn des Jahres 2018 waren die Aktien aufgrund steigender Anleiherenditen, Bedenken bezüglich eines Handelskriegs zwischen den USA und China und wegen des unsicheren politischen Umfelds in Italien rückläufig. In der Folge erholten sich die Aktien im April teilweise, getrieben durch nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne.

Der Fonds blieb aufgrund ungünstiger Sektorallokation hinter seinem Vergleichsindex zurück. Das Gesundheitswesen beeinträchtigte die Renditen am stärksten, da sich die Positionen in Shire, Roche Holding und Sanofi negativ die Gewinne auswirkten. Die Untergewichtung der Allokation in Grundstoffe beeinträchtigte die relative Wertentwicklung, da die Branche im Einklang mit den Rohstoffpreisen zulegte. Bei den Industriewerten beeinträchtigte Siemens die Renditen, als ihre Aktie nachgab, nachdem sie im dritten Quartal schwächer als erwartet abgeschnitten hatte. Auf Aktienebene beeinträchtigten British American Tobacco und die John Wood Group die Wertentwicklung am meisten. Positiv zu vermerken ist, dass die Titelauswahl in Nicht-Basiskonsumgütern die Renditen steigerte. Die Beteiligung am Luxusgüterkonzern Kering war nach der Veröffentlichung starker Quartalsergebnisse wertsteigernd. Auf Aktienebene entwickelten sich die Positionen bei Royal Dutch Shell, Wolters Kluwer, DNB und Amadeus IT Holding gut.

Der Fondsmanager positioniert den Fonds mit einem ausgewogenen Engagement gegenüber makroökonomischen Faktoren und erwartet, dass die Titelauswahl die Renditen steigern wird. Im Laufe des Jahres wechselte der Manager von einer Untergewichtung in eine übergewichtete Position in Industriewerten, da ein neuer Anteilsbestand in Meggitt aufgebaut und das Engagement bei Siemens deutlich erhöht wurde. Mit dem Börsengang im März wurde eine neue Position im Gesundheitsdiagnostikunternehmen Siemens Healthineers aufgebaut. Teilweise wurden bei Leistungsträgern wie Smith & Nephew und Royal Dutch Shell Gewinne mitgenommen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Royal Dutch Shell	3.718.259	5,38
SAP	3.583.686	5,19
Publicis Groupe	2.712.919	3,93
Siemens	2.527.161	3,66
Fresenius Medical Care AG & Co	2.464.612	3,57
Wolters Kluwer	2.426.688	3,51
Roche Holding	2.368.589	3,43
Barclays	2.355.032	3,41
Prudential	2.327.501	3,37
Shire	2.292.352	3,32

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	34,10
Deutschland	17,53
Frankreich	15,57
Niederlande	13,31
Spanien	5,32
Schweiz	3,90
USA	3,40
Norwegen	3,29
Irland	1,38
Italien	0,60
Schweden	0,50

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum***	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	31.01.2006	16.07.2004	1,2%	2,4%	53,9%	46,4%	9,0%	175,7%	132,7%	7,6%

* Vergleichsindex: MSCI Europe (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Reserved Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 156 MIO. EUR

Überblick

Kleinere europäische Unternehmen schnitten im Jahresverlauf besser ab als ihre größeren Konkurrenten. Die Märkte starteten kräftig, jedoch führten steigende geopolitische Spannungen zu Zeiträumen von Volatilität. Ermutigende makroökonomische Daten, starke Unternehmensgewinne und die akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank stärkten die Aktienmärkte. Zu Beginn des Jahres 2018 fielen die Märkte aufgrund steigender Anleiherenditen und Ängsten vor einem US-geführten Handelskonflikt. Im weiteren Verlauf ließen nachlassende geopolitische Spannungen und starke Unternehmensgewinne die Aktien im April steigen.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Positionierung im Industrie- und IT-Sektor zurückzuführen war. Auch der Bestand von Aktien aus dem Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter und der Telekommunikationsdienstleistungen hat sich positiv auf die Rendite ausgewirkt. Der Low Cost-Fitnessanbieter Basic-Fit, der von der anhaltend starken zugrundeliegenden Wertentwicklung profitierte, schaffte einen beachtlichen Mehrwert. Der Online-Luxushändler Yoox Net-A-Porter Group legte nach einem Übernahmeangebot der Compagnie Financière Richemont zu, die bereits eine Beteiligung an dem Unternehmen hält. Ausgewählte Unternehmen im Gesundheitswesen trugen ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Die Aktien von Ablynx profitierten von dem erfolgreichen Angebot von Sanofi, das Unternehmen zum doppelten Aktienpreis zu erwerben. Die Gewinne wurden teilweise durch die Position in Ion Beam Applications kompensiert; die Aktien gaben nach einer Gewinnwarnung im Januar nach. Auch die schwächere Wertentwicklung der Energie- und Grundstoffunternehmen belastete die Renditen.

Der Fonds setzt auf Qualitätswachstum und konzentriert sich darauf, gut geführte Unternehmen mit starkem Cashflow zu ermitteln, die unbestittene Marktführung, einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil und ein starkes Umsatz- und Gewinnwachstum bieten. Zu den wichtigsten Transaktionen gehörte der Aufbau einer neuen Beteiligung am Sportartikelhändler XXL. Das Unternehmen profitiert von einer marktbeherrschenden Stellung in der gesamten nordischen Region und verfügt über ein schnell wachsendes Online-Geschäft. Die Manager nahmen auch am Börsengang des Spezialvertriebsunternehmens B&S Group teil. Es kann auf eine überzeugende Erfolgsbilanz hinsichtlich Wachstum und Cash Conversion sowie auf eine lange Geschichte erfolgreich integrierter Übernahmen, darunter JTG Holding und Topbrands, zurückblicken. Ansonsten wurden bei Ablynx und der Yoox Net-A-Porter Group Gewinne mitgenommen.

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	9,8%	7,6%	-	-	58,4%	52,1%	12,7%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Aroundtown	3.573.569	2,29
Basic-Fit	3.305.900	2,12
Aurelius Equity Opportunities	2.743.654	1,76
Sartorius Stedim Biotech	2.652.962	1,70
Scout24	2.625.996	1,68
Just Eat	2.503.851	1,60
4imprint Group	2.488.262	1,59
GVC Holdings	2.364.335	1,52
Banca Generali	2.299.533	1,47
Huhtamaki	2.204.236	1,41

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	31,38
Deutschland	16,52
Italien	6,72
Niederlande	5,89
Frankreich	5,44
Irland	5,32
Schweden	4,36
Schweiz	3,68
Norwegen	3,42
Finnland	2,95
Dänemark	2,76
„	---

* Vergleichsindex: MSCI Eur Sm Cap (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 172 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Importzölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds erreichte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex, was auf die Einzeltitelauswahl sowie auf die Marktpositionierung zurückzuführen war. Bestimmte Bestände in Nicht-Basiskonsumgütern entwickelten sich aufgrund positiver Nachrichten gut. Das britische Online-Lebensmittelunternehmen Ocado Group setzt seine Entwicklung zu einem Anbieter von Technologie-Lösungen für den Einzelhandel fort. Sie entwickelt die fortschrittlichste und wirtschaftlichste Ende-zu-Ende-Online-Lebensmittelplattform für den eigenen Einzelhandel sowie für Drittanbieter auf der ganzen Welt. Das indische Restaurantunternehmen Jubilant FoodWorks verzeichnet höhere Umsätze in denselben Läden und ein besseres Kostenmanagement. Auch die Position beim Musik-Streaming-Dienstleister Spotify Technology, der über ein attraktives abonnementbasiertes Geschäftsmodell verfügt, war wertsteigernd. Schwache Ergebnisse belasteten hingegen die Wertentwicklung einzelner Beteiligungen. Das Konsumgüterunternehmen Newell Brands erzielte im dritten Quartal Erträge, die aufgrund des enttäuschenden organischen Umsatzwachstums und der Margen hinter den übereinstimmenden Erwartungen zurückblieben. Edgewell Personal Care entwickelte sich im vierten Quartal aufgrund einer Verlangsamung des Geschäftsvolumens der Eigenmarke für Rasierbedarf in einem verschärften Wettbewerbsumfeld unterdurchschnittlich.

Angesichts der anhaltenden Besorgnis über protektionistische Handelspolitiken und der Wahrscheinlichkeit, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen, steigert der Fondsmanager das Engagement in Positionen bei Leistungsgaranten. Insbesondere werden sich solche Unternehmen als diejenigen mit hohen Erträgen erweisen, die sich von anderen abheben, über nachhaltige Preismacht verfügen, einzigartige Assets besitzen und einen dominanten Anteil an Schlüsselmärkten haben.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Microsoft	3.483.996	2,02
Royal Dutch Shell (NL)	3.363.155	1,95
Alphabet (A)	3.112.339	1,81
Merck & Co	2.911.659	1,69
Ocado Group	2.819.879	1,64
JPMorgan Chase & Co	2.753.513	1,60
Intel	2.610.826	1,51
Canadian Natural Resources	2.473.414	1,44
Wells Fargo & Co	2.434.960	1,41
Intuit	2.390.429	1,39

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
USA	48,23
Deutschland	7,79
Vereinigtes Königreich	7,13
Japan	6,97
Indien	3,90
Schweiz	3,79
Kanada	3,15
Schweden	2,80
Frankreich	2,17
Niederlande	1,95
Irland	1,69

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	4,8%	2,9%	76,2%	66,3%	12,0%	113,9%	78,6%	7,2%

* Vergleichsindex: Bis 31.10.2011 der MSCI World (netto), danach der MSCI AC World (netto).

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 233 MIO. EUR

Überblick

Globale Aktien erzielten im Berichtszeitraum Zuwächse. Der Optimismus hinsichtlich einer nachhaltigen Erholung des Weltwirtschaftswachstums, der reibungslosen Verabschiedung des Steuerreformgesetzes in den USA und der Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten stützte die Aktienmärkte. Jedoch waren die letzten Monate von einem starken Anstieg der Marktvolatilität geprägt. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Importzölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit von Handelskriegen aufkommen ließ.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die Untergewichtung in den defensiven Sektoren Telekommunikationsdienste und Verbrauchsgüter, die hinter dem allgemeinen Markt zurückbleiben, sorgte für einen Wertzuwachs. Auch die Wertpapierauswahl im Finanzsektor erwies sich als lohnend, da einige Beteiligungen von verbesserten Fundamentaldaten und einem positiven Nachrichtenfluss profitierten. Auf Portfolioebene zählte das Engagement in Southern Copper, das zu den kostengünstigsten Kupferproduzenten der Kategorie 1 gehört und über eine attraktive Produktionswachstumspipeline verfügt, zu den wichtigsten Wertentwicklungsträgern. Ausgewählte Beteiligungen im Energiesektor, darunter China Petroleum & Chemical (H), ConocoPhillips und Royal Dutch Shell (UK) profitierten von höheren Rohölpreisen. Hingegen bremste eine untergewichtete Positionierung im Konsumgüterbereich die relativen Zuwächse. Ansonsten belastete die relative Übergewichtung im Gesundheitswesen aufgrund enttäuschender Ergebnisse die Renditen.

Der Fondsmanager konzentriert sich darauf sicherzustellen, dass das Portfolio zwischen verschiedenen Sektoren in geeigneter Weise aufgestellt ist. Der Fondsmanager ist überzeugt, dass eine Bottom-up-Methodik für die Titelauswahl vor dem derzeitigen Hintergrund sinnvoll ist, und wird die Titelauswahl der Portfolio-Manager dieses Sektors ggf. durch zusätzliche Positionen ergänzen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
BHP Billiton	10.721.795	4,61
Chevron	8.226.004	3,53
Royal Dutch Shell (UK)	6.790.506	2,92
Rio Tinto	4.494.470	1,93
China Petroleum & Chemical (H)	4.456.839	1,91
Southern Copper	4.015.652	1,73
EOG Resources	3.983.434	1,71
Exxon Mobil	3.857.020	1,66
ConocoPhillips	3.613.153	1,55
Nucor	3.608.921	1,55

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Energie	23,49
Finanzwesen	19,41
Gesundheitswesen	17,96
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	17,94
IT	16,08
Offener Fonds	3,10
Nicht-Basiskonsumgüter	0,85
Industrie	0,75
Telekommunikationsdienste	0,02

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (GBP)	21.10.2013	21.10.2013	9,1%	7,7%	-	-	72,0%	56,3%	12,7%

* Vergleichsindex: MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 13.247 MIO. JPY

Überblick

Japanische Aktien stiegen im Jahresverlauf, was auf positive Unternehmensgewinne und einen stetigen Fluss positiver Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Hoffnungen auf positive politische Maßnahmen nach dem erdrutschartigen Sieg von Premierminister Shinzo Abe im Oktober und der Wiederernennung von Haruhiko Kuroda zum Gouverneur der Bank of Japan für eine zweite Amtszeit stützten die Stimmung. Die Besorgnis über weltweite Handelskonflikte durch protektionistische Maßnahmen in den USA und einen starken Yen, der im volatilen ersten Quartal 2018 als Fluchtwährung für Kaufinteresse sorgte, dämpften jedoch die Risikobereitschaft. Stilistisch gesehen schnitten Wachstumsunternehmen besser ab als Value-Aktien, während kleinere Unternehmen besser abschnitten als ihre größeren Konkurrenten. Aus Branchensicht gehörten Technologie, Energie und Basiskonsumgüter zu den Bereichen mit den höchsten Wertzuwächsen. Dagegen verzeichneten Telekommunikationsdienste, Energieversorger und Finanzdienstleister negative Renditen.

Der Fonds lieferte im Berichtsjahr eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Die starke Titelauswahl in den Bereichen Industrie und Informationstechnologie (IT) trug in erster Linie zur Rendite bei. Der Hersteller von Präzisionsmotoren Nidec hat, getragen von starkem Gewinnwachstum im Automobil- und Industriemotorengeschäft, auf Aktienebene einen beachtlichen Wertzuwachs erzielt. Die Position in Shimadzu, einem Unternehmen für Präzisionsanlagen, hat ebenfalls zu den Renditen beigetragen. Das Unternehmen setzte seine Ergebnisprognose für das Gesamtjahr hoch, um dem starken Umsatzwachstum bei seinen Analyse-/Messinstrumente Rechnung zu tragen. Ein positiver Ergebnisausblick stützte die Beteiligung an der Otsuka Corp. Der Systemintegrator gab angesichts der starken Inlandsnachfrage nach IT-Dienstleistungen solide Jahresergebnisse und Prognosen bekannt.

Der Fondsmanager bleibt in den Bereichen Maschinen, Elektrogeräte und Halbleiter übergewichtet und bei Automobilen und hoch bewerteten defensiven Sektoren untergewichtet. Das Engagement in wachstumsstarken Branchen wie Technologie wurde erhöht. Der Fondsmanager nahm jedoch Gewinne bei starken Leistungsträgern mit und reduzierte die Allokation zu Finanzwerten, da sich die Zinserwartungen in Japan verschlechterten.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (JPY)	Nettovermögen (%)
Komatsu	634.717.869	4,79
Keyence	590.581.535	4,46
SMC	579.510.394	4,37
Nidec	571.431.252	4,31
Makita	567.542.431	4,28
Daikin Industries	485.320.447	3,66
Shimadzu	447.438.356	3,38
Recruit Holdings	433.800.620	3,27
Dai-ichi Life Insurance	312.100.046	2,36
Yokogawa Electric	305.042.438	2,30

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Industrie	37,14
IT	23,68
Finanzwesen	13,68
Nicht-Basiskonsumgüter	11,33
Gesundheitswesen	3,58
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,87
Basiskonsumgüter	2,44
Telekommunikationsdienste	1,99
Grundeigentum	0,80

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum***	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (JPY)	31.01.2006	16.07.2004	18,3%	17,0%	50,1%	59,4%	8,5%	58,8%	91,6%	3,4%

* Vergleichsindex: MSCI Japan (netto)

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

***Das oben angegebene Auflegungsdatum bezieht sich auf die Auflegung des neuen Teilfonds von Fidelity Funds. Im Gesamtertrag der Anteilsklasse und in den Performancezahlen des Index ist jedoch die Performance vor der Verschmelzung des Fidelity Funds II Reserved Fund in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds enthalten.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 40 MIO. EUR

Überblick

Europäische Anleihen zeichneten sich im Jahresverlauf durch uneinheitliche Renditen aus, wobei Unternehmensanleihen eine bessere Entwicklung als Staatsanleihen nahmen. Deutsche Bundesanleihen legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, waren dann aber rückläufig. Der Rückgang wurde durch die Besorgnis über die bevorstehende Reduzierung der quantitativen Lockerung und das gestiegene Primärangebot getrieben, was zu einem Anstieg der Anleiherenditen führte. Die Verluste waren begrenzt, da die Gefahr eines zunehmenden Protektionismus in den USA und die geopolitische Unsicherheit Staatsanleihen angesichts der Flucht der Investoren in die Sicherheit unterstützten. Dies wirkte sich nur begrenzt auf die Kreditvergabe aus, da die Renditejagd der Anleger angesichts der verbesserten Unternehmensgewinne und der globalen Risikobereitschaft anhielt. Nach der wirtschaftlichen Erholung im vierten Quartal 2017 hat sich die wirtschaftliche Dynamik der Eurozone jedoch im März deutlich abgeschwächt. Der zusammengesetzte Purchase Managers' Index (PMI) fiel von 57,1 im Februar auf 55,3 im März.

Der Fonds ließ seinen Vergleichsindex im Berichtsjahr hinter sich, was primär auf die Titelauswahl zurückzuführen war. Die Titelauswahl im Finanzbereich, einschließlich der Beteiligungen an Caixa Geral de Depósitos und Intesa Sanpaolo, trugen positiv zu den Renditen bei. Im Nicht-Finanzsektor wirkte die Titelauswahl im Anleihebereich bei zyklischen Konsumgütern über Positionen in der Verisure Midholding und der Ladbrokes Group (von GVC Holdings übernommen) wertsteigernd. Jedoch waren die Gewinne durch eine Untergewichtung in Fiat Chrysler Finance begrenzt, dem stärksten belastenden Einzeltitel aus Emittentensicht.

Trotz der jüngsten Schwäche der europäischen hochverzinslichen Anleihen gehen wir davon aus, dass die Anlageklasse in naher Zukunft mehr Gegenwind bekommen wird. Erhöhte Volatilität und steigende Renditen der wichtigsten Staatsanleihen belasten möglicherweise hochverzinsliche Anleihen. Obwohl die jüngste Schwäche der makroökonomischen Daten die Anlageklasse stützen dürfte, zeigten diese Anleihen in der Vergangenheit eine gute Wertentwicklung bei einem langsamen und stetigen BIP-Wachstum. Hierdurch hat der Fonds nach wie vor ein ausgewogenes Portfolio mit einem neutralen Kreditbeta (Empfindlichkeit gegenüber den Kreditspreads). Die Manager reduzierten das Engagement im Kommunikationssektor durch den Verkauf der Beteiligung an Cellnex Telecom. Unterdessen wurde die Allokation im Kapitalgüterbereich durch eine neue Position in der Paprec Holding erhöht.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Altice Luxembourg 7,25% 15.05.2022 Reg S	789.235	1,95
NEW Areva Holding 4,875% 23.09.2024 EMTN	750.484	1,85
Ladbrokes Group Finance 5,125% 08.09.2023	617.382	1,53
Sigma Holdings 5,75% 15.05.2026 Reg S	519.912	1,28
Cirsa Funding 5,875% 15.05.2023 Reg S	464.443	1,15
NEW Areva Holding 3,125% 20.03.2023 EMTN	456.513	1,13
IPD 3 BV 4,50% 15.07.2022 Reg S	447.510	1,11
RESIDOMO 3,375% 15.10.2024 Reg S	430.020	1,06
Tesco Property Finance 4 5,801% 13.10.2040	381.646	0,94
Titan Global Finance 2,375% 16.11.2024	346.567	0,86

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	23,62
Niederlande	14,87
Luxemburg	14,12
Frankreich	10,77
Irland	8,27
Deutschland	7,06
Italien	4,90
USA	2,63
Türkei	2,40
Schweden	2,08
Tschechische Republik	1,60

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (EUR)	31.08.2010	31.08.2010	3,3%	2,2%	29,4%	29,1%	5,3%	75,7%	70,4%	7,6%

* Vergleichsindex: Bis 31.01.2013 der BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR; vom 01.02.2013 bis 31.08.2015 der BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained Index (Level 4 20% Capped) Hedged to EUR; danach der BofA Merrill Lynch BB-B Glb Non-Fin High Yield Euro Issuers ex Russia Constrained Hedged to EUR.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2018 : 35 MIO. USD

Überblick

Die Rentenmärkte verzeichneten im Zeitraum gemischte Renditen, angesichts der Umstellung der Geldpolitik von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung. Die US-Schatzanleihen verzeichneten Verluste, da es aufgrund der Unklarheit über die US-Steuerreformen, der Bedenken bezüglich der Ausweitung des Doppeldefizits und der höheren Inflation zu Volatilitätsauschlägen kam. Die Renditen 10-jähriger US-Schatzanleihen erreichten erstmals seit 2014 wieder 3 % und signalisierten damit Vertrauen in die wirtschaftliche Expansion. Die Bewegungen der US-Schulden weiteten sich auch auf andere Anleihemärkte aus, wobei die Renditen für deutsche Bundesanleihen gestiegen sind. Unterdessen verloren Unternehmensanleihen angesichts der mangelnden Risikobereitschaft der Anleger trotz einer Verbesserung der Ertragslage und der makroökonomischen Aussichten. Steigende Ölpreise stützten jedoch Anleihen im Energiesektor.

Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum seit seiner Auflegung in etwa die gleiche Wertentwicklung wie sein Vergleichsindex. Anleihen im Energiesektor entwickelten sich gut, da sich die Ölpreise erholten und ein übergewichtetes Engagement in diesem Sektor die Wertentwicklung verbesserte. Die Rendite wurde durch die positive Anleiheauswahl bei konsumabhängigen Anleihen wie Kindred Healthcare gestützt. Die Übergewichtung von Anleihen im Kommunikationssektor wie Qwest Corp. und Dish DBS Corp. bremste jedoch die Wertentwicklung.

Die Fundamentalwerte für hochverzinsliche Anleihen sind trotz der anhaltenden Volatilität an den Aktienmärkten, die auch in andere Anlageklassen wie u. a. Anleihen vordrang, nach wie vor stark. Die robuste gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den USA, verbunden mit niedrigeren Ausfallraten in den nächsten zwei Jahren, bietet einen positiven Hintergrund für hochverzinsliche Anleihen. Die Bewertungen erschienen jedoch angesichts geringerer Sicherheitsmargen und steigender Zinsaussichten teuer. Daher ist die Wertpapierauswahl der Schlüssel zur Renditensteigerung. Aus Branchensicht ist der Fonds übergewichtet bei Versorgern, während die größte Untergewichtung in den zyklischen Sektoren Kommunikation und Konsum zu finden sind.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2018

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
NRG Energy 5,75% 15.01.2028 144A	667.406	1,91
Ally Financial 8,00% 01.11.2031	609.375	1,74
Dell International 8,10% 15.07.2036 144A	600.100	1,72
Sprint Spectrum 4,738% 20.03.2025 144A	510.000	1,46
HCA 5,875% 15.02.2026	508.125	1,45
PSPC Escrow 6,00% 02.01.2023 Reg S	503.714	1,44
Quintiles IMS 3,25% 15.03.2025 Reg S	491.826	1,41
CSC Holdings 10,875% 15.10.2025 144A	470.000	1,34
Lennar 4,875% 15.12.2023	452.475	1,29
Herc Rentals 7,75% 01.06.2024 144A	433.000	1,24

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.04.2018

	Nettovermögen (%)
Energie	13,64
Nicht-Basiskonsumgüter	13,32
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	10,72
Finanzwesen	10,28
Offener Fonds	8,63
Telekommunikationsdienste	8,51
Gesundheitswesen	8,16
Industrie	5,81
Basiskonsumgüter	3,86
Grundeigentum	3,58
Versorgungsbetriebe	3,40
--	--

Wertentwicklung zum 30.04.2018**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index* (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
I-ACC-Anteile (USD)	28.11.2017	28.11.2017	-	3,2%	-	26,2%	-	0,1%	0,1%	-
Y-ACC-Anteile (USD)	28.11.2017	28.11.2017	-		-		-	0,0%		-

* Vergleichsindex: BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index.

**Anmerkungen zur Performance auf Seite 11. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 11 angegeben.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Apache	US	USD	2.512.800	102.245.836	1,91
SBM Offshore	NL	EUR	5.489.053	92.322.359	1,72
Baker Hughes a GE	US	USD	2.078.140	74.688.338	1,39
			269.256.533	5,02	
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	3.121.290	124.570.679	2,32
			124.570.679	2,32	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	4.182.973	113.191.249	2,11
Valvoline	US	USD	4.004.755	81.817.154	1,53
Praxair	US	USD	396.927	60.463.923	1,13
			255.472.326	4,77	
Industrie					
United Parcel Service	US	USD	1.019.144	116.161.979	2,17
L3 Technologies	US	USD	393.618	77.629.256	1,45
Jacobs Engineering Group	US	USD	1.049.952	61.642.691	1,15
General Electric	US	USD	3.212.752	45.540.758	0,85
			300.974.684	5,61	
IT					
Oracle	US	USD	6.494.725	297.977.994	5,56
Cisco Systems	US	USD	3.748.498	166.733.196	3,11
Sabre	US	USD	6.336.602	129.773.611	2,42
International Business Machines	US	USD	833.146	121.797.651	2,27
Amdocs	US	USD	1.732.045	116.549.281	2,17
Dell Technologies	US	USD	1.445.436	102.683.744	1,92
Check Point Software Technologies	IL	USD	939.821	90.016.012	1,68
Akamai Technologies	US	USD	1.214.808	86.615.835	1,62
Juniper Networks	US	USD	3.310.305	81.234.896	1,52
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	8.171.244	62.653.977	1,17
F5 Networks	US	USD	348.245	56.363.493	1,05
Qualcomm	US	USD	1.007.722	51.706.209	0,96
			1.364.105.899	25,45	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Tapestry	US	USD	1.233.347	66.724.084	1,24
Dollar General	US	USD	605.552	59.422.845	1,11
Time Warner	US	USD	626.651	58.917.771	1,10
			185.064.700	3,45	
Basiskonsumgüter					
Molson Coors Brewing	US	USD	1.621.997	117.302.808	2,19
Archer-Daniels-Midland	US	USD	2.348.675	107.357.948	2,00
Walgreens Boots Alliance	US	USD	1.409.399	93.865.944	1,75
Kroger	US	USD	1.453.892	37.059.703	0,69
Kellogg	US	USD	356.161	21.330.463	0,40
			376.916.866	7,03	
Gesundheitswesen					
Abbott Laboratories	US	USD	2.767.129	163.481.967	3,05
Pfizer	US	USD	3.846.856	142.064.386	2,65
Mylan	US	USD	2.806.839	109.803.528	2,05
AmerisourceBergen	US	USD	1.166.119	106.513.345	1,99
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	644.749	98.827.173	1,84
Gilead Sciences	US	USD	1.184.559	87.148.040	1,63
Anthem	US	USD	338.311	81.116.898	1,51
United Therapeutics	US	USD	450.591	49.673.167	0,93
Cigna	US	USD	202.958	35.089.346	0,65
			873.717.850	16,30	
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	3.346.103	168.576.670	3,14
			168.576.670	3,14	
Finanzwesen					
Berkshire Hathaway	US	USD	1.659.680	325.579.460	6,07
Willis Towers Watson	GB	USD	1.721.792	258.837.044	4,83
Bank of New York Mellon	US	USD	3.642.467	201.064.199	3,75
Wells Fargo & Co	US	USD	2.757.554	145.074.916	2,71
Northern Trust	US	USD	973.625	104.659.769	1,95
Travelers	US	USD	689.210	91.919.891	1,71
Citigroup	US	USD	1.289.847	89.257.401	1,67
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	123.266	68.874.362	1,28
Thomson Reuters	CA	USD	1.116.453	45.048.862	0,84
			1.330.315.904	24,82	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4.995	86.959.398	1,62
			86.959.398	1,62	

Bruchteile 1 0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Marktwert	% Nettovermögen
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.098.902.515)				
			5.335.931.510	99,54
Differenzkontrakte				
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD	155.015.599	17.935.415	0,33
			17.935.415	0,33
Devisenterminkontrakte				
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77768 16.05.2018		333.501	10.311	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018		52.829	2.187	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018		106.608	2.148	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		79.440	1.343	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018		7.802	248	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018		3.689	156	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018		6.937	(168)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,37542 16.05.2018		4.848	(210)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80579 16.05.2018		8.439	(220)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,28991 16.05.2018		5.892.288	(158.797)	(0,00)
			(143.002)	(0,00)
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018		238.536	9.876	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018		481.548	9.702	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		358.496	6.061	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018		43.680	1.389	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018		14.564	616	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018		37.691	(130)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018		33.197	(803)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,50820 16.05.2018		26.542.456	(801.489)	(0,01)
			(774.778)	(0,01)
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018		1.336.111	55.320	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		2.008.171	33.950	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018		246.394	7.836	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018		76.691	3.245	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018		209.370	(723)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81013 16.05.2018		146.008.443	(3.035.726)	(0,06)
			(2.936.098)	(0,05)
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018		129.234	5.351	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018		260.839	5.255	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		194.231	3.284	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018		23.496	747	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018		8.190	347	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018		20.523	(71)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018		17.837	(432)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 252,41300 16.05.2018		14.375.876	(391.652)	(0,01)
			(377.171)	(0,01)
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018		46.414	935	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		34.570	584	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22292 16.05.2018		4.110	48	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77932 16.05.2018		4.526	(6)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018		3.097	(75)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,43942 16.05.2018		214.833	(4.258)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,39040 16.05.2018		2.535.984	(85.694)	(0,00)
			(88.466)	(0,00)
A-Anteile (SGD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018		135.699	5.618	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018		273.893	5.518	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		203.985	3.449	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018		25.244	803	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018		7.904	335	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018		21.616	(75)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018		18.456	(447)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31030 16.05.2018		15.135.007	(162.887)	(0,00)
			(147.686)	(0,00)
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018		960.494	39.768	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018		1.443.583	24.405	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018		180.944	5.755	0,00

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018	57.318	2.426	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018	158.022	(546)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099 16.05.2018	104.849.720	(2.070.817)	(0,04)
		(1.999.009)	(0,04)
SR-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	90.854	3.762	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018	183.361	3.694	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	136.563	2.309	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018	16.791	534	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018	5.197	220	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018	14.281	(49)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018	12.139	(294)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31030 16.05.2018	10.132.870	(109.053)	(0,00)
		(98.877)	(0,00)
W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018	68.171	1.374	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	50.723	858	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018	5.384	(19)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80731 16.05.2018	4.212	(102)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70373 16.05.2018	3.737.930	(118.544)	(0,00)
		(116.433)	(0,00)
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21987 16.05.2018	33.161.444	306.299	0,01
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	1.640.828	67.936	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	2.466.163	41.693	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018	245.926	7.821	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018	100.232	4.242	0,00
Kauf CAD verkauft USD zu 1,28638 16.05.2018	479.406	1.840	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77766 16.05.2018	187.910	(649)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,54719 16.05.2018	345.447	(8.186)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81053 16.05.2018	179.218.939	(3.639.452)	(0,07)
		(3.218.456)	(0,06)
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	85.680	3.547	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	128.759	2.177	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11786 16.05.2018	16.129	513	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11906 16.05.2018	5.094	216	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81042 16.05.2018	9.359.266	(191.354)	(0,00)
		(184.901)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva	16.548.565	0,31	
Nettovermögen		5.360.330.613	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	84,55
Vereinigtes Königreich	GB	4,83
Irland	IE	3,47
Kanada	CA	2,13
Niederlande	NL	1,72
Israel	IL	1,68
Schweden	SE	1,17
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,46

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Andeavor	US	USD	10.614	1.493.388	1,49
Concho Resources	US	USD	9.412	1.483.084	1,48
Suncor Energy	CA	CAD	34.988	1.341.572	1,34
Apache	US	USD	14.702	598.221	0,60
				4.916.265	4,92
Versorgungsbetriebe					
Edison International	US	USD	27.974	1.839.874	1,84
				1.839.874	1,84
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
DowDuPont	US	USD	21.478	1.371.151	1,37
FMC	US	USD	12.010	965.386	0,97
Monsanto	US	USD	7.241	907.560	0,91
Praxair	US	USD	5.734	873.427	0,87
Ashland Global Holdings	US	USD	10.156	677.632	0,68
LyondellBasell Industries	US	USD	4.126	439.917	0,44
Scotts Miracle-Gro	US	USD	4.603	388.594	0,39
				5.623.667	5,63
Industrie					
Honeywell International	US	USD	13.238	1.935.864	1,94
Union Pacific	US	USD	12.425	1.682.653	1,68
Harris	US	USD	7.129	1.122.463	1,12
Caterpillar	US	USD	5.701	829.264	0,83
MasTec	US	USD	17.601	785.016	0,79
General Electric	US	USD	48.468	687.039	0,69
Johnson Controls International	US	USD	19.128	651.490	0,65
Nielsen Holdings	US	USD	11.948	381.035	0,38
Spirit Airlines	US	USD	5.184	184.955	0,19
				8.259.779	8,27
IT					
Microsoft	US	USD	49.419	4.639.905	4,64
Alphabet (A)	US	USD	4.124	4.223.941	4,23
Intel	US	USD	50.330	2.599.797	2,60
Apple	US	USD	14.663	2.426.821	2,43
MasterCard	US	USD	12.176	2.173.729	2,18
Cisco Systems	US	USD	39.391	1.752.095	1,75
Oracle	US	USD	35.806	1.642.761	1,64
Leidos	US	USD	22.626	1.474.558	1,48
eBay	US	USD	31.030	1.173.565	1,17
Facebook	US	USD	6.768	1.172.403	1,17
Amdocs	US	USD	14.222	957.013	0,96
Salesforce.com	US	USD	7.746	933.776	0,93
Qualcomm	US	USD	16.493	846.257	0,85
PayPal Holdings	US	USD	8.847	655.565	0,66
Worldpay	US	USD	7.581	616.040	0,62
Check Point Software Technologies	IL	USD	5.456	522.550	0,52
FireEye	US	USD	9.747	174.270	0,17
				27.985.046	28,02
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com	US	USD	1.247	1.964.679	1,97
Comcast	US	USD	39.819	1.255.505	1,26
Time Warner	US	USD	13.203	1.241.348	1,24
Booking Holdings	US	USD	565	1.226.020	1,23
Home Depot	US	USD	5.881	1.102.332	1,10
LKQ	US	USD	33.377	1.032.025	1,03
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	17.780	907.645	0,91
Dollar General	US	USD	8.068	791.691	0,79
Six Flags Entertainment	US	USD	9.945	630.443	0,63
Newell Brands	US	USD	11.862	327.283	0,33
				10.478.971	10,49
Basiskonsumgüter					
Colgate-Palmolive	US	USD	15.652	1.027.428	1,03
PepsiCo	US	USD	7.819	794.602	0,80
Altria Group	US	USD	13.717	775.689	0,78
Molson Coors Brewing	US	USD	7.874	569.424	0,57
				3.167.143	3,17
Gesundheitswesen					
Abbott Laboratories	US	USD	41.013	2.423.053	2,43
Johnson & Johnson	US	USD	17.549	2.246.146	2,25
UnitedHealth Group	US	USD	7.297	1.744.761	1,75
Pfizer	US	USD	46.881	1.731.322	1,73
Amgen	US	USD	7.130	1.255.292	1,26
Zoetis	US	USD	12.273	1.034.479	1,04
Humana	US	USD	3.227	957.659	0,96
HCA Holdings	US	USD	9.534	916.347	0,92
Aetna	US	USD	4.799	864.288	0,87
CVS Health	US	USD	10.907	758.700	0,76
Allergan	US	USD	4.654	723.783	0,72
Cigna	US	USD	3.669	634.263	0,63
Charles River Laboratories International	US	USD	5.960	626.908	0,63
AmerisourceBergen	US	USD	2.078	189.840	0,19
				16.106.841	16,12

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	17.091	861.045	0,86
				861.045	0,86
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	31.382	3.443.807	3,45
PNC Financial Services Group	US	USD	15.281	2.251.022	2,25
Citigroup	US	USD	32.421	2.243.526	2,25
Intercontinental Exchange	US	USD	27.906	2.041.037	2,04
Morgan Stanley	US	USD	28.591	1.490.183	1,49
Marsh & McLennan	US	USD	16.578	1.370.314	1,37
Nasdaq	US	USD	14.574	1.295.760	1,30
Prudential Financial	US	USD	11.925	1.284.344	1,29
Validus Holdings	BM	USD	11.653	787.826	0,79
				16.207.819	16,23
Grundeigentum					
American Tower	US	USD	7.020	953.839	0,95
				953.839	0,95
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	171	2.969.415	2,97
				2.969.415	2,97
Bruchteile					
					(3) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 77.124.405)					
				99.369.701	99,48

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Worldpay (GS)	USD	166.576	(2.682)	(0,00)
			(2.682)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva				
			525.260	0,52
Nettovermögen				
			99.892.279	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	93,85
Irland	IE	2,97
Kanada	CA	1,34
Bermuda	BM	0,79
Israel	IL	0,52
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,52

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Diamondback Energy	US	USD	146.262	18.736.103	2,01
Pioneer Natural Resources	US	USD	92.597	18.686.946	2,00
Cabot Oil & Gas	US	USD	647.815	15.320.815	1,64
US Silica Holdings	US	USD	313.729	9.402.471	1,01
			62.146.335	6,66	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Martin Marietta Materials	US	USD	64.135	12.765.366	1,37
Vulcan Materials	US	USD	98.851	11.235.416	1,20
FMC	US	USD	124.777	10.029.595	1,08
Scotts Miracle-Gro	US	USD	45.299	3.824.147	0,41
CF Industries Holdings	US	USD	84.805	3.315.889	0,36
Methanex	CA	USD	28.206	1.686.712	0,18
			42.857.125	4,60	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Industrie					
Union Pacific	US	USD	154.067	20.865.350	2,24
IHS Markit	GB	USD	393.512	19.455.239	2,09
General Dynamics	US	USD	89.105	18.054.379	1,94
Huntington Ingalls Industriestries	US	USD	69.530	17.097.307	1,83
Northrop Grumman	US	USD	52.183	16.883.934	1,81
Allegion	IE	USD	150.793	11.725.649	1,26
TransDigm Group	US	USD	28.738	9.315.539	1,00
MSC Industrial Direct	US	USD	77.927	6.796.834	0,73
Welbilt	US	USD	325.928	6.261.078	0,67
FTI Consulting	US	USD	88.985	5.156.704	0,55
Woodward	US	USD	66.229	4.821.481	0,52
Univar	US	USD	141.361	3.911.445	0,42
AMETEK	US	USD	45.735	3.226.138	0,35
			143.571.077	15,40	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
IT					
Alphabet (A)	US	USD	27.883	28.560.129	3,06
Fidelity National Information Services	US	USD	274.690	26.334.567	2,82
Alphabet (B)	US	USD	25.705	26.276.857	2,82
Worldpay	US	USD	252.442	20.513.471	2,20
CDW	US	USD	278.325	19.903.026	2,13
Dell Technologies	US	USD	262.809	18.669.964	2,00
F5 Networks	US	USD	96.512	15.620.427	1,68
Visa	US	USD	107.579	13.731.427	1,47
Mellanox Technologies	IL	USD	148.789	11.672.527	1,25
SS&C Technologies Holdings	US	USD	233.177	11.565.602	1,24
Syntel	US	USD	392.612	11.440.699	1,23
Akamai Technologies	US	USD	151.490	10.801.210	1,16
Electronic Arts	US	USD	91.528	10.677.627	1,14
Salesforce.com	US	USD	75.260	9.072.625	0,97
Check Point Software Technologies	IL	USD	91.782	8.790.832	0,94
Descartes Systems Group	CA	USD	267.953	7.931.399	0,85
Facebook	US	USD	45.773	7.929.669	0,85
Spotify Technology	SE	USD	47.158	7.601.918	0,82
RealPage	US	USD	132.058	7.098.112	0,76
Travelport Worldwide	GB	USD	412.828	7.063.484	0,76
Global Payments	US	USD	61.461	6.942.022	0,74
MasterCard	US	USD	37.868	6.760.534	0,72
Teradata	US	USD	131.699	5.408.895	0,58
Broadridge Financial Solutions	US	USD	43.292	4.654.801	0,50
Leidos	US	USD	68.747	4.480.210	0,48
8x8	US	USD	188.335	3.794.953	0,41
Splunk	US	USD	35.336	3.618.749	0,39
Zebra Technologies	US	USD	22.855	3.113.932	0,33
Talend ADR	US	USD	54.416	2.718.059	0,29
Inphi	US	USD	93.191	2.654.086	0,28
FLIR Systems	US	USD	38.776	2.093.885	0,22
Pivotal Software	US	USD	103.174	1.896.333	0,20
ForeScout Technologies	US	USD	44.046	1.418.295	0,15
DocuSign	US	USD	8.760	331.553	0,04
			331.141.879	35,51	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Charter Communications	US	USD	87.130	23.465.033	2,52
Booking Holdings	US	USD	9.448	20.503.817	2,20
Lowe's Cos	US	USD	245.076	20.490.836	2,20
Comcast	US	USD	608.399	19.182.831	2,06
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	270.231	13.795.283	1,48
Amazon.com	US	USD	6.600	10.399.351	1,12
LKQ	US	USD	302.609	9.356.661	1,00
			117.193.812	12,57	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Basiskonsumgüter					
Philip Morris International	US	USD	229.449	18.865.323	2,02
Monster Beverage	US	USD	233.160	12.959.018	1,39
AB InBev ADR	BE	USD	75.609	7.639.541	0,82
Molson Coors Brewing	US	USD	63.862	4.618.528	0,50
			44.082.410	4,73	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group	US	USD	110.844	26.502.867	2,84
Humana	US	USD	71.252	21.142.546	2,27
Boston Scientific	US	USD	706.538	20.553.200	2,20
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	105.029	12.533.628	1,34
PRA Health Sciences	US	USD	110.454	9.226.255	0,99

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Envision Healthcare	US	USD	197.051	7.389.424	0,79
iRhythm Technologies	US	USD	109.555	6.456.051	0,69
MEDNAX	US	USD	133.587	6.182.400	0,66
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	61.154	5.206.049	0,56
Spark Therapeutics	US	USD	54.421	4.234.788	0,45
Emergent BioSolutions	US	USD	69.462	3.632.854	0,39
			123.060.062	13,20	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Telekommunikationsdienste					
Zayo Group Holdings	US	USD	356.055	13.099.270	1,40
			13.099.270	1,40	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Finanzwesen					
Intercontinental Exchange	US	USD	287.328	21.015.171	2,25
First Republic Bank	US	USD	88.784	8.338.594	0,89
			29.353.765	3,15	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.137	19.787.895	2,12
				19.787.895	2,12

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten USD 860.230.419)					
				926.293.630	99,33

Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23576	16.05.2018		1.194.685	26.741	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21987	16.05.2018		1.004.434	9.278	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099	16.05.2018		9.539.951	(188.417)	(0,02)
			(152.398)	(0,02)	

Sonstige Aktiva und Passiva	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
	6.421.564	0,69

Nettvermögen	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
	932.562.796	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	88,24
Irland	IE	3,38
Vereinigtes Königreich	GB	2,84
Israel	IL	2,19
Kanada	CA	1,03
Belgien	BE	0,82
Schweden	SE	0,82
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,67

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	21.503.950	38.452.688	4,22
United Tractors	ID	IDR	5.016.396	12.294.259	1,35
Semirara Mining & Power	PH	PHP	7.781.951	4.646.278	0,51
			55.393.225	6,08	
Versorgungsbetriebe					
Electricity Generating	TH	THB	1.992.354	14.060.164	1,54
Tenaga Nasional	MY	MYR	1.094.046	4.410.156	0,48
Mega First	MY	MYR	4.562.338	3.832.593	0,42
			22.302.913	2,45	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Scientex	MY	MYR	1.970.401	3.818.708	0,42
PTT Global Chemical	TH	THB	1.035.938	3.211.132	0,35
			7.029.840	0,77	
Industrie					
Airports of Thailand	TH	THB	9.140.669	20.608.778	2,26
Keppel	SG	SGD	2.967.819	18.337.881	2,01
ComfortDelGro	SG	SGD	4.857.461	8.236.681	0,90
IJM	MY	MYR	9.707.273	7.359.105	0,81
LT Group	PH	PHP	14.695.856	5.745.235	0,63
HRnetgroup	SG	SGD	7.717.304	4.630.664	0,51
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.740.204	4.486.574	0,49
AKR Corporindo	ID	IDR	12.697.244	4.469.421	0,49
SBS Transit	SG	SGD	1.867.689	3.651.992	0,40
DMCI Holdings	PH	PHP	13.922.636	2.974.761	0,33
Concepcion Industrial	PH	PHP	2.476.793	2.876.090	0,32
Econpile Holdings	MY	MYR	9.237.371	2.420.574	0,27
Cebu Air	PH	PHP	1.383.055	2.368.887	0,26
Sime Darby	MY	MYR	3.217.546	2.186.072	0,24
Sembcorp Marine	SG	SGD	1.233.239	1.989.530	0,22
Zico Holdings	SG	SGD	2.346.680	452.007	0,05
Econpile Holdings Wts 31.12.2099	MY	MYR	1.977.106	90.500	0,01
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	226	8.601	0,00
			92.893.353	10,19	
IT					
Delta Electronics Thailand	TH	THB	4.115.233	8.761.511	0,96
My EG Services	MY	MYR	12.266.827	8.172.543	0,90
Venture	SG	SGD	478.395	7.557.524	0,83
ViTrox	MY	MYR	5.313.009	6.993.528	0,77
KCE Electronics	TH	THB	2.032.684	4.392.333	0,48
iFAST	SG	SGD	5.218.003	3.601.192	0,40
Inari Amertron	MY	MYR	3.826.815	1.672.276	0,18
JcbNext	MY	MYR	3.010.990	1.294.710	0,14
			42.445.617	4,66	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Astra International	ID	IDR	15.207.032	7.812.545	0,86
mm2 Asia	SG	SGD	19.937.344	7.439.608	0,82
Robinson Department Store	TH	THB	930.268	1.934.456	0,21
			17.186.609	1,89	
Basiskonsumgüter					
Gudang Garam	ID	IDR	2.088.410	10.403.827	1,14
Puregold Price Club	PH	PHP	10.717.546	9.831.850	1,08
CP ALL	TH	THB	3.268.406	9.001.851	0,99
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.251.715	8.123.399	0,89
First Resources	SG	SGD	6.145.731	7.842.146	0,86
Wilmar International	SG	SGD	3.058.710	7.523.364	0,83
Siam Makro	TH	THB	4.900.076	7.478.831	0,82
Carlsberg	MY	MYR	1.353.632	6.819.528	0,75
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.803.968	6.699.460	0,74
Heineken Malaysia	MY	MYR	1.165.989	6.071.802	0,67
Sheng Siong	SG	SGD	5.464.495	4.205.310	0,46
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	13.339.641	3.392.999	0,37
Philippine Seven	PH	PHP	884.514	2.189.459	0,24
Kino Indonesia	ID	IDR	10.545.160	1.540.252	0,17
Tunas Baru Lampung	ID	IDR	16.576.657	1.407.011	0,15
Astra Agro Lestari	ID	IDR	22	20	0,00
			92.531.109	10,15	
Gesundheitswesen					
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.166.983	7.016.638	0,77
Raffles Medical Group	SG	SGD	5.097.579	4.423.089	0,49
			11.439.727	1,26	
Telekommunikationsdienste					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	16.885.289	44.814.215	4,92
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	48.907.977	13.423.305	1,47
NetLink NBN Trust	SG	SGD	13.405.698	8.195.680	0,90
Globe Telecom	PH	PHP	155.682	4.640.032	0,51
			71.073.232	7,80	
Finanzwesen					
DBS Group Holdings	SG	SGD	3.166.545	73.599.197	8,07
United Overseas Bank	SG	SGD	2.527.906	57.454.617	6,30
Oversea-Chinese Banking	SG	SGD	4.904.830	51.046.499	5,60

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen	
Bank Central Asia						
Public Bank	MY	MYR	4.162.023	25.210.626	2,77	
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	106.822.124	24.707.126	2,71	
Malayan Banking	MY	MYR	7.777.188	21.340.096	2,34	
Kasikornbank	TH	THB	2.962.853	18.846.533	2,07	
CIMB Group Holdings	MY	MYR	9.016.422	16.511.038	1,81	
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	26.888.570	13.728.470	1,51	
Bangkok Bank	TH	THB	1.289.562	8.239.208	0,90	
Alliance Bank Malaysia	MY	MYR	5.531.545	6.123.105	0,67	
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	1.842.458	5.173.168	0,57	
Bursa Malaysia	MY	MYR	2.691.421	4.945.358	0,54	
Great Eastern Holdings	SG	SGD	166.783	3.910.154	0,43	
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	1.211.967	2.462.871	0,27	
			368.635.107	40,44		
Grundeigentum						
Central Pattana	TH	THB	4.567.603	11.672.282	1,28	
UOL Group	SG	SGD	1.411.276	9.378.502	1,03	
Robinsons Land	PH	PHP	15.720.387	5.446.002	0,60	
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	4.414.802	5.395.330	0,59	
City Developments	SG	SGD	533.923	5.102.511	0,56	
Hongkong Land Holdings	HK	USD	643.589	4.662.701	0,51	
Pakuwon Jati	ID	IDR	100.724.570	4.271.130	0,47	
APAC Realty	SG	SGD	5.116.724	4.050.150	0,44	
Ciputra Development	ID	IDR	49.934.655	3.947.104	0,43	
Summarecon Agung	ID	IDR	57.623.196	3.745.181	0,41	
Land & Houses	TH	THB	9.318.478	3.243.357	0,36	
SP Setia Bhd Group	MY	MYR	3.936.229	3.194.665	0,35	
Platinum Group	TH	THB	10.558.074	2.756.386	0,30	
Perennial Real Estate Holdings	SG	SGD	3.910.306	2.580.041	0,28	
SPH REIT	SG	SGD	3.399.527	2.541.390	0,28	
UOA Development	MY	MYR	4.078.479	2.522.370	0,28	
Sime Darby Property	MY	MYR	5.452.873	2.079.842	0,23	
Eco World Development Group	MY	MYR	7.045.802	2.062.132	0,23	
Mah Sing Group	MY	MYR	7.045.802	1.828.244	0,20	
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	89.768.363	1.716.104	0,19	
Vincom Retail	VN	VND	791.498	1.609.767	0,18	
AP Thailand	TH	THB	38	10	0,00	
			83.805.201	9,19		
Offener Fonds						
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.560	44.566.222	4,89	
				44.566.222	4,89	
Bruchteile						
					(3) (0,00)	
Anlagen insgesamt (Kosten USD 739.210.539)						
				909.302.152	99,76	
Zugrunde liegendes Engagement USD						
					Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte						
A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)						
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018			176.286	1.918	0,00	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018			83.394	1.232	0,00	
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018			94.541	1.191	0,00	
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76024 16.05.2018			95.202	664	0,00	
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018			117.696	572	0,00	
Kauf USD verkauft THB zu 0,03186 16.05.2018			39.645	239	0,00	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25608 16.05.2018			34.330	216	0,00	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01913 16.05.2018			11.072	(123)	(0,00)	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01918 16.05.2018			31.764	(274)	(0,00)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30344 16.05.2018			229.853	(3.847)	(0,00)	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,28991 16.05.2018			498.951	(13.447)	(0,00)	
				(11.659)	(0,00)	
Sonstige Aktiva und Passiva						
				2.186.015	0,24	
Nettovermögen						
				911.476.508	100,00	

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Singapur	SG	38,18
Thailand	TH	18,09
Malaysia	MY	16,36
Indonesien	ID	15,60
Philippinen	PH	5,96
Irland	IE	4,89
Hongkong	HK	0,51
Vietnam	VN	0,18
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,24

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	46.242.000	45.219.301	1,92
PTT	TH	THB	23.174.000	41.439.018	1,76
			86.658.319	3,68	
Versorgungsbetriebe					
China Resources Gas Group	HK	HKD	6.738.000	24.915.190	1,06
China Resources Power Holdings	HK	HKD	4.836.000	9.311.611	0,39
Korea Electric Power	KR	KRW	250.003	8.735.767	0,37
			42.962.568	1,82	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Kumho PetroChemical	KR	KRW	157.479	15.824.921	0,67
			15.824.921	0,67	
Industrie					
Container	IN	INR	1.339.077	26.247.029	1,11
LT Group	PH	PHP	57.808.600	22.599.840	0,96
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	316.241	14.985.859	0,64
CJ Korea Express	KR	KRW	96.828	14.167.704	0,60
Cummins India	IN	INR	1.168.539	13.517.328	0,57
			91.517.760	3,88	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	3.090.400	153.098.356	6,49
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	670.642	119.568.762	5,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	14.927.612	114.493.816	4,86
Samsung Electronics	KR	KRW	45.945	113.881.614	4,83
Infosys	IN	INR	1.258.826	22.710.450	0,96
SK Hynix	KR	KRW	240.258	19.030.326	0,81
Kingdee International Software Group	CN	HKD	19.340.000	18.950.286	0,80
Sunny Optical Technology	CN	HKD	1.135.000	18.780.240	0,80
Fang Holdings ADR	CN	USD	3.055.857	15.157.051	0,64
Advantech	TW	TWD	2.154.955	14.870.370	0,63
NAVER	KR	KRW	21.686	14.512.894	0,62
Infosys ADR	IN	USD	739.622	13.050.630	0,55
Cognizant Technology Solutions	US	USD	146.542	12.028.167	0,51
			650.132.962	27,57	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	5.251.384	40.389.202	1,71
Hyundai Motor	KR	KRW	191.560	28.654.218	1,22
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.688.748	26.006.719	1,10
China International Travel Service	CN	CNY	2.868.296	23.582.232	1,00
Yum China Holdings	CN	USD	520.149	22.158.347	0,94
Shangri-La Asia	HK	HKD	10.988.000	21.546.568	0,91
Ctrip.com International ADR	CN	USD	501.134	20.506.403	0,87
Techtronic Industries	HK	HKD	2.607.500	15.395.446	0,65
Tata Motors	IN	INR	2.696.192	13.762.531	0,58
Midea Group	CN	CNY	1.568.319	12.797.651	0,54
Hanssem	KR	KRW	105.274	11.468.824	0,49
Samsonite International	US	HKD	2.470.800	11.199.241	0,47
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	4.263.134	9.218.274	0,39
China International Travel Service	CN	CNY	958.276	7.878.645	0,33
			264.564.301	11,22	
Basiskonsumgüter					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	10.151.000	32.946.669	1,40
KT&G	KR	KRW	286.949	26.244.521	1,11
ITC	IN	INR	5.212.930	22.057.327	0,94
WH Group	HK	HKD	14.748.500	15.364.429	0,65
Thai Beverage	TH	SGD	21.854.800	14.097.987	0,60
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	132.369	13.847.303	0,59
First Resources	SG	SGD	9.714.000	12.395.369	0,53
Amorepacific	KR	KRW	36.102	11.779.472	0,50
Delfi	SG	SGD	7.814.100	8.512.020	0,36
			157.245.097	6,67	
Gesundheitswesen					
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	3.147.629	28.745.600	1,22
Cipla (India)	IN	INR	3.025.137	27.611.856	1,17
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	2.033.333	18.913.456	0,80
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	4.040.400	17.039.113	0,72
Hualan Biological Engineering (A)	CN	CNY	2.923.593	13.193.272	0,56
			105.503.297	4,47	
Telekommunikationsdienste					
China Unicom	HK	HKD	13.098.000	18.586.501	0,79
			18.586.501	0,79	
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	13.042.600	117.382.533	4,98
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	78.652.960	69.937.839	2,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.877.207	56.623.106	2,40
United Overseas Bank	SG	SGD	2.142.569	48.696.618	2,07
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	10.276.600	45.715.034	1,94
Housing Development Finance	IN	INR	1.520.059	43.074.501	1,83
Shinhan Financial Group	KR	KRW	891.493	39.771.431	1,69
CIMB Group Holdings	MY	MYR	19.483.880	35.679.239	1,51

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Bank Central Asia	ID	IDR	21.585.300	34.282.980	1,45
Axis Bank	IN	INR	4.295.406	33.381.952	1,42
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	122.318	30.590.643	1,30
Fubon Financial Holding	TW	TWD	16.707.000	28.742.708	1,22
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	39.589.140	28.060.182	1,19
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	15.512.669	25.519.196	1,08
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	109.327.500	25.286.600	1,07
Kasikornbank NVDR	TH	THB	3.869.200	23.928.132	1,01
Mega Financial Holding	TW	TWD	21.538.000	19.077.721	0,81
Public Bank	MY	MYR	3.144.900	19.049.607	0,81
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1.025.747	18.675.292	0,79
Dah Sing Financial Holdings	HK	HKD	2.354.000	15.796.949	0,67
BDO Unibank	PH	PHP	5.562.612	14.178.363	0,60
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	1.090.598	8.490.886	0,36
Bandhan Bank	IN	INR	533.320	4.111.583	0,17
			786.053.095	33,34	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Grundeigentum					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5.404.000	18.253.559	0,77
			18.253.559	0,77	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.829	49.251.363	2,09
			49.251.363	2,09	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	188.881	1.452.705	0,06
			1.452.705	0,06	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
ASE Industrial Holding	TW	TWD	7.307.166	19.799.356	0,84
			19.799.356	0,84	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
CITI (Vincom Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	6.703.000	13.345.003	0,57
			13.345.003	0,57	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Bruchteile					3 0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.669.946.015)					
			2.321.150.810	98,44	

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*		USD	14.695.680	(472.629)	(0,02)
			(472.629)	(0,02)	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Sonstige Aktiva und Passiva					
				37.296.409	1,58

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nettovermögen					
			2.357.974.590	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	32,04
Korea	KR	14,83
Indien	IN	12,86
Hongkong	HK	12,28
Taiwan	TW	9,54
Thailand	TH	3,37
Singapur	SG	2,95
Philippinen	PH	2,64
Indonesien	ID	2,53
Malaysia	MY	2,32
Irland	IE	2,09
USA	US	0,99
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,56

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	5.652.000	5.526.999	4,21
SK Innovation	KR	KRW	25.315	4.653.310	3,54
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1.694.000	1.701.186	1,29
				11.881.495	9,04
Versorgungsbetriebe					
China Resources Gas Group	HK	HKD	980.000	3.623.759	2,76
Korea Electric Power	KR	KRW	91.907	3.211.474	2,44
				6.835.233	5,20
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	86.124	6.130.306	4,66
TSRC	TW	TWD	3.877.000	3.911.893	2,98
				10.042.199	7,64
Industrie					
Ariadne Australia	AU	AUD	401.801	213.652	0,16
Sany Heavy Equipment International Holdings	CN	HKD	285.000	88.913	0,07
				302.565	0,23
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.316.000	10.093.635	7,68
Domain Holdings Australia	AU	AUD	1.484.330	3.459.610	2,63
Silergy	CN	TWD	125.000	2.623.933	2,00
Sunny Optical Technology	CN	HKD	25.800	426.899	0,32
GetSwift	AU	AUD	453.303	140.159	0,11
				16.744.236	12,74
Nicht-Basiskonsumgüter					
Shangri-La Asia	HK	HKD	1.398.000	2.741.363	2,09
Fairfax Media	AU	AUD	4.923.176	2.652.170	2,02
Restaurant Brands New Zealand	NZ	NZD	462.481	2.338.542	1,78
Tata Motors	IN	INR	392.976	2.005.920	1,53
Midea Group	CN	CNY	82.397	672.368	0,51
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	82.000	91.160	0,07
				10.501.523	7,99
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	91.576	9.579.891	7,29
ITC	IN	INR	771.574	3.264.740	2,48
Gudang Garam	ID	IDR	486.600	2.424.094	1,84
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	236.600	2.315.099	1,76
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	10.688.000	541.950	0,41
				18.125.774	13,79
Finanzwesen					
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	342.099	10.318.898	7,85
AIA Group	HK	HKD	1.079.400	9.714.528	7,39
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	20.360.000	4.709.110	3,58
				24.742.536	18,83
Grundeigentum					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	314.000	5.071.266	3,86
Charter Hall Group	AU	AUD	903.667	4.022.471	3,06
				9.093.737	6,92
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Midea Group (A)) ELN 09.10.2018	CN	USD	492.213	4.016.490	3,06
BNP (Foshan Hait Flav. (A)) ELN 14.03.2019	CN	USD	363.393	3.555.733	2,71
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 12.04.2024	CN	USD	10.623	1.111.281	0,85
UBS (Foshan Hait Flav. (A)) ELN 24.09.2018	CN	USD	49.185	481.266	0,37
				9.164.770	6,97
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Foshan Hait Flavouring (A)) ELN 24.09.2018	CN	USD	2.000	19.570	0,01
				19.570	0,01
Anlagen insgesamt (Kosten USD 109.895.339)					
				117.453.638	89,38
Sonstige Aktiva und Passiva					
				13.961.759	10,62
Nettvermögen					
				131.415.397	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	24,51
Hongkong	HK	16,09
Indien	IN	11,86
Taiwan	TW	10,66
Australien	AU	7,98
Korea	KR	5,98
Indonesien	ID	5,43
Kanada	CA	4,66
Neuseeland	NZ	1,78
Philippinen	PH	0,41
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		10,62

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
I-CABLE Communications	HK	HKD	56.740	1.214	0,01
				1.214	0,01
Grundeigentum					
Hysan Development	HK	HKD	118.251	690.443	6,25
Aeon Mall	JP	JPY	31.534	642.291	5,82
Westfield	AU	AUD	83.606	580.003	5,25
Tateru	JP	JPY	32.303	552.729	5,01
Wharf Real Estate Investment	HK	HKD	71.143	554.418	4,84
Tokyo Tatemono	JP	JPY	34.418	527.366	4,78
Link REIT	HK	HKD	55.761	494.215	4,48
Nomura Real Estate Master Fund	JP	JPY	345	482.969	4,37
Hongkong Land Holdings	HK	USD	45.955	332.934	3,01
AEON REIT Investment	JP	JPY	271	281.972	2,55
Scentre Group	AU	AUD	91.800	278.736	2,52
QUE	SG	SGD	203.623	278.072	2,52
Swire Properties	HK	HKD	75.950	270.416	2,45
SM Prime Holdings	PH	PHP	402.607	266.872	2,42
Hang Lung Group	HK	HKD	83.641	253.545	2,30
Hui Xian Real Estate Investment Trust	HK	CNY	513.653	253.014	2,29
Japan Real Estate Investment	JP	JPY	47	244.840	2,22
Wharf Holdings	HK	HKD	72.104	241.015	2,18
Cromwell Property Group	AU	AUD	294.289	240.879	2,18
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	5.768	230.692	2,09
Charter Hall Retail REIT	AU	AUD	63.447	188.933	1,71
Global One Real Estate Investment	JP	JPY	177	177.433	1,61
Axis Real Estate Investment Trust	MY	MYR	500.912	175.910	1,59
Hang Lung Properties	HK	HKD	66.336	157.530	1,43
GPT Group	AU	AUD	41.029	149.714	1,36
Stockland	AU	AUD	44.761	139.640	1,26
Marimo Regional Revitalization REIT	JP	JPY	131	138.996	1,26
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	98.978	135.869	1,23
Charter Hall Group	AU	AUD	29.652	131.990	1,20
Frasers Centrepoint Trust	SG	SGD	70.470	119.066	1,08
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	70.758	112.129	1,02
ESR-REIT	SG	SGD	274.376	109.686	0,99
Nippon Building Fund	JP	JPY	18	102.901	0,93
Mapletree Greater China Commercial Trust	SG	SGD	111.233	99.848	0,90
Japan Hotel REIT Investment	JP	JPY	130	98.530	0,89
QUE Commercial Real Estate Investment Trust	SG	SGD	145.555	79.094	0,72
Goodman Property Trust	NZ	NZD	79.116	76.054	0,69
Invincible Investment	JP	JPY	166	74.525	0,67
CapitaLand	SG	SGD	25.669	72.798	0,66
Sekisui House REIT	JP	JPY	108	69.447	0,63
SPH REIT	SG	SGD	84.603	63.246	0,57
Vicinity Centers	AU	AUD	33.749	62.086	0,56
Nippon Accommodations Fund	JP	JPY	13	60.352	0,55
National Storage REIT	AU	AUD	49.870	60.196	0,55
Health Care & Medical Investment	JP	JPY	49	47.703	0,43
Frasers Hospitality Trust	SG	SGD	83.353	47.183	0,43
8990 Holdings	PH	PHP	339.468	44.675	0,40
Ascendas Hospitality Trust	SG	SGD	67.105	41.253	0,37
Henderson Land Development	HK	HKD	6.380	40.657	0,37
Capitaland Malaysia Mall Trust	MY	MYR	110.752	32.135	0,29
Cache Logistics Trust	SG	SGD	39.592	24.951	0,23
Century Properties Group	PH	PHP	2.663.668	23.456	0,21
Invesco Office J-REIT	JP	JPY	177	22.417	0,20
				10.657.824	96,51
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
BGP Holdings*	MT	EUR	3.778.630	46	0,00
				46	0,00
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 10.739.534)				10.659.082	96,52
Sonstige Aktiva und Passiva				384.238	3,48
Nettvermögen				11.043.320	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	34,00
Hongkong	HK	29,61
Australien	AU	16,59
Singapur	SG	10,71
Philippinen	PH	3,03
Malaysia	MY	1,88
Neuseeland	NZ	0,69
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,48

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Währung			
Gekaufte Put HSI 26200 29.12.2018	HKD 26	87.228	0,01
Gekaufte Put HSI 26000 29.12.2018	HKD 26	81.739	0,01
Gekaufte Put HSI 27600 28.09.2018	HKD 25	80.310	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10400 28.09.2018	HKD 65	65.863	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10400 28.06.2018	HKD 254	47.711	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 300 14.12.2018	KRW 7.942.755	45.689	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 295 14.09.2018	KRW 15.979.120	45.137	0,00
Gekaufte Put HSI 25400 28.09.2018	HKD 637	12.881	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10200 28.06.2018	HKD 63	8.113	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD 3.190	5.695	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD 63	5.586	0,00
Gekaufte Put HSI 25000 29.06.2018	HKD 25	4.102	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 290 15.06.2018	KRW 16.237.625	3.949	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 275 15.06.2018	KRW 16.611.693	1.554	0,00
		1.927.239	0,19
Sonstige Aktiva und Passiva		7.291.514	0,74
Nettovermögen		1.003.617.276	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	26,94
Korea	KR	15,71
Hongkong	HK	14,78
Taiwan	TW	14,09
Indien	IN	12,04
Singapur	SG	4,68
Malaysia	MY	3,00
Indonesien	ID	2,52
Thailand	TH	2,13
USA	US	1,21
Philippinen	PH	1,06
Vereinigtes Königreich	GB	0,49
Irland	IE	0,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,92

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode oder Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN USD	258.382	1.987.246	0,22
			15.828.244	1,78

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

IT				
ASE Industrial Holding	TW TWD	3.262.209	8.839.220	0,99
			8.839.220	0,99

Gesundheitswesen				
Intai Technology	TW TWD	928.055	3.045.175	0,34
			3.045.175	0,34

Grundeigentum				
Times Property Holdings	CN HKD	1.612.495	2.359.839	0,27
			2.359.839	0,27

Equity Linked Schuldverschreibungen				
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN USD	65.965	507.347	0,06
			507.347	0,06

Nicht aufgeführt

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe				
China Metal Recycling Holdings*	HK HKD	62.064	0	0,00
			0	0,00

IT				
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK HKD	247.481	0	0,00
			0	0,00

Gesundheitswesen				
JHL Biotech*	TW TWD	780.231	1.660.066	0,19
			1.660.066	0,19

Equity Linked Schuldverschreibungen				
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN USD	315.061	2.423.171	0,27
			2.423.171	0,27

Bruchteile			2	0,00
------------	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 789.562.236)			851.534.159	95,68
---	--	--	--------------------	--------------

Sonstige Aktiva und Passiva			38.442.022	4,32
-----------------------------	--	--	------------	------

Nettovermögen			889.976.181	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	14,31
Indien	IN	14,10
Taiwan	TW	11,43
Korea	KR	11,20
Hongkong	HK	9,41
Singapur	SG	6,56
Australien	AU	6,17
Philippinen	PH	5,68
Indonesien	ID	4,78
Irland	IE	4,56
Thailand	TH	2,15
USA	US	2,09
Sri Lanka	LK	1,50
Neuseeland	NZ	0,69
Malaysia	MY	0,46
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,31
Vereinigtes Königreich	GB	0,29
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,32

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD ermög en	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81013 16.05.2018	58.254.487	(1.211.195)	(0,04)
		(942.284)	(0,03)

Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)

Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	2.202.968	35.898	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	2.715.947	26.279	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	893.206	9.717	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	584.398	8.635	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018	406.822	5.123	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	521.026	4.661	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018	824.162	3.264	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	6.088.082	2.366	0,00
Kauf PHP verkauft USD zu 52,15999 16.05.2018	20.445	182	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01918 16.05.2018	212.226	(1.831)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	2.890.748	(5.724)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,50820 16.05.2018	19.175.647	(579.037)	(0,02)
		(490.467)	(0,02)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	230.116	3.750	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	283.700	2.745	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	93.314	1.015	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	61.051	902	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	54.425	487	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018	86.097	341	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	635.949	247	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	301.960	(598)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099 16.05.2018	1.937.259	(38.262)	(0,00)
		(29.373)	(0,00)

	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Wäh rung			

Optionen

Gekaufte Put HSCEI 10000 28.09.2018	HKD	1.014	716.409	0,02
Gekaufte Put HSCEI 10500 29.12.2018	HKD	380	705.579	0,02
Gekaufte Put HSCEI 11600 28.09.2018	HKD	170	498.083	0,02
Gekaufte Put HSCEI 10700 29.12.2018	HKD	186	396.268	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10900 28.09.2018	HKD	8.675	339.038	0,01
Gekaufte Put HSI 27000 29.12.2018	HKD	74	309.812	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10300 29.12.2018	HKD	191	306.818	0,01
Gekaufte Put HSI 26600 29.12.2018	HKD	77	285.363	0,01
Gekaufte Put HSI 25400 28.09.2018	HKD	221	274.080	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10800 28.09.2018	HKD	176	256.000	0,01
Gekaufte Put HSI 26200 29.12.2018	HKD	75	250.426	0,01
Gekaufte Put HSI 26000 29.12.2018	HKD	77	240.844	0,01
Gekaufte Put HSI 27600 28.09.2018	HKD	71	227.167	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10400 28.09.2018	HKD	186	188.095	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10400 28.06.2018	HKD	695	130.619	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 300 14.12.2018	KRW	22.484.275	129.337	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 295 14.09.2018	KRW	43.166.953	121.935	0,00
Gekaufte Put HSI 25400 28.09.2018	HKD	1.804	36.484	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10200 28.06.2018	HKD	165	21.250	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD	8.619	15.387	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD	168	14.891	0,00
Gekaufte Put HSI 25000 29.06.2018	HKD	69	11.280	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 290 15.06.2018	KRW	43.421.032	10.559	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 275 15.06.2018	KRW	44.818.944	4.192	0,00
		5.489.916	0,18	

Sonstige Aktiva und Passiva	23.321.872	0,80
-----------------------------	------------	------

Nettovermögen	2.998.016.306	100,00
----------------------	----------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	26,48
Korea	KR	15,81
Hongkong	HK	14,83
Taiwan	TW	13,98
Indien	IN	11,94
Singapur	SG	4,72
Malaysia	MY	3,00
Indonesien	ID	2,63
Thailand	TH	2,11
USA	US	1,15
Philippinen	PH	1,05
Irland	IE	0,90
Vereinigtes Königreich	GB	0,49
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,91

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert AUD	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Santos	AU	AUD	1.640.543	10.076.225	1,97
				10.076.225	1,97
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BHP Billiton	AU	AUD	839.019	26.073.148	5,10
Rio Tinto (AU)	GB	AUD	200.300	15.957.438	3,12
James Hardie Industries	IE	AUD	642.487	15.168.588	2,97
BlueScope Steel	AU	AUD	762.476	12.548.616	2,46
Evolution Mining	AU	AUD	2.872.910	9.143.761	1,79
Ausdrill	AU	AUD	1.924.167	5.370.491	1,05
				84.262.042	16,49
Industrie					
Transurban Group	AU	AUD	1.796.204	20.846.227	4,08
CIMIC Group	AU	AUD	242.144	10.993.369	2,15
RCR Tomlinson	AU	AUD	1.346.346	5.465.693	1,07
Fastbrick Robotics	AU	AUD	13.040.829	2.340.224	0,46
				39.645.513	7,76
IT					
Domain Holdings Australia	AU	AUD	3.847.082	11.886.693	2,33
NEXTDC	AU	AUD	873.876	6.010.257	1,18
Alterpay Touch Group	AU	AUD	813.594	4.849.651	0,95
WiseTech Global	AU	AUD	439.591	4.411.054	0,86
XREF	AU	AUD	2.573.146	1.416.325	0,28
Updater	US	AUD	798.522	925.894	0,18
GetSwift	AU	AUD	1.328.716	544.624	0,11
				30.044.498	5,88
Nicht-Basiskonsumgüter					
Aristocrat Leisure	AU	AUD	795.220	21.331.147	4,17
APN Outdoor Group	AU	AUD	1.952.406	10.674.689	2,09
Corporate Travel Management	AU	AUD	429.293	10.674.628	2,09
Fairfax Media	AU	AUD	7.852.107	5.607.574	1,10
Premier Investments	AU	AUD	352.115	5.549.351	1,09
Lovisa Holdings	AU	AUD	397.102	3.824.242	0,75
Nick Scali	AU	AUD	393.593	2.732.096	0,53
IVE Group	AU	AUD	1.145.439	2.553.719	0,50
				62.947.426	12,32
Basiskonsumgüter					
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1.232.702	23.508.538	4,60
Wesfarmers	AU	AUD	378.985	16.592.171	3,25
Synlait Milk	NZ	AUD	608.834	5.675.372	1,11
				45.776.081	8,96
Gesundheitswesen					
CSL	AU	AUD	180.558	30.887.465	6,04
Cochlear	AU	AUD	100.292	19.454.304	3,81
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	1.145.044	13.570.276	2,66
				63.912.045	12,51
Finanzwesen					
Westpac Banking	AU	AUD	1.399.645	40.084.202	7,84
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.357.356	36.441.486	7,13
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	494.191	35.475.441	6,94
Macquarie Group	AU	AUD	213.235	23.194.550	4,54
Steadfast Group	AU	AUD	2.375.898	6.531.711	1,28
Blue Sky Alternative Investments	AU	AUD	443.363	1.365.838	0,27
				143.093.228	28,00
Grundeigentum					
Goodman Group	AU	AUD	2.731.789	24.773.989	4,85
				24.773.989	4,85
Nicht aufgeführt					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Surfstitch Group*	AU	AUD	6.063.956	61	0,00
				61	0,00
Bruchteile (3) (0,00)					
Anlagen insgesamt (Kosten AUD 481.972.941)				504.531.105	98,73
Sonstige Aktiva und Passiva				6.471.541	1,27
Nettvermögen				511.002.646	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Australien	AU	88,69
Neuseeland	NZ	3,77
Vereinigtes Königreich	GB	3,12
Irland	IE	2,97
USA	US	0,18
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,27

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Basiskonsumgüter					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	2.805.270	205.890	0,01
				205.890	0,01
Gesundheitswesen					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	5.846.479	7	0,00
				7	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBC (Aier Eye Hospital (A)) ELN 29.04.2019	CN	USD	99.778	740.464	0,03
				740.464	0,03
Bruchteile				5	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 2.063.787.016)				2.799.025.928	95,79

Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettovermögen
-----------------------------------	----------------------------	-----------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018	1.604.952	6.357	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	9.252.862	3.595	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	349.460	3.381	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,28991 16.05.2018	15.965.731	(430.276)	(0,01)
		(416.943)	(0,01)

Sonstige Aktiva und Passiva	123.587.031	4,22
-----------------------------	-------------	------

Nettovermögen	2.922.196.016	100,00
----------------------	----------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	67,46
Hongkong	HK	25,00
Taiwan	TW	2,22
Vereinigtes Königreich	GB	0,41
Singapur	SG	0,37
Luxemburg	LU	0,19
Japan	JP	0,13
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,21

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
CNOOC	CN	HKD	119.430.298	201.963.612	4,34
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	143.127.344	139.961.905	3,00
PetroChina (H)	CN	HKD	99.546.603	73.685.188	1,58
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	28.272.113	69.504.561	1,49
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	21.581.144	21.672.693	0,47
			506.787.959	10,88	
Versorgungsbetriebe					
China Resources Power Holdings	HK	HKD	20.535.446	39.540.547	0,85
			39.540.547	0,85	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	21.194.973	113.584.239	2,44
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	37.048.602	54.052.671	1,16
West China Cement	CN	HKD	140.783.990	28.680.265	0,62
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	17.664.794	25.315.204	0,54
Aluminum Corp of China	CN	HKD	29.256.912	16.664.703	0,36
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	33.366.944	15.289.908	0,33
Angang Steel (H)	CN	HKD	10.591.924	11.467.874	0,25
			265.054.864	5,69	
Industrie					
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	18.793.911	100.162.668	2,15
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	109.244.610	63.707.692	1,37
Daqin Railway	CN	CNY	24.269.927	31.768.476	0,68
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	23.051.141	31.585.013	0,68
CRRC (H)	CN	HKD	34.511.900	30.669.873	0,66
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	23.405.728	27.598.952	0,59
Air China (H)	CN	HKD	18.321.327	24.397.017	0,52
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	16.124.277	17.451.418	0,37
Singamas Container Holdings	HK	HKD	38.962.865	6.245.254	0,13
			333.586.363	7,16	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	6.259.207	310.081.004	6,66
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.499.931	267.422.740	5,74
Lenovo Group	CN	HKD	70.319.488	33.559.412	0,72
Fang Holdings ADR	CN	USD	5.482.359	27.192.498	0,58
Focus Media Information Technology	CN	CNY	12.134.925	21.517.421	0,46
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	7.071.877	16.104.885	0,35
PAX Global Technology	HK	HKD	31.593.065	14.381.275	0,31
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	798.625	10.669.637	0,23
Hytera Communications (B)	CN	CNY	5.460.342	9.026.927	0,19
			709.955.799	15,24	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	66.032.659	73.409.337	1,58
Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	6.393.183	44.497.136	0,96
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2.734.895	42.117.376	0,90
SAIC Motor	CN	CNY	7.335.928	36.985.148	0,79
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	15.616.586	33.768.108	0,72
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	3.733.984	28.718.645	0,62
Li Ning	CN	HKD	24.189.602	27.373.100	0,59
China ZhengTong Auto Services Holdings	CN	HKD	25.267.062	20.651.881	0,44
Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	45.029.967	20.584.809	0,44
Parkson Retail Group	CN	HKD	114.579.308	14.133.889	0,30
China Dongxiang Group	CN	HKD	75.753.511	13.887.291	0,30
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	20.343.566	12.950.043	0,28
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	21.237.483	11.923.109	0,26
China Literature	CN	HKD	1.384.765	11.248.518	0,24
Embry Holdings	HK	HKD	18.707.697	7.249.914	0,16
Esprit Holdings	HK	HKD	19.629.127	6.802.094	0,15
			406.300.398	8,72	
Basiskonsumgüter					
Uni-President China Holdings	CN	HKD	50.922.482	48.349.029	1,04
Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	15.138.809	38.483.397	0,83
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	17.377.748	32.876.398	0,71
WH Group	HK	HKD	29.706.354	30.946.955	0,66
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	61.849.128	26.075.581	0,56
Springland International Holdings	CN	HKD	90.604.453	25.617.682	0,55
Shenguan Holdings Group	CN	HKD	42.723.276	2.118.444	0,05
			204.467.486	4,39	
Gesundheitswesen					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	39.912.403	24.603.939	0,53
China National Accord Medicines (A)	CN	CNY	811.483	7.006.180	0,15
Hualan Biological Engineering (A)	CN	CNY	1.223.436	5.520.987	0,12
China National Accord Medicines (B)	CN	HKD	800.627	3.366.535	0,07
			40.497.639	0,87	
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	23.031.773	220.374.965	4,73
			220.374.965	4,73	
Finanzwesen					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	335.393.591	353.575.412	7,59
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	318.332.504	283.059.754	6,08
China Life Insurance (H)	CN	HKD	72.297.032	206.573.620	4,43

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Grundeigentum					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	40.634.656	137.255.197	2,95
China Resources Land	HK	HKD	32.688.891	123.763.062	2,66
Shenzhen Investment	HK	HKD	31.615.332	12.843.619	0,28
			1.334.852.659	28,66	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	12.795	0,00
				12.795	0,00
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (Gree Elect App Zhuhai (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	369.747	2.573.459	0,06
HSBC (China National Acc Med (A)) ELN 23.11.2021	CN	USD	295.589	2.552.039	0,05
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	231.651	1.781.652	0,04
			6.907.150	0,15	

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (Hualan Biological Engg (A)) ELN 03.06.2019	CN	USD	687.943	3.104.457	0,07
				3.104.457	0,07

Bruchteile

(1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.587.071.655)

4.345.304.958 93,28

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen

Differenzkontrakte

	Währung	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gree Electric Appliances (UBS)	USD	46.741.113	1,932.727 0,04
Hualan Biological Engineering (UBS)	USD	27.848.293	32.904 0,00
China Mobile (GS)	HKD	243.146.715	(2.831.186) (0,06)
		(865.555)	(0,02)

Sonstige Aktiva und Passiva

313.900.427 6,74

Nettvermögen

4.658.339.830 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	79,41
Hongkong	HK	13,87
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,72

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
CNOOC	CN	HKD	653.000	1.104.261	1,81
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	1.044.000	1.020.911	1,67
PetroChina (H)	CN	HKD	608.000	450.046	0,74
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	220.000	220.933	0,36
				2.796.151	4,57
Versorgungsbetriebe					
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	60.000	474.579	0,78
ENN Energy Holdings	CN	HKD	36.000	338.275	0,55
China Resources Power Holdings	HK	HKD	164.000	315.778	0,52
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	626.000	279.871	0,46
SIIC Environment Holdings	SG	HKD	323.200	105.607	0,17
				1.514.110	2,48
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	87.000	547.591	0,90
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	582.000	266.693	0,44
Lee & Man Paper Manufacturing	HK	HKD	204.000	226.447	0,37
				1.040.731	1,70
Industrie					
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	82.700	440.752	0,72
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	34.952	414.481	0,68
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	292.000	301.511	0,49
BEST ADR	CN	USD	25.907	295.340	0,48
Weichai Power (H)	CN	HKD	240.000	279.724	0,46
China International Marine Containers Group (H)	CN	HKD	166.200	265.609	0,43
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (H)	CN	HKD	344.800	148.874	0,24
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	5.462	89.686	0,15
				2.235.977	3,66
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	110.200	5.459.306	8,93
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	26.796	4.777.459	7,82
Baidu ADR	CN	USD	6.002	1.508.603	2,47
Kingsoft	CN	HKD	144.000	432.317	0,71
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	13.900	309.275	0,51
Sunny Optical Technology	CN	HKD	13.300	220.068	0,36
Momo ADR	CN	USD	4.456	154.534	0,25
YY ADR	CN	USD	1.538	148.325	0,24
Sogou ADR	CN	USD	13.373	114.874	0,19
58.com ADR	CN	USD	1.037	90.126	0,15
NetEase ADR	CN	USD	338	86.859	0,14
Weibo ADR	CN	USD	436	50.188	0,08
				13.351.934	21,84
Nicht-Basiskonsumgüter					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	90.000	794.325	1,30
Sands China	CN	HKD	124.800	727.069	1,19
Yum China Holdings	CN	USD	16.832	717.043	1,17
Ctrip.com International ADR	CN	USD	14.378	588.348	0,96
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	390.800	505.867	0,83
Shangri-La Asia	HK	HKD	246.000	482.386	0,79
JD.com ADR	CN	USD	12.883	468.684	0,77
China Travel International Investment Hong Kong	HK	HKD	1.160.000	435.459	0,71
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	658.000	410.215	0,67
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	194.000	349.552	0,57
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	180.000	332.298	0,54
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	3.186	284.382	0,47
IMAX China Holding	HK	HKD	81.600	272.739	0,45
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	22.000	241.476	0,40
MGM China Holdings	CN	HKD	70.800	195.571	0,32
ANTA Sports Products	CN	HKD	33.000	189.775	0,31
TAL Education Group ADR	CN	USD	3.703	132.419	0,22
Samsonite International	US	HKD	26.100	118.302	0,19
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	5.928	91.291	0,15
				7.337.201	12,00
Basiskonsumgüter					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	180.000	584.218	0,96
Sun Art Retail Group	HK	HKD	191.500	216.422	0,35
Hengan International Group	CN	HKD	18.000	160.521	0,26
				961.161	1,57
Gesundheitswesen					
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	297.000	631.290	1,03
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	178.000	457.671	0,75
China Medical System Holdings	CN	HKD	77.000	189.816	0,31
iKang Healthcare Group ADR	CN	USD	9.267	184.506	0,30
				1.463.283	2,39
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	118.000	1.129.060	1,85
China Unicom	HK	HKD	348.000	493.824	0,81
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	HK	HKD	342.000	126.327	0,21
				1.749.211	2,86
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	411.600	3.704.373	6,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Industrial & Commercial Bank of China (H)					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	3.866.000	3.437.629	5,62
China Construction Bank (H)	CN	HKD	2.083.290	2.196.226	3,59
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	128.500	1.268.168	2,07
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	37.149	1.215.579	1,99
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	201.500	1.047.878	1,71
China Life Insurance (H)	CN	HKD	351.000	1.002.909	1,64
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	182.200	810.509	1,33
Huatai Securities (H)	CN	HKD	217.600	443.667	0,73
Hang Seng Bank	HK	HKD	14.300	363.479	0,59
CITIC Securities (H)	CN	HKD	147.500	363.250	0,59
Far East Horizon	HK	HKD	120.000	119.355	0,20
				15.973.022	26,13
Grundeigentum					
China Resources Land	HK	HKD	300.444	1.137.508	1,86
Wharf Real Estate Investment	HK	HKD	138.000	1.036.638	1,70
Link REIT	HK	HKD	97.000	859.723	1,41
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	50.000	807.526	1,32
Cheung Kong Property Holdings	HK	HKD	72.452	627.800	1,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	148.800	502.615	0,82
China Vanke (H)	CN	HKD	67.900	282.566	0,46
Henderson Land Development	HK	HKD	24.123	153.729	0,25
				5.408.105	8,85
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Angel Yeast (A)) ELN 04.07.2020	CN	USD	124.238	682.857	1,12
BNP (Jiangsu Hengrui Medicine(A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	42.136	555.401	0,91
BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	4.128	431.834	0,71
BNP (Hans Laser Tech. Index (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	46.860	345.534	0,57
HSBC (Yunnan Baiyao Group (A)) ELN 23.11.2021	CN	USD	19.800	296.221	0,48
UBS (Focus Media Info. Tech. (A)) ELN 05.03.2019	CN	USD	162.400	287.963	0,47
HSBC (Baoshan Iron & Steel (A)) ELN 02.12.2019	CN	USD	111.370	162.484	0,27
BNP (Baoshan Iron & Steel (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	58.100	84.766	0,14
UBS (Hytera Communications (A)) ELN 26.11.2018	CN	USD	39.531	65.352	0,11
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 12.04.2024	CN	USD	468	48.958	0,08
HSBC (Angel Yeast (A)) ELN 23.11.2021	CN	USD	5.260	28.911	0,05
				2.990.281	4,89
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Autek China (A)) ELN 22.10.2018	CN	USD	47.300	511.964	0,84
				511.964	0,84
Nicht aufgeführt					
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 04.02.2020	CN	USD	83.827	622.090	1,02
				622.090	1,02
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 52.437.220)					
				57.955.220	94,81
Sonstige Aktiva und Passiva					
				3.175.186	5,19
Nettovermögen					
				61.130.406	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	62,64
Hongkong	HK	31,80
USA	US	0,19
Singapur	SG	0,17
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,19

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Reliance Industries	IN	INR	2.837.218	41.071.116	3,39
PTT	TH	THB	17.929.599	32.061.144	2,65
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	20.897.447	20.435.274	1,69
CNOOC	CN	HKD	4.814.356	8.141.357	0,67
			101.708.891	8,40	
Versorgungsbetriebe					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	6.003.745	18.760.741	1,55
			18.760.741	1,55	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Asian Paints	IN	INR	600.467	10.850.863	0,90
UltraTech Cement	IN	INR	166.486	10.282.688	0,85
Hindalco Industries	IN	INR	2.319.600	8.210.376	0,68
Grasim Industries	IN	INR	489.183	8.040.724	0,66
			37.384.651	3,09	
Industrie					
Airports of Thailand	TH	THB	10.530.231	23.741.719	1,96
Container	IN	INR	658.205	12.901.376	1,07
Eicher Motors	IN	INR	25.622	12.007.357	0,99
Cummins India	IN	INR	444.421	5.140.942	0,42
DMCI Holdings	PH	PHP	18.056.848	3.858.092	0,32
PP Persero	ID	IDR	15.296.168	2.671.248	0,22
			60.320.734	4,98	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.732.694	85.837.625	7,09
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	370.856	66.119.842	5,46
Infosys	IN	INR	1.779.061	32.096.000	2,65
Tata Consultancy Services	IN	INR	561.867	29.833.583	2,46
Cognizant Technology Solutions	US	USD	150.944	12.389.511	1,02
Sunny Optical Technology	CN	HKD	598.707	9.906.488	0,82
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	1.122.773	6.825.370	0,56
Fang Holdings ADR	CN	USD	1.227.098	6.086.404	0,50
			249.094.823	20,57	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Maruti Suzuki India	IN	INR	132.617	17.569.057	1,45
Mahindra	IN	INR	1.181.097	15.502.572	1,28
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	152.575	13.618.886	1,12
Midea Group	CN	CNY	1.581.288	12.903.482	1,07
Yum China Holdings	CN	USD	302.040	12.866.897	1,06
Tata Motors	IN	INR	2.516.317	12.844.369	1,06
Shangri-La Asia	HK	HKD	5.372.557	10.535.143	0,87
Ctrip.com International ADR	CN	USD	218.601	8.945.161	0,74
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4.803.488	8.655.001	0,71
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	850.013	7.515.466	0,62
Samsonite International	US	HKD	1.329.308	6.025.270	0,50
Matahari Department Store	ID	IDR	4.980.532	3.707.700	0,31
			130.689.004	10,79	
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	204.311	21.373.283	1,76
ITC	IN	INR	4.664.964	19.738.732	1,63
CP ALL	TH	THB	5.524.703	15.216.151	1,26
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.473.669	11.975.787	0,99
Gudang Garam	ID	IDR	1.488.963	7.417.562	0,61
Angel Yeast	CN	CNY	1.171.651	6.439.849	0,53
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.499.453	6.163.155	0,51
First Resources	SG	SGD	4.260.601	5.436.661	0,45
Carabao Group	TH	THB	1.081.328	1.846.015	0,15
			95.607.195	7,89	
Gesundheitswesen					
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1.965.660	17.951.316	1,48
Cipla (India)	IN	INR	1.172.815	10.704.836	0,88
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.157.303	6.958.437	0,57
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	389.200	3.620.223	0,30
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	15.109.945	1.727.554	0,14
Dong-E-E-Jiao (B)	CN	CNY	183.069	1.702.853	0,14
			42.665.219	3,52	
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	2.086.089	19.960.332	1,65
Bharti Airtel	IN	INR	1.714.648	10.552.984	0,87
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	20.126.241	5.523.857	0,46
			36.037.173	2,98	
Finanzwesen					
Housing Development Finance	IN	INR	1.782.491	50.511.149	4,17
HDFC Bank (demot.)	IN	INR	1.654.817	49.915.036	4,12
China Construction Bank (H)	CN	HKD	32.204.712	33.950.543	2,80
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	35.211.482	31.309.883	2,59
Bank Central Asia	ID	IDR	19.549.269	31.049.242	2,56
Public Bank	MY	MYR	3.167.615	19.187.200	1,58
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	82.929.926	19.181.047	1,58
AIA Group	HK	HKD	2.094.882	18.853.800	1,56

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Grundeigentum					
Kasikornbank NVDR	TH	THB	2.687.266	16.618.749	1,37
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	3.391.686	15.087.775	1,25
CIMB Group Holdings	MY	MYR	8.174.723	14.969.704	1,24
China Life Insurance (H)	CN	HKD	5.041.588	14.405.282	1,19
Axis Bank	IN	INR	1.843.685	14.328.286	1,18
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	468.088	8.522.261	0,70
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	955.041	7.435.499	0,61
Ayala	PH	PHP	367.602	6.872.532	0,57
GT Capital Holdings	PH	PHP	222.149	4.514.350	0,37
Max Financial Services	IN	INR	438.555	3.399.970	0,28
Bandhan Bank	IN	INR	263.471	2.031.204	0,17
			362.143.512	29,90	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	634	11.043.500	0,91
				11.043.500	0,91
Equity Linked Schuldverschreibungen					
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04.05.2019	CN	USD	1.233.631	9.698.366	0,80
				9.698.366	0,80
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	1.830.921	14.081.826	1,16
CITI (Vincum Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	3.308.983	6.587.854	0,54
				20.669.680	1,71
Bruchteile					
				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 855.563.790)					
				1.204.547.559	99,47
Zugrunde liegendes Engagement					
Differenzkontrakte					
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*		USD	6.797.203	(218.605)	(0,02)
				(218.605)	(0,02)
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018			2.354.661	38.370	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018			623.877	7.857	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018			446.528	3.995	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018			198.752	2.937	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018			336.931	1.335	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01918 16.05.2018			128.274	(1.107)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,39040 16.05.2018			6.939.329	(234.487)	(0,02)
				(181.100)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva					
				6.868.211	0,57
Nettovermögen					
				1.211.016.065	100,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	35,33
Indien	IN	35,19
Thailand	TH	8,93
Indonesien	ID	5,89
Hongkong	HK	5,55
Malaysia	MY	2,82
Philippinen	PH	1,77
USA	US	1,52
Vietnam	VN	1,10
Irland	IE	0,91
Singapur	SG	0,45
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,53

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	552.092	14.060.769	2,16
TMK	RU	USD	8.991.298	10.934.766	1,68
			24.995.535	3,84	
Versorgungsbetriebe					
Inter RAO UES P	RU	USD	52.512.816	3.337.084	0,51
			3.337.084	0,51	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Glencore	CH	ZAR	2.988.672	14.564.638	2,23
African Rainbow Minerals	ZA	ZAR	953.322	7.821.173	1,20
Sasol	ZA	ZAR	182.178	6.539.130	1,00
South32	AU	AUD	1.843.238	5.157.085	0,79
PPC	ZA	ZAR	2.917.352	2.045.370	0,31
			36.127.396	5,54	
Industrie					
Wizz Air Holdings	CH	GBP	152.082	6.679.081	1,02
Trellidor Holdings	ZA	ZAR	3.514.392	1.520.614	0,23
Group Five	ZA	ZAR	2.855.471	789.354	0,12
			8.989.049	1,38	
IT					
Luxoft Holding	CH	USD	203.211	8.118.299	1,25
Check Point Software Technologies	IL	USD	28.459	2.725.832	0,42
			10.844.131	1,66	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	188.296	46.159.234	7,08
Foschini Group	ZA	ZAR	783.665	13.500.278	2,07
Steinhoff Africa Retail	ZA	ZAR	8.189.367	12.782.455	1,96
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	818.209	10.751.842	1,65
Spur	ZA	ZAR	3.921.116	8.482.980	1,30
Jumbo	GR	EUR	401.001	7.340.114	1,13
Mr Price Group	ZA	ZAR	182.664	4.010.159	0,62
Detsky Mir	RU	USD	2.690.836	3.992.786	0,61
Sun International/South Africa	ZA	ZAR	666.306	3.022.329	0,46
			110.042.177	16,89	
Basiskonsumgüter					
Coca-Cola Icecek	TR	TRY	1.083.996	9.586.561	1,47
AVI	ZA	ZAR	908.187	8.296.463	1,27
Tiger Brands	ZA	ZAR	247.666	7.719.541	1,18
Clover Industries	ZA	ZAR	4.182.999	6.435.228	0,99
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	1.485.581	4.470.919	0,69
Bid	ZA	ZAR	150.210	3.449.448	0,53
Distell Group	ZA	ZAR	319.212	3.406.383	0,52
Capevin Holdings	ZA	ZAR	4.369.537	2.958.469	0,45
			46.323.012	7,11	
Gesundheitswesen					
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	462.106	8.183.905	1,26
			8.183.905	1,26	
Telekommunikationsdienste					
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	4.796.788	16.477.560	2,53
Bezeq The Israeli Telecommunication	IL	ILS	4.556.083	5.746.024	0,88
			22.223.584	3,41	
Finanzwesen					
Barclays Africa Group	ZA	ZAR	3.056.559	44.816.215	6,88
Sberbank of Russia	RU	USD	12.284.799	44.301.319	6,80
Discovery	ZA	ZAR	3.148.836	43.711.756	6,71
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	6.590.960	22.250.388	3,41
Banca Transilvania	RO	RON	27.882.256	18.532.777	2,84
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	9.231.572	17.668.442	2,71
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	4.926.216	15.356.726	2,36
Zenith Bank	NG	NGN	182.527.275	13.937.060	2,14
Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	5.823.241	13.197.187	2,03
Turkiye Halk Bankasi	TR	TRY	3.383.243	6.884.869	1,06
JSE	ZA	ZAR	404.039	6.329.793	0,97
KCB Group	KE	KES	8.119.385	4.089.656	0,63
Old Mutual	GB	ZAR	1.174.627	4.084.741	0,63
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	28.546.747	3.573.306	0,55
United Bank for Africa	NG	NGN	95.204.642	3.058.730	0,47
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	6.064.890	2.994.335	0,46
FirstRand	ZA	ZAR	271.612	1.457.267	0,22
			266.244.567	40,85	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	643	11.191.229	1,72
			11.191.229	1,72	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Magnitogorsk Iron & Steel Works	RU	USD	2.880.898	28.693.742	4,40
PhosAgro	RU	USD	1.139.784	16.435.684	2,52
Novolipetsk Steel	RU	USD	366.364	9.397.229	1,44
			54.526.655	8,37	
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	305.652	9.658.612	1,48
			9.658.612	1,48	
Basiskonsumgüter					
X5 Retail Group	RU	USD	220.038	6.271.085	0,96
			6.271.085	0,96	
Finanzwesen					
TCS Group Holding	CY	USD	617.808	12.726.845	1,95
Emirates NBD Wts 28.12.2020	CW	USD	3.659.444	10.759.824	1,65
Guaranty Trust Bank GDR	NG	USD	1.265.168	7.907.303	1,21
			31.393.972	4,82	
Nicht aufgeführt					
Energie					
Kalahari Energy*	BW	USD	257.060	3	0,00
				3	0,00
Bruchteile					2 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 547.387.971)				650.351.998	99,79
				Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD % Nettvermögen
					3.669 0,00
					2.641 0,00
					1.326 0,00
					619 0,00
					575 0,00
					536 0,00
					231 0,00
					24 0,00
					(22) (0,00)
					(56) (0,00)
					(321) (0,00)
					(3.951) (0,00)
					(79.910) (0,01)
					(29.828) (0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva				1.368.040	0,21
Nettovermögen				651.690.210	100,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Südafrika	ZA	38,43
Russland	RU	22,77
Türkei	TR	9,24
Vereinigte Arabische Emirate	AE	6,13
Schweiz	CH	4,51
Nigeria	NG	4,37
Rumänien	RO	2,84
Zypern	CY	1,95
Irland	IE	1,72
Curaçao	CW	1,65
Israel	IL	1,30
Jordan	JO	1,26
Griechenland	GR	1,13
Kenia	KE	1,09
Australien	AU	0,79
Vereinigtes Königreich	GB	0,63
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,21

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	-----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

MOL Hungarian Oil & Gas	HU	HUF	101.696	1.175.509	1,98
Ultrapar Participacoes	BR	BRL	60.900	1.064.713	1,80
			2.240.222	3,78	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

International Flavors & Fragrances	US	USD	11.761	1.671.120	2,82
Fibra Celulose	BR	BRL	54.500	1.062.564	1,79
African Rainbow Minerals	ZA	ZAR	71.480	586.431	0,99
			3.320.115	5,60	

Industrie

Copa Holdings	PA	USD	9.774	1.147.272	1,94
Cummins India	IN	INR	36.255	419.388	0,71
lochpe Maxion Wts 03.06.2019	BR	BRL	866	3.771	0,01
			1.570.431	2,65	

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	372.000	2.853.216	4,82
Samsung Electronics	KR	KRW	761	1.886.253	3,18
Baidu ADR	CN	USD	6.378	1.603.110	2,71
Cognizant Technology Solutions	US	USD	14.284	1.172.431	1,98
NetEase ADR	CN	USD	4.267	1.096.534	1,85
Catcher Technology	TW	TWD	95.000	1.060.345	1,79
Tata Consultancy Services	IN	INR	12.607	669.397	1,13
			10.341.286	17,45	

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	8.405	2.060.415	3,48
Samsonite International	US	HKD	358.800	1.626.310	2,74
Technronic Industries	HK	HKD	245.000	1.446.552	2,44
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	180.978	1.396.439	2,36
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	466.500	1.342.630	2,27
Li Ning	CN	HKD	1.105.500	1.250.990	2,11
Midea Group (A)	CN	CNY	119.772	980.518	1,65
			10.103.854	17,05	

Basiskonsumgüter

AVI	ZA	ZAR	176.515	1.612.499	2,72
Clicks Group	ZA	ZAR	61.434	1.051.835	1,78
Foshan Haitian Flavouring & Food (A)	CN	CNY	95.550	937.973	1,58
Shanghai Flyco Electrical Appliance (B)	CN	CNY	90.801	719.182	1,21
ITC	IN	INR	134.364	568.531	0,96
			4.890.020	8,25	

Gesundheitswesen

CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	480.000	1.234.169	2,08
			1.234.169	2,08	

Telekommunikationsdienste

China Mobile	HK	HKD	129.000	1.234.311	2,08
Safaricom	KE	KES	3.002.400	853.465	1,44
			2.087.776	3,52	

Finanzwesen

AIA Group	HK	HKD	358.400	3.225.576	5,44
HDFC Bank ADR	IN	USD	30.979	2.956.946	4,99
Bank Central Asia	ID	IDR	1.306.400	2.074.897	3,50
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	110.260	1.618.675	2,73
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	485.900	1.364.288	2,30
Shinhan Financial Group	KR	KRW	25.109	1.120.167	1,89
BM&F Bovespa	BR	BRL	137.783	1.014.130	1,71
Chailase Holding	TW	TWD	250.000	919.391	1,55
Discovery	ZA	ZAR	64.120	890.106	1,50
Housing Development Finance	IN	INR	29.603	838.872	1,42
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	1.921.100	444.335	0,75
Credicorp	PE	USD	1.296	300.491	0,51
Itausa - Investimentos Itau (A)	BR	BRL	3	12	0,00
			16.767.886	28,30	

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	280	4.874.390	8,23
			4.874.390	8,23	

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Grupo Mexico	MX	MXN	360.900	1.199.828	2,02
			1.199.828	2,02	

Basiskonsumgüter

Gruma (B)	MX	MXN	24.630	300.454	0,51
			300.454	0,51	

	Marktwert	% Nettovermögen
Anlagen insgesamt (Kosten USD 52.457.539)	58.930.431	99,46

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettovermögen
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-----------------

Differenzkontrakte

Credicorp (UBS)	USD	1.158.836	252.695	0,43
Tata Consultancy Services (GS)	USD	840.687	212.304	0,36
Housing Development (GS)	USD	1.091.626	47.446	0,08
ITC (GS)	USD	505.824	(16.622)	(0,03)
Cummins India GS)	USD	232.577	(50.713)	(0,09)
		445.110	0,75	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettovermögen
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-----------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	239.470	9.119	0,02
Kauf USD verkauft BRL zu 0,29436 16.05.2018	268.562	7.430	0,01
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	293.052	4.775	0,01
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	429.671	4.157	0,01
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05480 16.05.2018	104.403	3.258	0,01
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01611 16.05.2018	128.969	2.053	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,29495 16.05.2018	43.033	1.505	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	91.640	1.354	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00168 16.05.2018	43.214	1.281	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018	88.505	1.115	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018	260.237	1.031	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	74.734	669	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	828.888	322	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01918 16.05.2018	36.843	(318)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,24168 16.05.2018	37.178	(491)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	557.280	(1.103)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099 16.05.2018	3.586.475	(70.834)	(0,12)
	(34.677)	(0,06)	

Sonstige Aktiva und Passiva	(89.358)	(0,15)
-----------------------------	----------	--------

Nettovermögen	59.251.506	100,00
----------------------	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	17,82
Südafrika	ZA	10,47
Hongkong	HK	9,97
Indien	IN	9,20
Irland	IE	8,23
Taiwan	TW	8,16
Brasilien	BR	8,04
USA	US	7,54
Korea	KR	5,07
Indonesien	ID	4,25
Mexiko	MX	2,53
Thailand	TH	2,30
Ungarn	HU	1,98
Panama	PA	1,94
Kenia	KE	1,44
Peru	PE	0,51
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,54

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	2.496.327	63.576.823	0,94
Ultrapar Participacoes	BR	BRL	1.492.433	26.092.167	0,39
Petroleo Brasileiro Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	3.473.545	22.617.275	0,33
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	1.366.097	19.139.020	0,28
				131.425.285	1,94
Versorgungsbetriebe					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	1.714.340	5.357.038	0,08
Korea Electric Power	KR	KRW	78.569	2.745.409	0,04
				8.102.447	0,12
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Glencore	CH	ZAR	32.392.328	157.856.895	2,33
Suzano Papel e Celulose	BR	BRL	7.175.079	82.674.199	1,22
				240.531.094	3,55
Industrie					
Wizz Air Holdings	CH	GBP	1.132.166	49.721.882	0,73
Rumo	BR	BRL	11.082.789	46.540.562	0,69
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	17.227.266	41.400.384	0,61
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	4.394.031	34.544.477	0,51
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	3.844.477	30.224.060	0,45
LT Group	PH	PHP	5.916.600	2.313.051	0,03
				204.744.416	3,03
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	45.480.368	348.831.476	5,15
Samsung Electronics	KR	KRW	88.070	218.295.378	3,23
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.063.730	189.652.505	2,80
SK Hynix	KR	KRW	1.956.226	154.948.495	2,29
Catcher Technology	TW	TWD	7.748.279	86.482.645	1,28
Sunny Optical Technology	CN	HKD	2.515.220	41.618.005	0,61
East Money Information (A)	CN	CNY	10.905.964	24.676.504	0,36
Tencent Holdings	CN	HKD	286.600	14.198.158	0,21
Focus Media Information Technology	CN	CNY	7.670.843	13.601.795	0,20
East Money Information (B)	CN	CNY	3.715.920	8.407.868	0,12
Cognizant Technology Solutions	US	USD	84.987	6.975.733	0,10
HCL Technologies	IN	INR	239.102	3.784.068	0,06
Novatek Microelectronics	TW	TWD	646.000	2.727.132	0,04
Delta Electronics	TW	TWD	586.000	2.134.654	0,03
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	196.500	348.430	0,01
				1.116.682.846	16,50
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	1.516.520	371.762.058	5,49
Samsonite International	US	HKD	24.454.648	110.844.057	1,64
Teichon Industries	HK	HKD	18.323.920	108.189.802	1,60
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	36.429.890	104.848.550	1,55
Estacio Participacoes	BR	BRL	9.202.475	83.254.516	1,23
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1.674.070	68.502.932	1,01
adidas	DE	EUR	270.354	66.559.132	0,98
Midea Group	CN	CNY	8.017.632	65.424.740	0,97
JD.com ADR	CN	USD	1.629.606	59.285.053	0,88
Steinhoff Africa Retail	ZA	ZAR	29.344.240	45.802.248	0,68
ANTA Sports Products	CN	HKD	7.412.615	42.628.114	0,63
MakeMyTrip	IN	USD	1.190.381	42.496.614	0,63
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	19.763.726	35.610.591	0,53
Li Ning	CN	HKD	24.137.920	27.314.616	0,40
BAIC Motor	CN	HKD	24.973.420	24.338.806	0,36
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	2.979.844	22.918.439	0,34
Hangzhou Robam Appliances (A)	CN	CNY	4.158.983	21.959.720	0,32
Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	2.862.567	19.923.730	0,29
Hangzhou Robam Appliances	CN	CNY	220.800	1.165.839	0,02
				1.322.829.557	19,55
Basiskonsumgüter					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	44.028.077	142.900.055	2,11
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	25.336.489	105.134.477	1,55
WH Group	HK	HKD	73.728.322	76.807.376	1,13
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	15.727.792	47.333.466	0,70
Dali Foods Group	CN	HKD	58.537.187	40.641.467	0,60
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	9.229.156	38.296.645	0,57
Gudang Garam	ID	IDR	3.982.715	19.840.678	0,29
ITC	IN	INR	1.110.992	4.700.910	0,07
Philip Morris International	US	USD	52.923	4.351.329	0,06
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1.150.000	2.778.126	0,04
				482.784.529	7,13
Gesundheitswesen					
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	15.109.621	63.720.063	0,94
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	2.765.991	25.728.423	0,38
Hualan Biological Engineering	CN	CNY	4.790.725	21.619.063	0,32
Dong-E-E-Jiao (B)	CN	CNY	1.896.889	17.644.297	0,26
China Res. Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	3.149.709	12.831.088	0,19
China Res. Sanjiu Medical & Pharmaceutical (B)	CN	CNY	3.038.090	12.376.383	0,18
Hualan Biological Engineering (A)	CN	CNY	2.254.272	10.172.833	0,15
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	848.083	6.740.878	0,10
				170.833.028	2,52

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Telekommunikationsdienste					
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	16.493.043	56.655.647	0,84
China Mobile	HK	HKD	669.500	6.405.978	0,09
				63.061.625	0,93
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	43.726.834	393.538.595	5,82
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	10.953.387	330.392.345	4,88
Sberbank of Russia	RU	USD	78.940.371	284.673.987	4,21
Housing Development Finance	IN	INR	7.691.156	217.947.278	3,22
Bank Central Asia	ID	IDR	73.745.197	117.126.243	1,73
KB Financial Group	KR	KRW	2.038.787	116.229.977	1,72
Barclays Africa Group	ZA	ZAR	7.806.089	114.455.278	1,69
Discovery	ZA	ZAR	7.436.035	103.226.132	1,53
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	28.810.449	89.812.172	1,33
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	260.431	65.131.429	0,96
Old Mutual	GB	ZAR	15.802.116	54.951.550	0,81
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	26.239.995	50.221.112	0,74
Credicorp	PE	USD	215.765	50.027.228	0,74
BM&F Bovespa	BR	BRL	6.615.816	48.694.683	0,72
Chailease Holding	TW	TWD	12.780.885	47.002.503	0,69
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	11.305.447	44.167.858	0,65
Prudential	GB	GBP	1.630.670	42.029.502	0,62
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	10.593.179	35.761.459	0,53
Indiabulls Housing Finance	IN	INR	1.430.615	28.080.721	0,41
Zenith Bank	NG	NGN	299.361.844	22.858.088	0,34
Kasikornbank NVDR	TH	THB	614.200	3.798.371	0,06
Shinhan Financial Group	KR	KRW	43.795	1.953.790	0,03
Itausa - Investimentos Itau	BR	BRL	273.330	1.070.976	0,02
				2.263.151.277	33,44
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14.723	256.301.846	3,79
				256.301.846	3,79
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07.04.2019	CN	USD	15.415.190	37.045.432	0,55
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 03.12.2018	CN	USD	696.383	5.355.963	0,08
HSBC (Guangzhou Baiyun Intl. (A)) ELN 23.11.20212	CN	USD	1.142.243	2.745.013	0,04
BNP (Hangzhou Robam Appl. (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	117.486	620.331	0,01
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	87.908	611.845	0,01
				46.378.584	0,69
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Grupo Mexico	MX	MXN	39.178.281	130.249.914	1,92
PhosAgro	RU	USD	3.703.521	53.404.776	0,79
Novolipetsk Steel	RU	USD	1.095.951	28.111.133	0,42
				211.765.823	3,13
Industrie					
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	4.054.729	21.471.868	0,32
				21.471.868	0,32
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	1.805.442	57.051.963	0,84
				57.051.963	0,84
Basiskonsumgüter					
Gruma (B)	MX	MXN	2.705.933	33.008.845	0,49
				33.008.845	0,49
Finanzwesen					
TCS Group Holding	CY	USD	1.435.415	29.569.557	0,44
Guaranty Trust Bank GDR	NG	USD	3.079.221	19.245.129	0,28
				48.814.686	0,72
Bruchteile					
					2 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.574.107.825)					
				6.678.939.721	98,69
			Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
Credicorp (HSBC)		USD	12.761.245	872.912	0,01
				872.912	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD ermög en	% Nettov
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	10.599.576	403.628	0,01
Kauf USD verkauft BRL zu 0,29436 16.05.2018	11.887.670	328.890	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	12.971.166	211.370	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	19.018.223	184.016	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05480 16.05.2018	4.621.180	144.205	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01611 16.05.2018	5.708.437	90.887	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,29495 16.05.2018	1.904.347	66.600	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	4.056.503	59.939	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00168 16.05.2018	1.912.759	56.691	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018	3.917.474	49.333	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018	11.518.518	45.623	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	3.307.915	29.595	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00037 16.05.2018	673.063	24.413	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	36.688.351	14.255	0,00
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00396 16.05.2018	507.999	14.227	0,00
Kauf USD verkauft CZK zu 0,04876 16.05.2018	297.048	9.249	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01918 16.05.2018	1.630.760	(14.069)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,24168 16.05.2018	1.645.987	(21.727)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	24.666.548	(48.843)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81025 16.05.2018	160.410.636	(3.312.260)	(0,05)
		(1.663.978)	(0,02)
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)			
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31030 16.05.2018	99.977	(1.076)	(0,00)
		(1.076)	(0,00)
A-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	206.525	7.864	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,29436 16.05.2018	231.612	6.408	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	252.733	4.118	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	370.554	3.585	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05480 16.05.2018	90.038	2.810	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01611 16.05.2018	111.224	1.771	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,29495 16.05.2018	37.105	1.298	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	79.043	1.168	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018	76.329	961	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15892 16.05.2018	224.431	889	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	64.452	577	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	714.840	278	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01918 16.05.2018	31.774	(274)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,24168 16.05.2018	32.059	(423)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	480.607	(952)	(0,00)
		30.078	0,00
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099 16.05.2018	860.922	(17.003)	(0,00)
		(17.003)	(0,00)
Sonstige Aktiva und Passiva	89.162.857	1,34	
Nettovermögen		6.767.323.511	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	18,49
Hongkong	HK	11,28
Südafrika	ZA	10,09
Indien	IN	9,35
Korea	KR	8,26
Russland	RU	7,58
Taiwan	TW	7,24
Brasilien	BR	5,63
Irland	IE	3,79
Schweiz	CH	3,07
Mexiko	MX	2,73
Indonesien	ID	2,02
USA	US	1,81
Türkei	TR	1,78
Vereinigtes Königreich	GB	1,43
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,27
Deutschland	DE	0,98
Peru	PE	0,74
Nigeria	NG	0,62
Zypern	CY	0,44
Thailand	TH	0,06
Philippinen	PH	0,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,31

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	749.616	21.746.354	3,53
Galp Energia SGPS	PT	EUR	1.328.565	21.144.110	3,43
Total	FR	EUR	348.370	18.230.203	2,96
			61.120.667	9,91	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	118.800	21.865.159	3,55
thyssenkrupp	DE	EUR	722.239	15.600.358	2,53
			37.465.517	6,07	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	208.152	21.989.160	3,57
Airbus Group	FR	EUR	224.180	21.835.145	3,54
Deutsche Post	DE	EUR	594.684	21.468.087	3,48
Royal BAM Group	NL	EUR	4.919.438	19.431.781	3,15
Wolters Kluwer	NL	EUR	374.513	16.789.413	2,72
Valmet	FI	EUR	930.763	14.668.819	2,38
			116.182.405	18,84	
IT					
SAP	DE	EUR	240.235	22.202.496	3,60
ASML Holding	NL	EUR	96.748	15.237.864	2,47
			37.440.360	6,07	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Renault	FR	EUR	156.106	14.024.557	2,27
			14.024.557	2,27	
Basiskonsumgüter					
Heineken	NL	EUR	248.277	21.674.579	3,51
Davide Campari-Milano	IT	EUR	2.655.958	16.520.060	2,68
			38.194.639	6,19	
Gesundheitswesen					
Koninklijke Philips	NL	EUR	622.344	21.912.746	3,55
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	189.093	15.936.732	2,58
Grifols ADP	ES	USD	479.360	8.186.376	1,33
			46.035.854	7,46	
Telekommunikationsdienste					
Koninklijke KPN	NL	EUR	8.248.912	21.257.446	3,45
			21.257.446	3,45	
Finanzwesen					
Amundi	FR	EUR	319.473	22.516.485	3,65
Hannover Rueck	DE	EUR	188.525	21.981.964	3,56
UniCredit	IT	EUR	1.191.304	21.412.498	3,47
Societe Generale	FR	EUR	467.925	21.269.552	3,45
AXA	FR	EUR	872.336	20.691.814	3,35
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	5.145.019	16.242.825	2,63
Banca Generali	IT	EUR	586.952	15.800.749	2,56
			139.915.887	22,69	
Grundeigentum					
Vonovia	DE	EUR	462.947	19.263.241	3,12
			19.263.241	3,12	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	623	0,00
			623	0,00	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Industrie					
International Consolidated Airlines	GB	EUR	3.020.723	21.664.625	3,51
Ferrovial	ES	EUR	934.089	16.566.068	2,69
			38.230.693	6,20	
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	274.568	16.666.298	2,70
			16.666.298	2,70	
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	339.590	7.929.434	1,29
			7.929.434	1,29	
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom	ES	EUR	709.966	15.789.642	2,56
			15.789.642	2,56	
Bruchteile			2	0,00	

	Marktwert	% Nettov ermög en
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 557.014.979)	609.517.265	98,83
Devisenterminkontrakte		
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)		
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81090 16.05.2018	80.086	(1.591) (0,00)
Kauf CZK verkauft EUR zu 25,30860 16.05.2018	6.010.562	(59.166) (0,01)
		(60.757) (0,01)
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)		
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	23.589.910	478.098 0,08
		478.098 0,08
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)		
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	1.054.573	21.373 0,00
		21.373 0,00
Terminkontrakte		
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	3.795.541 18.426 0,00
		18.426 0,00
Sonstige Aktiva und Passiva		
		6.788.412 1,10
Nettovermögen	616.762.817	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	25,99
Niederlande	NL	22,38
Frankreich	FR	19,22
Italien	IT	11,35
Spanien	ES	10,56
Vereinigtes Königreich	GB	3,51
Portugal	PT	3,43
Finnland	FI	2,38
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	218.901	11.455.089	5,41
Eni	IT	EUR	219.106	3.549.517	1,68
				15.004.606	7,09
Versorgungsbetriebe					
Enel	IT	EUR	670.037	3.529.755	1,67
Engie	FR	EUR	159.427	2.319.663	1,10
E.ON	DE	EUR	189.849	1.722.310	0,81
				7.571.728	3,58
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BASF	DE	EUR	79.221	6.838.357	3,23
Air Liquide	FR	EUR	36.950	3.992.448	1,89
CRH	IE	EUR	72.363	2.135.432	1,01
				12.966.237	6,13
Industrie					
Siemens	DE	EUR	73.314	7.744.891	3,66
Airbus Group	FR	EUR	49.170	4.789.158	2,26
Vinci	FR	EUR	47.935	3.983.399	1,88
Schneider Electric	FR	EUR	48.221	3.630.077	1,72
Deutsche Post	DE	EUR	84.128	3.037.021	1,44
Safran	FR	EUR	30.934	3.014.828	1,42
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	47.745	2.076.669	0,98
				28.276.043	13,36
IT					
SAP	DE	EUR	93.352	8.627.592	4,08
ASML Holding	NL	EUR	37.215	5.861.363	2,77
Nokia	FI	EUR	485.729	2.417.959	1,14
				16.906.914	7,99
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	23.290	6.737.797	3,18
Daimler	DE	EUR	85.964	5.630.642	2,66
adidas	DE	EUR	15.730	3.207.347	1,52
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	15.790	2.713.354	1,28
BMW	DE	EUR	27.727	2.563.916	1,21
Vivendi	FR	EUR	88.827	1.944.423	0,92
				22.797.479	10,77
Basiskonsumgüter					
Unilever (CVA)	GB	EUR	134.795	6.396.023	3,02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	63.968	5.291.433	2,50
L'Oreal	FR	EUR	21.089	4.193.548	1,98
Danone	FR	EUR	54.900	3.683.241	1,74
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	102.131	2.043.131	0,97
				21.607.376	10,21
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	71.326	7.081.245	3,35
Sanofi	FR	EUR	98.674	6.491.762	3,07
Koninklijke Philips	NL	EUR	81.155	2.857.468	1,35
Fresenius SE & Co	DE	EUR	35.371	2.240.399	1,06
Essilor International	FR	EUR	18.900	2.136.645	1,01
				20.807.519	9,83
Telekommunikationsdienste					
Deutsche Telekom	DE	EUR	279.718	4.054.512	1,92
Orange	FR	EUR	176.780	2.672.030	1,26
				6.726.542	3,18
Finanzwesen					
Allianz	DE	EUR	37.972	7.459.979	3,53
BNP Paribas	FR	EUR	99.379	6.358.268	3,00
ING Groep	NL	EUR	335.157	4.684.154	2,21
AXA	FR	EUR	179.624	4.260.681	2,01
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.255.084	3.962.300	1,87
Societe Generale	FR	EUR	69.685	3.167.532	1,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	13.371	2.539.821	1,20
Deutsche Bank	DE	EUR	162.398	1.845.816	0,87
				34.278.551	16,20
Grundeigentum					
Unibail-Rodamco	FR	EUR	8.613	1.713.126	0,81
				1.713.126	0,81
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	62	870.698	0,41
				870.698	0,41

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	508.065	3.259.745	1,54
				3.259.745	1,54
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	95.860	2.471.271	1,17
				2.471.271	1,17
Telekommunikationsdienste					
Telefonica	ES	EUR	396.421	3.343.018	1,58
				3.343.018	1,58
Finanzwesen					
Banco Santander	ES	EUR	1.391.777	7.478.018	3,53
BBVA	ES	EUR	575.119	3.870.551	1,83
				11.348.569	5,36
Bruchteile					(3) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 172.094.429)				209.949.419	99,22
Terminkontrakte					
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018		EUR	2.536.020	123.272	0,06
				123.272	0,06
Sonstige Aktiva und Passiva				1.535.025	0,72
Nettovermögen				211.607.716	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	37,15
Deutschland	DE	31,81
Spanien	ES	9,65
Niederlande	NL	7,30
Italien	IT	5,22
Vereinigtes Königreich	GB	3,02
Belgien	BE	2,50
Irland	IE	1,42
Finnland	FI	1,14
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,78

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Industrie					
Experian	GB	GBP	4.637.145	88.029.981	5,65
Assa Abloy	SE	SEK	2.363.939	41.148.946	2,64
Edenred	FR	EUR	1.389.830	39.610.155	2,54
Bunzl	GB	GBP	1.270.847	30.551.028	1,96
DCC	IE	GBP	363.998	29.016.256	1,86
HomeServe	GB	GBP	3.305.129	27.852.518	1,79
Elis	FR	EUR	1.122.011	22.238.258	1,43
RELX Group	GB	GBP	1.122.374	19.868.847	1,27
Brenntag	DE	EUR	416.127	19.774.355	1,27
Ferguson	CH	GBP	269.786	17.143.439	1,10
IMCD	NL	EUR	334.464	17.074.387	1,10
Diploma	GB	GBP	1.192.277	16.374.529	1,05
DKSH Holding	CH	CHF	198.807	13.257.144	0,85
			381.939.843	24,51	

IT					
SAP	DE	EUR	826.179	76.355.463	4,90
Worldpay (A)	US	GBP	821.774	55.232.657	3,54
Scout24	DE	EUR	901.277	38.700.834	2,48
Auto Trader Group	GB	GBP	9.385.736	37.730.049	2,42
Just Eat	GB	GBP	3.595.656	31.684.816	2,03
Sage Group	GB	GBP	4.242.775	30.690.561	1,97
Alten	FR	EUR	338.458	27.855.093	1,79
Dassault Systemes	FR	EUR	204.745	21.958.901	1,41
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	5.363.605	18.305.764	1,17
Worldline	FR	EUR	394.590	16.485.970	1,06
Rightmove	GB	GBP	316.712	16.464.541	1,06
Micro Focus International	GB	GBP	1.104.877	15.765.558	1,01
			387.230.207	24,85	

Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	148.528	42.969.150	2,76
Hermes International	FR	EUR	47.972	25.703.398	1,65
Informa	GB	GBP	2.452.678	20.640.932	1,32
			89.313.480	5,73	

Basiskonsumgüter					
L'Oreal	FR	EUR	321.369	63.904.226	4,10
British American Tobacco	GB	GBP	1.018.535	46.384.373	2,98
Beiersdorf	DE	EUR	235.012	22.072.327	1,42
Heineken	NL	EUR	239.493	20.907.739	1,34
			153.268.665	9,83	

Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.385.843	54.270.647	3,48
Coloplast	DK	DKK	658.630	46.316.792	2,97
Shire	US	GBP	976.851	43.006.540	2,76
Convatec Group	GB	GBP	10.033.035	24.816.268	1,59
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	295.446	22.867.520	1,47
Eurofins Scientific	LU	EUR	43.509	19.483.330	1,25
			210.761.097	13,52	

Finanzwesen					
London Stock Exchange Group	GB	GBP	850.484	41.646.541	2,67
Deutsche Boerse	DE	EUR	228.117	25.469.263	1,63
Prudential	GB	GBP	1.061.162	22.652.256	1,45
			89.768.060	5,76	

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.059	28.714.077	1,84
				28.714.077	1,84

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Sika	CH	CHF	5.192	31.368.112	2,01
				31.368.112	2,01

Industrie					
Schindler Holding	CH	CHF	133.491	22.934.564	1,47
SGS	CH	CHF	7.667	15.485.225	0,99
				38.419.789	2,47

IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	673.642	40.890.069	2,62
				40.890.069	2,62

Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	565.189	14.570.572	0,93
				14.570.572	0,93

Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	2.018.447	47.130.737	3,02
Sonova Holding	CH	CHF	191.140	26.226.487	1,68
				73.357.224	4,71

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	5.821.861	58	0,00
				58	0,00
Bruchteile					
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.314.660.647)				1.539.601.255	98,79

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	3.410.498	42.630	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	598.832	5.397	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	232.900	4.655	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	600.335	433	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14035 16.05.2018	208.546	367	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83532 16.05.2018	46.803	(25)	(0,00)
Kauf HUF verkauft EUR zu 311,45000 16.05.2018	8.892.635	(62.028)	(0,00)
		(8.571)	(0,00)

A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	2.768.810	34.609	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	486.169	4.382	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	189.079	3.779	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14290 16.05.2018	147.416	589	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	487.382	351	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83532 16.05.2018	35.186	(19)	(0,00)
Kauf PLN verkauft EUR zu 4,18570 16.05.2018	7.224.885	(94.736)	(0,01)
		(51.045)	(0,00)

A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,61781 16.05.2018	1.054.577	11.071	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	403.659	5.046	0,00
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,61994 16.05.2018	104.140	1.232	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	70.874	639	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	27.566	551	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14168 16.05.2018	50.201	147	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09628 16.05.2018	2.911	55	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	71.052	51	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83746 16.05.2018	7.856	16	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13426 16.05.2018	4.899	2	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83532 16.05.2018	4.764	(3)	(0,00)
		18.807	0,00

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23432 16.05.2018	118.293.230	2.506.972	0,16
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	45.195.932	564.885	0,04
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	7.935.586	71.521	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	3.086.354	61.693	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	7.955.604	5.733	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14035 16.05.2018	2.495.151	4.393	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83532 16.05.2018	535.647	(291)	(0,00)
		3.214.906	0,21

Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	833.198	16.886	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	326.820	4.085	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	57.418	517	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22341 16.05.2018	10.626	129	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	57.524	41	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14036 16.05.2018	18.783	33	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21173 16.05.2018	10.398	26	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83774 16.05.2018	1.755	4	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83532 16.05.2018	3.928	(2)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13379 16.05.2018	23.336	(94)	(0,00)
		21.625	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	11.359.980	162.833	0,01
FTSE 100 Index Future 15.06.2018	GBP	5.147.400	71.845	0,00
			234.678	0,02

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	15.427.214	1,01
Nettovermögen	1.558.458.869	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	31,41
Frankreich	FR	18,20
Deutschland	DE	11,70
Schweiz	CH	8,11
Spanien	ES	6,58
Dänemark	DK	6,45
USA	US	6,30
Irland	IE	3,70
Schweden	SE	2,64
Niederlande	NL	2,44
Luxemburg	LU	1,25
Portugal	PT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,21

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
BP	GB	GBP	1.377.041	8.436.717	2,94
Royal Dutch Shell	NL	GBP	272.654	8.077.557	2,81
John Wood Group	GB	GBP	604.773	3.916.008	1,36
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	133.518	3.873.357	1,35
			24.303.639	8,46	
Versorgungsbetriebe					
Rubis	FR	EUR	52.686	3.398.247	1,18
			3.398.247	1,18	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	40.806	7.510.344	2,61
Symrise	DE	EUR	89.318	5.993.238	2,09
CRH	IE	EUR	194.881	5.750.938	2,00
Essentra	GB	GBP	793.268	3.983.849	1,39
Glencore (A)	CH	GBP	655.867	2.619.364	0,91
			25.857.733	9,00	
Industrie					
Wolters Kluwer	NL	EUR	128.612	5.765.676	2,01
Edenred	FR	EUR	162.330	4.626.405	1,61
DCC	IE	GBP	55.754	4.444.454	1,55
Airbus Group	FR	EUR	45.382	4.420.207	1,54
Ryanair Holdings (UK)	IE	EUR	280.577	4.343.332	1,51
Bureau Veritas	FR	EUR	165.254	3.577.749	1,25
Leonardo	IT	EUR	367.711	3.533.703	1,23
Getlink	FR	EUR	230.462	2.694.101	0,94
			33.405.627	11,63	
IT					
SAP	DE	EUR	92.292	8.529.627	2,97
Sage Group	GB	GBP	665.890	4.816.786	1,68
Scout24	DE	EUR	70.335	3.020.185	1,05
United Internet	DE	EUR	7.688	413.461	0,14
			16.780.059	5,84	
Nicht-Basiskonsumgüter					
adidas	DE	EUR	36.914	7.526.765	2,62
Pandora	DK	DKK	74.093	6.835.218	2,38
Schibsted (A)	NO	NOK	223.766	5.417.598	1,89
Sports Direct International	GB	GBP	789.089	3.619.593	1,26
Autoliv	SE	USD	28.348	3.197.725	1,11
TomTom	NL	EUR	344.448	2.819.651	0,98
GVC Holdings	GB	GBP	255.447	2.596.291	0,90
Puma	DE	EUR	4.537	1.835.217	0,64
			33.848.058	11,78	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	177.080	8.064.273	2,81
Pernod Ricard	FR	EUR	44.892	6.174.895	2,15
Coca-Cola HBC	CH	GBP	161.224	4.487.198	1,56
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	28.697	2.373.816	0,83
			21.100.182	7,35	
Gesundheitswesen					
Shire	US	GBP	185.088	8.148.627	2,84
Bayer	DE	EUR	71.377	7.086.309	2,47
Essilor International	FR	EUR	61.879	6.995.421	2,44
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	172.098	6.739.486	2,35
Convatec Group	GB	GBP	2.169.210	5.365.445	1,87
Getinge	SE	SEK	618.960	4.776.445	1,66
AstraZeneca	GB	GBP	62.307	3.620.818	1,26
Sanofi	FR	EUR	45.476	2.991.866	1,04
			45.724.417	15,92	
Telekommunikationsdienste					
Iliad	FR	EUR	33.959	5.635.496	1,96
			5.635.496	1,96	
Finanzwesen					
Societe Generale	FR	EUR	127.503	5.795.649	2,02
London Stock Exchange Group	GB	GBP	115.579	5.659.678	1,97
Prudential	GB	GBP	263.815	5.631.567	1,96
Lloyds Banking Group	GB	GBP	6.856.611	5.048.816	1,76
Bank of Ireland Group	IE	EUR	608.990	4.536.976	1,58
UniCredit	IT	EUR	232.209	4.173.725	1,45
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.017.336	3.211.730	1,12
AXA	FR	EUR	134.654	3.193.993	1,11
Barclays	GB	GBP	626.602	1.478.872	0,51
			38.731.006	13,48	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	137	1.911.799	0,67
			1.911.799	0,67	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
Siemens Gamesa Renewable Energy	ES	EUR	270.958	3.865.216	1,35
				3.865.216	1,35
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	134.928	3.478.444	1,21
				3.478.444	1,21
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	184.372	11.860.098	4,13
				11.860.098	4,13
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	38.734	7.148.339	2,49
Grifols	ES	EUR	155.046	3.620.324	1,26
				10.768.663	3,75
Finanzwesen					
Credit Suisse Group	CH	CHF	297.604	4.176.709	1,45
				4.176.709	1,45
Nicht aufgeführt					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ladbrokes 0,00% 31.12.2049*	GB	GBP	739.544	42.109	0,01
				42.109	0,01
Bruchteile					(2) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 265.208.260)				284.887.500	99,18
Sonstige Aktiva und Passiva				2.353.882	0,82
Nettovermögen				287.241.382	100,00

GEOGRAFISCHE AUFGTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	21,68
Frankreich	FR	17,23
Deutschland	DE	14,59
Schweiz	CH	10,55
Irland	IE	7,31
Niederlande	NL	7,15
Dänemark	DK	4,73
Spanien	ES	3,82
Italien	IT	3,80
USA	US	2,84
Schweden	SE	2,78
Norwegen	NO	1,89
Belgien	BE	0,83
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,82

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell BP	NL	GBP	11.546.674	342.077.927	4,67
John Wood Group	GB	GBP	26.311.481	170.371.317	2,33
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	1.827.297	53.009.882	0,72
			800.502.194		10,94
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	10.585.536	101.597.198	1,39
Enel	IT	EUR	4.320.317	22.759.432	0,31
			124.356.630		1,70
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	3.163.068	118.652.389	1,62
Linde	DE	EUR	208.801	38.429.759	0,53
			157.082.148		2,15
Industrie					
Siemens	DE	EUR	2.501.879	264.298.504	3,61
Wolters Kluwer	NL	EUR	5.750.895	257.812.628	3,52
Randstad Holding	NL	EUR	2.509.343	133.948.728	1,83
Meggitt	GB	GBP	18.749.218	100.864.275	1,38
RELX	GB	EUR	5.497.105	96.831.498	1,32
Ryanair Holdings	IE	EUR	3.973.115	61.623.013	0,84
Assa Abloy	SE	SEK	2.128.925	37.058.075	0,51
Experian	GB	GBP	1.940.744	36.842.418	0,50
ISS	DK	DKK	1.078.959	31.276.935	0,43
Bunzl	GB	GBP	1.024.516	24.629.262	0,34
Wizz Air Holdings	CH	GBP	480.690	17.484.137	0,24
			1.062.669.473		14,52
IT					
SAP	DE	EUR	4.119.911	380.762.156	5,20
Sage Group	GB	GBP	18.744.997	135.593.911	1,85
Just Eat	GB	GBP	12.421.988	109.462.197	1,50
			625.818.264		8,55
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	4.649.774	288.285.975	3,94
Kering	FR	EUR	442.560	212.251.631	2,90
Compass Group	GB	GBP	2.653.802	47.145.192	0,64
Luxottica Group	IT	EUR	415.913	21.527.631	0,29
Puma	DE	EUR	52.701	21.317.701	0,29
			590.528.130		8,07
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	4.748.716	216.257.867	2,96
L'Oreal	FR	EUR	680.602	135.337.656	1,85
Associated British Foods	GB	GBP	3.731.527	114.904.655	1,57
Heineken	NL	EUR	1.070.420	93.447.626	1,28
Beiersdorf	DE	EUR	850.042	79.835.940	1,09
Unilever	GB	GBP	1.178.368	54.716.598	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	1.828.776	54.241.202	0,74
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	13.367.444	37.006.471	0,51
Unilever (CVA)	GB	EUR	693.241	32.894.279	0,45
			818.642.294		11,19
Gesundheitswesen					
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	3.106.839	261.844.393	3,58
Shire	US	GBP	5.460.890	240.419.477	3,29
Sanofi	FR	EUR	2.761.712	181.693.046	2,48
Smith & Nephew	GB	GBP	9.000.636	143.087.909	1,96
Siemens Healthineers	DE	EUR	3.025.273	97.670.936	1,33
Bayer	DE	EUR	924.337	91.768.202	1,25
Essilor International	FR	EUR	186.943	21.133.959	0,29
DaVita	US	USD	121.891	6.390.261	0,09
			1.044.008.183		14,27
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	106.053.001	250.300.567	3,42
Prudential	GB	GBP	11.588.538	247.376.485	3,38
DNB	NO	NOK	15.520.408	241.139.627	3,30
AXA	FR	EUR	9.508.273	225.536.235	3,08
Legal & General Group	GB	GBP	55.788.645	171.535.459	2,34
ABN AMRO Group	NL	EUR	3.587.424	92.304.432	1,26
Amundi	FR	EUR	1.064.562	75.030.321	1,03
Deutsche Boerse	DE	EUR	417.668	46.632.675	0,64
			1.349.855.801		18,45
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.149	16.019.269	0,22
			16.019.269		0,22

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Energie					
Enagas	ES	EUR	3.155.329	76.169.642	1,04
			76.169.642		1,04

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Versorgungsbetriebe					
Red Electrica	ES	EUR	3.147.171	54.383.110	0,74
				54.383.110	0,74
Industrie					
Ferrovial	ES	EUR	973.035	17.256.777	0,24
				17.256.777	0,24
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.319.805	140.812.151	1,92
				140.812.151	1,92
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3.988.846	102.832.459	1,41
				102.832.459	1,41
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	96.714	6.221.352	0,09
				6.221.352	0,09
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	1.341.853	247.638.257	3,38
Sonova Holding	CH	CHF	81.573	11.192.676	0,15
				258.830.933	3,54
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 6.485.980.626)				7.245.988.809	99,01

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	39.600.276	802.582	0,01
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	16.061.443	200.764	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	1.370.251	12.350	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10406 16.05.2018	1.336.628	11.907	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	195.023	3.898	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21173 16.05.2018	1.010.126	2.529	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10334 16.05.2018	99.511	186	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	179.872	130	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83539 16.05.2018	115.922	(53)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13379 16.05.2018	955.076	(3.829)	(0,00)
	1.030.464	0,01	

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Terminkontrakte

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR		799.020	39.490	0,00
FTSE 100 Index Future 15.06.2018	GBP		447.600	28.104	0,00
				67.594	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva

				71.033.990	0,98
--	--	--	--	------------	------

Nettovermögen

				7.318.120.857	100,00
--	--	--	--	----------------------	---------------

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	34,15
Deutschland	DE	17,53
Frankreich	FR	15,57
Niederlande	NL	13,29
Spanien	ES	5,35
Schweiz	CH	3,86
USA	US	3,37
Norwegen	NO	3,30
Irland	IE	1,06
Italien	IT	0,61
Schweden	SE	0,51
Dänemark	DK	0,43
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,99

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	2.174.198	64.412.058	5,37
BP	GB	GBP	6.254.203	38.317.624	3,20
John Wood Group	GB	GBP	4.322.041	27.985.949	2,33
			130.715.631	10,90	
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	1.725.718	16.562.986	1,38
Enel	IT	EUR	702.132	3.698.832	0,31
			20.261.818	1,69	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	515.688	19.344.374	1,61
Linde	DE	EUR	33.936	6.245.901	0,52
			25.590.275	2,13	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	414.412	43.778.457	3,65
Wolters Kluwer	NL	EUR	937.719	42.037.939	3,51
Randstad Holding	NL	EUR	415.767	22.193.631	1,85
Meggitt	GB	GBP	3.048.142	16.397.943	1,37
RELX	GB	EUR	896.142	15.785.537	1,32
Ryanair Holdings	IE	EUR	645.583	10.012.988	0,84
Assa Abloy	SE	SEK	345.899	6.021.050	0,50
Experian	GB	GBP	315.283	5.985.226	0,50
ISS	DK	DKK	175.370	5.083.645	0,42
Bunzl	GB	GBP	174.000	4.182.932	0,35
Wizz Air Holdings	CH	GBP	78.530	2.856.380	0,24
			174.335.728	14,54	
IT					
SAP	DE	EUR	671.725	62.080.825	5,18
Sage Group	GB	GBP	3.036.159	21.962.379	1,83
Just Eat	GB	GBP	2.025.636	17.849.845	1,49
			101.893.049	8,50	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	758.006	46.996.377	3,92
Kering	FR	EUR	72.133	34.594.902	2,89
Compass Group	GB	GBP	431.247	7.661.164	0,64
Luxottica Group	IT	EUR	67.581	3.497.994	0,29
Puma	DE	EUR	8.519	3.445.918	0,29
			96.196.355	8,02	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	774.390	35.265.949	2,94
L'Oréal	FR	EUR	110.924	22.057.332	1,84
Associated British Foods	GB	GBP	618.051	19.031.608	1,59
Heineken	NL	EUR	177.339	15.481.728	1,29
Beiersdorf	DE	EUR	138.589	13.016.272	1,09
Unilever	GB	GBP	191.447	8.889.705	0,74
Imperial Brands	GB	GBP	297.360	8.819.661	0,74
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	2.172.462	6.014.251	0,50
Unilever (CVA)	GB	EUR	115.807	5.495.026	0,46
			134.071.532	11,18	
Gesundheitswesen					
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	506.584	42.694.908	3,56
Shire	US	GBP	901.992	39.710.814	3,31
Sanofi	FR	EUR	457.591	30.104.922	2,51
Smith & Nephew	GB	GBP	1.467.043	23.322.370	1,94
Siemens Healthineers	DE	EUR	493.113	15.920.153	1,33
Bayer	DE	EUR	150.808	14.972.258	1,25
Essilor International	FR	EUR	30.378	3.434.193	0,29
DaVita	US	USD	18.627	976.534	0,08
			171.136.152	14,27	
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	17.285.644	40.796.644	3,40
Prudential	GB	GBP	1.888.807	40.319.708	3,36
DNB	NO	NOK	2.529.781	39.305.045	3,28
AXA	FR	EUR	1.550.383	36.775.076	3,07
Legal & General Group	GB	GBP	9.093.502	27.960.135	2,33
ABN AMRO Group	NL	EUR	584.803	15.046.970	1,25
Amundi	FR	EUR	173.551	12.231.876	1,02
Deutsche Boerse	DE	EUR	67.851	7.575.542	0,63
			220.010.996	18,35	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	466	6.498.930	0,54
			6.498.930	0,54	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Energie					
Enagas	ES	EUR	514.539	12.420.963	1,04
			12.420.963	1,04	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Versorgungsbetriebe					
Red Eléctrica	ES	EUR	511.444	8.837.748	0,74
				8.837.748	0,74
Industrie					
Ferrovial	ES	EUR	153.562	2.723.422	0,23
				2.723.422	0,23
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	377.942	22.941.094	1,91
				22.941.094	1,91
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	650.142	16.760.668	1,40
				16.760.668	1,40
Basiskonsumgüter					
Nestlé	CH	CHF	14.865	956.223	0,08
				956.223	0,08
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	222.333	41.031.489	3,42
Sonova Holding	CH	CHF	13.515	1.854.464	0,15
				42.885.953	3,58
Bruchteile					4 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.180.184.176)				1.188.236.541	99,09

Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf SGD verkauft EUR zu 1,61781 16.05.2018	207.596.527	2.179.391	0,18
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	86.696.778	1.083.587	0,09
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	7.246.909	65.315	0,01
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10406 16.05.2018	7.084.952	63.114	0,01
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	1.017.227	20.333	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81090 16.05.2018	172.251	(3.422)	(0,00)
		3.408.318	0,28

Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	379.500	7.691	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	164.719	2.059	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	13.790	124	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22541 16.05.2018	6.284	87	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14240 16.05.2018	4.440	16	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21173 16.05.2018	5.529	14	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19335 16.05.2018	754	(2)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13379 16.05.2018	4.440	(18)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86396 16.05.2018	10.070	(166)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80748 16.05.2018	22.586	(542)	(0,00)
		9.263	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva

7.471.433 0,62

Nettvermögen

1.199.125.555 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	34,02
Deutschland	DE	17,49
Frankreich	FR	15,53
Niederlande	NL	13,27
Spanien	ES	5,31
Schweiz	CH	3,89
USA	US	3,39
Norwegen	NO	3,28
Irland	IE	1,38
Italien	IT	0,60
Schweden	SE	0,50
Dänemark	DK	0,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,91

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
St James's Place	GB	GBP	1.007.496	13.039.391	1,21
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	205.745	12.931.101	1,20
VZ Holding	CH	CHF	46.880	10.949.363	1,01
KBC Ancora	BE	EUR	152.282	7.652.156	0,71
Anima Holding	IT	EUR	1.153.519	6.886.506	0,64
Arix Bioscience	GB	GBP	2.764.477	6.075.956	0,56
FinecoBank	IT	EUR	554.975	5.496.472	0,51
Cerved Information Solutions	IT	EUR	529.696	5.328.741	0,49
Nex Group	GB	GBP	430.301	4.841.431	0,45
Euronext	NL	EUR	75.468	4.482.778	0,42
Sanne Group	GB	GBP	591.312	4.181.701	0,39
Avanza Bank Holding	SE	SEK	89.113	3.476.265	0,32
FBD Holdings	IE	EUR	242.525	2.849.671	0,26
Man Group	GB	GBP	1.278.582	2.638.342	0,24
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU	EUR	17.462	863.059	0,08
			125.933.471	11,66	

Grundeigentum

Aroundtown	DE	EUR	3.085.793	20.427.949	1,89
Urban & Civic	GB	GBP	1.384.478	5.029.457	0,47
Deutsche Wohnen	DE	EUR	116.360	4.554.344	0,42
Safestore Holdings	GB	GBP	669.889	4.180.498	0,39
D Carnegie & Co	SE	SEK	298.218	3.843.977	0,36
UBM Development	AT	EUR	54.333	2.276.568	0,21
			40.312.793	3,73	

Geschlossener Fonds

Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	4.499.721	8.864.944	0,82
Pallinghurst Resources Fund	GB	ZAR	15.817.917	2.603.260	0,24
Electra Private Equity	GB	GBP	160.978	1.521.563	0,14
			12.989.767	1,20	

Offener Fonds

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	45	627.235	0,06
				627.235	0,06

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Clariant	CH	CHF	174.423	3.353.797	0,31
				3.353.797	0,31

Industrie

Prosegur Cash	ES	EUR	562.568	1.361.415	0,13
				1.361.415	0,13

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	211.704	5.540.608	0,51
Cambridge Broadband Networks 8,00% 31.12.2199*	GB	USD	212.921	176.343	0,02
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	82.889	68.650	0,01
				5.785.601	0,54

Nicht-Basiskonsumgüter

Telepizza Group	ES	EUR	1.840.631	10.215.500	0,95
				10.215.500	0,95

Telekommunikationsdienste

Euskaltel	ES	EUR	565.566	4.354.856	0,40
Cellnex Telecom	ES	EUR	195.575	4.349.598	0,40
				8.704.454	0,81

Finanzwesen

Bankinter	ES	EUR	702.466	6.097.408	0,56
				6.097.408	0,56

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas*	GB	GBP	15.760.551	3.230.638	0,30
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	2.398.474	27	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	1.621.085	18	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	1.296.058	15	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	72.786	0	0,00
				3.230.698	0,30

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Cobalt 27 Capital	CA	CAD	508.090	3.972.228	0,37
				3.972.228	0,37

Industrie

Simplybiz Group	GB	GBP	591.452	1.087.768	0,10
				1.087.768	0,10

IT

Aquis Exchange*	GB	GBP	48.681	1.025.598	0,09
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	246.291	969.321	0,09
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	204.191	346.155	0,03
Bond International Software*	GB	GBP	1.235.973	14	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	687.160	7	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
MathEngine*	GB	GBP	162.469	2	0,00
				2.341.097	0,22

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	2.100	8.603.679	0,80
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	109.376	1.711.741	0,16
Global Fashion Group*	SE	EUR	140.872	1.197.415	0,11
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	578.621	520.759	0,05
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	81.036	215.371	0,02
Ladbroke's 0,00% 31.12.2049*	GB	GBP	3.127.736	178.092	0,02
WG Limited*	CA	CAD	292.428	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	78.560	0	0,00
				12.427.059	1,15

Gesundheitswesen

Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	200.622	72.575	0,01
				72.575	0,01

Bruchteile

				3	0,00
--	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 961.629.206)

1.077.970.991 99,80

Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
-------------------------------	---	-------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018	56.042.450	444.511	0,04
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018	49.595.494	27.983	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018	303.824	2.466	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13986 25.05.2018	1.477.847	2.329	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018	204.469	392	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13429 25.05.2018	571.301	288	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13424 25.05.2018	154.870	23	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13422 25.05.2018	106.442	2	0,00
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44758 25.05.2018	92.909	(37)	(0,00)
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018	652.313	(286)	(0,00)
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018	376.716	(356)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018	494.648	(1.583)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018	14.453.895	(7.285)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018	12.048.118	(85.468)	(0,01)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018	47.412.183	(806.410)	(0,07)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018	59.871.375	(1.433.913)	(0,13)
		(1.857.344)	(0,17)

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	37.220.696	754.355	0,07
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	11.542.988	144.284	0,01
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	3.124.342	62.452	0,01
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	2.696.122	24.299	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10406 16.05.2018	1.322.096	11.777	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21155 16.05.2018	3.344.132	7.888	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09630 16.05.2018	286.983	5.447	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,06725 16.05.2018	266.944	4.406	0,00
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,62805 16.05.2018	339.262	2.143	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09511 16.05.2018	255.145	1.629	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13431 16.05.2018	1.051.721	758	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10350 16.05.2018	116.623	408	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,06660 16.05.2018	17.260	115	0,00
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,60700 16.05.2018	26.945	79	0,00
Kauf EUR verkauft DKK zu 0,13423 16.05.2018	73.012	8	0,00
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,62422 16.05.2018	45.188	8	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,83559 16.05.2018	211.367	(46)	(0,00)
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,64155 16.05.2018	78.894	(497)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13782 16.05.2018	1.244.445	(578)	(0,00)
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,63692 16.05.2018	102.459	(1.379)	(0,00)
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,64277 16.05.2018	1.662.972	(7.337)	(0,00)
		1.010.219	0,09

Sonstige Aktiva und Passiva

2.985.558 0,28

Nettovermögen

1.080.109.424 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	30,77
Deutschland	DE	12,44
Irland	IE	5,80
Schweden	SE	5,23
Italien	IT	4,94
Niederlande	NL	4,89
Frankreich	FR	4,86
USA	US	4,01
Schweiz	CH	3,83
Kanada	CA	3,19
Spanien	ES	2,93
Norwegen	NO	2,40
Finnland	FI	2,37
Österreich	AT	2,02
Belgien	BE	1,98
Dänemark	DK	1,50
Luxemburg	LU	1,48
Jordan	JO	0,91
Australien	AU	0,84
Bermuda	BM	0,82
Russland	RU	0,51
Griechenland	GR	0,50
Zypern	CY	0,47
Israel	IL	0,47
Portugal	PT	0,42
Peru	PE	0,21
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,20

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	260.207	7.708.808	6,39
BP	GB	GBP	797.713	4.887.347	4,05
Cairn Energy	GB	GBP	569.529	1.469.671	1,22
			14.065.826	11,65	
Versorgungsbetriebe					
SSE	GB	GBP	155.283	2.442.088	2,02
Engie	FR	EUR	152.004	2.211.662	1,83
Enel	IT	EUR	401.380	2.114.470	1,75
United Utilities Group	GB	GBP	72.548	614.012	0,51
			7.382.232	6,12	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Arcelormittal	LU	EUR	88.047	2.473.683	2,05
BHP Billiton (UK)	AU	GBP	101.411	1.783.112	1,48
HeidelbergCement	DE	EUR	19.753	1.605.155	1,33
CRH	IE	EUR	35.689	1.053.187	0,87
Glencore (A)	CH	GBP	192.953	770.605	0,64
Randgold Resources	GB	GBP	10.208	682.164	0,57
			8.367.906	6,93	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	19.997	2.112.455	1,75
Atlantia	IT	EUR	72.223	1.986.124	1,65
Deutsche Post	DE	EUR	47.515	1.715.308	1,42
YIT	FI	EUR	296.909	1.656.753	1,37
Eiffage	FR	EUR	15.237	1.503.908	1,25
Vestas Wind Systems	DK	DKK	27.396	1.471.410	1,22
Meggitt	GB	GBP	227.669	1.224.782	1,01
Edenred	FR	EUR	41.494	1.182.587	0,98
Inwido	SE	SEK	138.361	998.942	0,83
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	193.890	757.346	0,63
Diploma	GB	GBP	54.436	747.616	0,62
Balfour Beatty	GB	GBP	212.433	711.718	0,59
			16.068.949	13,31	
IT					
Infineon Technologies	DE	EUR	80.616	1.715.509	1,42
NXP Semiconductor	NL	USD	11.254	979.781	0,81
United Internet	DE	EUR	3.256	175.112	0,15
			2.870.402	2,38	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Renault	FR	EUR	27.419	2.463.329	2,04
El Group	GB	GBP	490.152	718.937	0,60
Connect Group	GB	GBP	379.536	259.327	0,21
			3.441.593	2,85	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	35.112	1.599.002	1,32
L'Oreal	FR	EUR	4.572	909.155	0,75
			2.508.157	2,08	
Gesundheitswesen					
Koninklijke Philips	NL	EUR	76.548	2.695.265	2,23
AstraZeneca	GB	GBP	44.096	2.562.542	2,12
Sanofi	FR	EUR	38.036	2.502.379	2,07
Bayer	DE	EUR	18.316	1.818.414	1,51
			9.578.600	7,94	
Telekommunikationsdienste					
Vodafone Group	GB	GBP	1.173.060	2.826.703	2,34
Koninklijke KPN	NL	EUR	713.637	1.839.043	1,52
Orange	FR	EUR	110.027	1.663.051	1,38
			6.328.797	5,24	
Finanzwesen					
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	958.721	3.026.682	2,51
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.843.343	2.830.018	2,34
Sampo	FI	EUR	57.755	2.584.534	2,14
AXA	FR	EUR	106.257	2.520.416	2,09
Barclays	GB	GBP	1.001.567	2.363.845	1,96
HSBC Holdings	GB	GBP	282.436	2.333.143	1,93
Swedbank	SE	SEK	114.039	2.057.815	1,70
Prudential	GB	GBP	89.295	1.906.157	1,58
DNB	NO	NOK	118.873	1.846.926	1,53
BNP Paribas	FR	EUR	27.272	1.744.879	1,45
ABN AMRO Group	NL	EUR	64.796	1.667.196	1,38
Hannover Rueck	DE	EUR	12.443	1.450.832	1,20
UniCredit	IT	EUR	75.604	1.358.898	1,13
Saga	GB	GBP	840.881	1.301.363	1,08
RBS Group	GB	GBP	401.769	1.236.248	1,02
St James's Place	GB	GBP	92.502	1.197.195	0,99
Amundi	FR	EUR	12.369	871.769	0,72
Banca Generali	IT	EUR	30.909	832.072	0,69
Skandinaviska Enskilda Banken	SE	SEK	60.115	468.669	0,39
			33.598.657	27,83	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	110	1.538.965	1,27
				1.538.965	1,27
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	75.941	2.660.196	2,20
International Consolidated Airlines	GB	EUR	217.324	1.558.649	1,29
				4.218.845	3,49
Nicht-Basiskonsumgüter					
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	15.257	1.205.594	1,00
				1.205.594	1,00
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	34.868	2.242.955	1,86
				2.242.955	1,86
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	11.740	2.166.530	1,79
				2.166.530	1,79
Finanzwesen					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	7.900	2.096.746	1,74
CaixaBank	ES	EUR	320.702	1.295.315	1,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	479.056	779.185	0,65
				4.171.246	3,46
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 104.341.927)					
				119.755.254	99,21
Sonstige Aktiva und Passiva					
				956.482	0,79
Nettovermögen					
				120.711.736	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	30,01
Frankreich	FR	14,56
Niederlande	NL	12,34
Deutschland	DE	8,78
Italien	IT	7,72
Schweiz	CH	7,03
Spanien	ES	3,92
Finnland	FI	3,51
Schweden	SE	2,92
Irland	IE	2,15
Luxemburg	LU	2,05
Norwegen	NO	1,53
Australien	AU	1,48
Dänemark	DK	1,22
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,79

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	1.919.927	1.877.465	2,29
Concho Resources	US	USD	9.295	1.464.643	1,79
Suncor Energy	CA	CAD	28.755	1.102.552	1,34
John Wood Group	GB	GBP	54.857	428.888	0,52
			4.873.548	5,94	
Versorgungsbetriebe					
NextEra Energy	US	USD	10.844	1.782.796	2,17
Exelon	US	USD	28.031	1.118.736	1,36
Edison International	US	USD	16.370	1.076.639	1,31
Electricity Generating	TH	THB	134.643	950.186	1,16
			4.928.357	6,01	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	41.799	1.131.075	1,38
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	10.043	426.515	0,52
Ivanhoe Mines	CA	CAD	196.508	407.016	0,50
			1.964.606	2,40	
Industrie					
SITC International Holdings	HK	HKD	1.287.773	1.377.443	1,68
AECOM	US	USD	33.642	1.176.131	1,43
Atlantia	IT	EUR	34.163	1.134.335	1,38
Caterpillar	US	USD	7.008	1.019.485	1,24
Edenred	FR	EUR	26.631	916.396	1,12
LT Group	PH	PHP	1.668.238	652.185	0,80
Sydney Airport	AU	AUD	107.083	576.052	0,70
Recruit Holdings	JP	JPY	20.290	471.553	0,57
DCC	IE	GBP	4.148	399.211	0,49
			7.722.791	9,41	
IT					
Microsoft	US	USD	18.207	1.709.443	2,08
Oracle	US	USD	34.140	1.566.365	1,91
Konica Minolta	JP	JPY	177.845	1.537.125	1,87
Cisco Systems	US	USD	33.588	1.493.980	1,82
HP	US	USD	59.247	1.277.355	1,56
Alphabet (A)	US	USD	1.195	1.224.330	1,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	143.546	1.100.988	1,34
Qualcomm	US	USD	18.166	932.105	1,14
Sunny Optical Technology	CN	HKD	53.830	890.692	1,09
eBay	US	USD	22.618	855.418	1,04
Salesforce.com	US	USD	6.667	803.659	0,98
Infinion Technologies	DE	EUR	30.855	792.797	0,97
Domain Holdings Australia	AU	AUD	174.895	407.637	0,50
United Internet	DE	EUR	2.473	160.611	0,20
Micro Focus International ADR	GB	USD	7.573	131.008	0,16
			14.883.513	18,14	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Booking Holdings	US	USD	850	1.843.577	2,25
Cie Generale des Etablissements Michelin	FR	EUR	8.878	1.249.419	1,52
Naspers	ZA	ZAR	4.104	1.006.103	1,23
Newell Brands	US	USD	27.588	761.146	0,93
Lowe's Cos	US	USD	8.722	729.287	0,89
Time Warner	US	USD	5.424	510.000	0,62
Fairfax Media	AU	AUD	924.742	498.169	0,61
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	404.413	449.591	0,55
Tata Motors ADR	IN	USD	11.717	295.501	0,36
			7.342.793	8,95	
Basiskonsumgüter					
Walgreens Boots Alliance	US	USD	19.255	1.282.394	1,56
British American Tobacco	GB	GBP	21.632	1.189.460	1,45
L'Oreal	FR	EUR	2.889	693.603	0,85
			3.165.457	3,86	
Gesundheitswesen					
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	92.684	1.570.586	1,91
Koninklijke Philips	NL	EUR	35.909	1.526.619	1,86
Charles River Laboratories International	US	USD	13.999	1.472.574	1,80
AmerisourceBergens	US	USD	13.429	1.226.617	1,50
Mylan	US	USD	28.219	1.103.935	1,35
Abbott Laboratories	US	USD	13.909	821.771	1,00
CVS Health	US	USD	7.395	514.422	0,63
Cigna	US	USD	2.676	462.706	0,56
Nippon Shinyaku	JP	JPY	6.142	460.018	0,56
iRhythm Technologies	US	USD	7.355	433.410	0,53
Hologic	US	USD	11.061	429.816	0,52
Shire	US	GBP	7.970	423.642	0,52
Bayer	DE	EUR	3.384	405.694	0,49
			10.851.810	13,23	
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	32.937	1.659.360	2,02
KDDI	JP	JPY	34.575	932.778	1,14

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
TPG Telecom	AU	AUD	115.685	487.332	0,59
				3.079.470	3,75
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	16.642	1.826.332	2,23
Morgan Stanley	US	USD	31.750	1.654.803	2,02
Citigroup	US	USD	18.318	1.267.604	1,55
Lloyds Banking Group	GB	GBP	1.408.154	1.251.955	1,53
AIA Group	HK	HKD	131.676	1.185.073	1,44
Swedbank	SE	SEK	53.939	1.175.200	1,43
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	131.745	890.435	1,09
Essent Group	US	USD	26.581	889.129	1,08
Intact Financial	CA	CAD	11.420	874.795	1,07
Barclays	GB	GBP	283.896	809.015	0,99
AXA	FR	EUR	26.293	753.033	0,92
PNC Financial Services Group	US	USD	4.951	729.325	0,89
Kasikornbank	TH	THB	110.213	701.058	0,85
IG Group Holdings	GB	GBP	61.585	700.551	0,85
ORIX	JP	JPY	35.886	634.822	0,77
				15.343.130	18,70

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Grundeigentum					
American Homes 4 Rent	US	USD	64.071	1.293.597	1,58
American Tower	US	USD	2.805	381.098	0,46
				1.674.695	2,04
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	83	1.442.288	1,76
				1.442.288	1,76

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	22.860	1.675.396	2,04
				1.675.396	2,04

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	10.082	783.068	0,95
				783.068	0,95

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	6.452	1.437.685	1,75
				1.437.685	1,75

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Bruchteile					5 0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Anlagen insgesamt (Kosten USD 75.949.858)				81.168.612	98,95

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva				858.598	1,05

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Nettovermögen				82.027.210	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	49,19
Japan	JP	7,92
Vereinigtes Königreich	GB	5,50
Frankreich	FR	4,40
China	CN	3,92
Kanada	CA	3,43
Hongkong	HK	3,12
Schweiz	CH	2,71
Australien	AU	2,40
Irland	IE	2,24
Spanien	ES	2,04
Thailand	TH	2,01
Niederlande	NL	1,86
Deutschland	DE	1,66
Schweden	SE	1,43
Italien	IT	1,38
Taiwan	TW	1,34
Südafrika	ZA	1,23
Philippinen	PH	0,80
Indien	IN	0,36
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,05

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Suncor Energy	CA	CAD	13.321	510.780	1,85
Concho Resources	US	USD	2.683	422.721	1,53
Origin Energy	AU	AUD	53.355	392.879	1,43
Royal Dutch Shell	NL	GBP	9.183	328.486	1,19
Kinder Morgan Canada	CA	CAD	14.727	191.060	0,69
Baker Hughes a GE	US	USD	4.459	160.267	0,58
John Wood Group	GB	GBP	17.443	136.376	0,49
				2.142.569	7,78
Versorgungsbetriebe					
NextEra Energy	US	USD	3.432	564.248	2,05
Exelon	US	USD	11.825	471.917	1,71
Edison International	US	USD	5.791	380.869	1,38
				1.417.034	5,14
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
CSR	AU	AUD	130.132	553.221	2,01
Mosaic	US	USD	19.570	529.569	1,92
				1.082.790	3,93
Industrie					
SITC International Holdings	HK	HKD	423.111	452.573	1,64
AECOM	US	USD	11.356	396.999	1,44
Safran	FR	EUR	3.075	361.819	1,31
Jacobs Engineering Group	US	USD	5.502	323.016	1,17
Howden Joinery Group	GB	GBP	42.677	279.735	1,02
Caterpillar	US	USD	1.866	271.466	0,99
Edenred	FR	EUR	7.498	258.005	0,94
DCC	IE	GBP	2.291	220.547	0,80
Sydney Airport	AU	AUD	37.427	201.340	0,73
Dycom Industries	US	USD	1.577	168.184	0,61
Recruit Holdings	JP	JPY	5.641	131.114	0,48
				3.064.798	11,12
IT					
Cisco Systems	US	USD	14.339	637.802	2,31
SAP	DE	EUR	4.898	546.594	1,98
International Business Machines	US	USD	3.613	528.177	1,92
HP	US	USD	24.224	522.270	1,90
Microsoft	US	USD	5.379	505.054	1,83
Konica Minolta	JP	JPY	58.239	503.365	1,83
Oracle	US	USD	10.789	494.995	1,80
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	11.499	445.686	1,62
Alphabet (A)	US	USD	337	344.743	1,25
Qualcomm	US	USD	6.203	318.294	1,16
eBay	US	USD	7.735	292.527	1,06
Salesforce.com	US	USD	1.786	215.325	0,78
United Internet	DE	EUR	827	53.671	0,19
Micro Focus International ADR	GB	USD	2.370	41.003	0,15
				5.449.506	19,78
Nicht-Basiskonsumgüter					
Booking Holdings	US	USD	278	603.527	2,19
Panasonic	JP	JPY	36.658	548.339	1,99
Cie Generale des Etablissements Michelin	FR	EUR	3.876	545.474	1,98
Lowe's Cos	US	USD	2.938	245.627	0,89
Time Warner	US	USD	1.776	166.989	0,61
Newell Brands	US	USD	5.790	159.745	0,58
				2.269.701	8,24
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	7.950	437.163	1,59
Walgreens Boots Alliance	US	USD	5.220	347.671	1,26
L'Oreal	FR	EUR	1.354	325.107	1,18
Tesco	GB	GBP	99.414	322.462	1,17
				1.432.403	5,20
Gesundheitswesen					
Shire	US	GBP	10.964	582.808	2,12
Abbott Laboratories	US	USD	9.378	554.049	2,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	12.478	530.475	1,93
Charles River Laboratories International	US	USD	4.173	438.972	1,59
AmerisourceBergen	US	USD	4.464	407.717	1,48
CVS Health	US	USD	5.386	374.654	1,36
Mylan	US	USD	8.668	339.086	1,23
Nippon Shinyaku	JP	JPY	3.013	225.645	0,82
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	9.362	158.653	0,58
iRhythm Technologies	US	USD	2.485	146.435	0,53
				3.758.494	13,64
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	10.988	553.565	2,01
KDDI	JP	JPY	13.492	363.977	1,32
				917.542	3,33
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	5.318	583.649	2,12
Morgan Stanley	US	USD	11.149	581.061	2,11

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Grundeigentum					
Wells Fargo & Co	US	USD	8.345	439.040	1,59
Discover Financial Services	US	USD	5.321	382.499	1,39
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	45.324	306.335	1,11
Barclays	GB	GBP	100.359	285.991	1,04
IG Group Holdings	GB	GBP	22.840	260.660	0,95
ORIX	JP	JPY	14.248	252.039	0,91
PNC Financial Services Group	US	USD	1.289	189.921	0,69
QBE Insurance Group	AU	AUD	18.134	136.360	0,49
				3.417.555	12,40
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	30	515.665	1,87
				515.665	1,87
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	7.143	523.501	1,90
				523.501	1,90
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	2.944	228.679	0,83
				228.679	0,83
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	2.186	487.080	1,77
				487.080	1,77
Anlagen insgesamt (Kosten USD 26.139.271)					
				27.413.898	99,50
Sonstige Aktiva und Passiva				138.788	0,50
Nettovermögen				27.552.686	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	55,72
Japan	JP	10,65
Vereinigtes Königreich	GB	6,40
Frankreich	FR	5,41
Australien	AU	4,66
Niederlande	NL	3,12
Irland	IE	2,67
Schweiz	CH	2,60
Kanada	CA	2,55
Deutschland	DE	2,18
Spanien	ES	1,90
Hongkong	HK	1,64
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,50

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Caltex Australia	AU	AUD	69.282	1.621.234	1,62
Galp Energia SGPS	PT	EUR	40.886	785.669	0,78
Halliburton	US	USD	14.744	782.759	0,78
			3.189.662	3,18	
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	44.041	1.757.676	1,75
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	3.248.000	1.452.108	1,45
			3.209.784	3,20	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Scotts Miracle-Gro	US	USD	13.792	1.164.321	1,16
Mosaic	US	USD	40.273	1.089.787	1,09
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	20.640	876.585	0,88
			3.150.693	3,13	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	13.187	1.682.026	1,68
Caterpillar	US	USD	11.104	1.615.299	1,61
United Parcel Service	US	USD	14.144	1.612.133	1,61
Experian	GB	GBP	67.129	1.538.681	1,54
Flowserve	US	USD	33.796	1.499.866	1,50
Union Pacific	US	USD	10.581	1.432.985	1,43
AGCO	US	USD	18.234	1.161.323	1,16
Edenred	FR	EUR	30.961	1.065.414	1,06
Vestas Wind Systems	DK	DKK	13.577	880.451	0,88
Komatsu	JP	JPY	21.200	732.543	0,73
Balfour Beatty	GB	GBP	179.278	725.224	0,72
Assa Abloy	SE	SEK	28.365	596.161	0,60
Howden Joinery Group	GB	GBP	77.421	507.466	0,51
			15.049.572	15,02	
IT					
Cisco Systems	US	USD	51.213	2.277.954	2,27
Salesforce.com	US	USD	18.434	2.222.219	2,22
Microsoft	US	USD	21.482	2.016.945	2,01
Intel	US	USD	38.433	1.985.257	1,98
SAP	DE	EUR	17.683	1.973.242	1,97
HP	US	USD	78.321	1.688.601	1,69
Konica Minolta	JP	JPY	190.600	1.647.366	1,64
Tencent Holdings	CN	HKD	30.200	1.496.107	1,49
Oracle	US	USD	32.166	1.475.776	1,47
Ciena	US	USD	31.746	812.698	0,81
Infinion Technologies	DE	EUR	26.960	692.707	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	59.000	452.526	0,45
			18.741.398	18,71	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Tapestry	US	USD	34.703	1.877.432	1,87
Autoliv	SE	USD	13.421	1.827.940	1,82
Time Warner	US	USD	16.411	1.542.962	1,54
Booking Holdings	US	USD	702	1.523.396	1,52
Panasonic	JP	JPY	96.500	1.443.484	1,44
Bapcor	AU	AUD	155.514	691.511	0,69
Cie Generale des Etablissements Michelin	FR	EUR	4.694	660.562	0,66
Signet Jewelers	US	USD	16.218	638.665	0,64
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	228.000	420.910	0,42
			10.626.862	10,61	
Basiskonsumgüter					
L'Oreal	FR	EUR	7.712	1.851.616	1,85
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	530.722	1.774.005	1,77
Tesco	GB	GBP	435.535	1.412.712	1,41
Kao	JP	JPY	18.500	1.335.810	1,33
CJ CheilJedang	KR	KRW	3.624	1.161.559	1,16
WH Group	HK	HKD	427.500	445.353	0,44
			7.981.055	7,97	
Gesundheitswesen					
Abbott Laboratories	US	USD	33.184	1.960.511	1,96
Sysmex	JP	JPY	20.200	1.797.493	1,79
AmerisourceBergen	US	USD	13.934	1.272.732	1,27
Merck & Co	US	USD	19.705	1.174.024	1,17
Koninklijke Philips	NL	EUR	17.031	724.043	0,72
Charles River Laboratories International	US	USD	6.323	665.116	0,66
			7.593.919	7,58	
Telekommunikationsdienste					
Vodafone Group	GB	GBP	574.375	1.671.144	1,67
Singapore Telecommunications	SG	SGD	599.800	1.591.893	1,59
KDDI	JP	JPY	47.600	1.284.163	1,28
Koninklijke KPN	NL	EUR	186.868	581.444	0,58
Verizon Communications	US	USD	11.390	573.828	0,57
Sprint	US	USD	87.354	485.251	0,48
			6.187.723	6,18	
Finanzwesen					
Morgan Stanley	US	USD	36.376	1.895.917	1,89

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Grundeigentum					
American Tower	US	USD	6.457	877.377	0,88
				877.377	0,88
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	4.004	0,00
				4.004	0,00
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	27.165	1.990.934	1,99
ASE Industrial Holding	TW	TWD	365.500	990.352	0,99
				2.981.286	2,98
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	41.683	1.297.479	1,30
				1.297.479	1,30
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	12.436	965.900	0,96
				965.900	0,96
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	6.451	1.437.468	1,44
				1.437.468	1,44
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 92.472.997)				99.281.070	99,12
Sonstige Aktiva und Passiva				884.920	0,88
Nettvermögen				100.165.990	100,00
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG					
Land	Ländercode	% Nettvermögen			
USA	US	43,76			
Japan	JP	8,23			
Vereinigtes Königreich	GB	7,62			
Deutschland	DE	4,34			
Australien	AU	3,81			
Frankreich	FR	3,57			
Singapur	SG	3,46			
China	CN	3,36			
Spanien	ES	3,28			
Kanada	CA	2,60			
Schweden	SE	2,42			
Schweiz	CH	2,40			
Korea	KR	2,13			
Thailand	TH	1,82			
Taiwan	TW	1,44			
Niederlande	NL	1,30			
Italien	IT	1,04			
Dänemark	DK	0,88			
Portugal	PT	0,78			
Hongkong	HK	0,44			
Südafrika	ZA	0,41			
Irland	IE	0,00			
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,88			

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Technipfmc	GB	EUR	283.593	7.722.237	3,53
Vallourec	FR	EUR	1.437.194	7.185.970	3,28
				14.908.207	6,81
Versorgungsbetriebe					
Albioma	FR	EUR	337.050	6.909.525	3,15
Engie	FR	EUR	232.530	3.383.312	1,54
				10.292.837	4,70
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LafargeHolcim Reg'd	CH	EUR	142.680	6.604.657	3,01
Eramet	FR	EUR	30.368	4.376.029	2,00
				10.980.686	5,01
Industrie					
Alstom	FR	EUR	192.255	7.249.936	3,31
Nexans	FR	EUR	146.905	6.432.970	2,94
Rexel	FR	EUR	474.160	6.092.956	2,78
Bolloré (A)	FR	EUR	1.441.900	5.937.744	2,71
Europcar Groupe	FR	EUR	584.842	5.655.422	2,58
Tarkett	FR	EUR	185.384	4.538.200	2,07
Jacquet Metal Service	FR	EUR	128.965	4.133.328	1,89
Bolloré	FR	EUR	2.854	11.669	0,01
				40.052.225	18,28
IT					
Ingenico Group	FR	EUR	109.334	7.915.782	3,61
Groupe SFPI	FR	EUR	1.608.058	5.467.397	2,50
Linedata Services	FR	EUR	99.076	3.333.907	1,52
Neopost	FR	EUR	100.836	2.254.693	1,03
				18.971.779	8,66
Nicht-Basiskonsumgüter					
SES	LU	EUR	864.557	11.066.330	5,05
Solocal Group	FR	EUR	8.774.057	9.335.597	4,26
Altice	NL	EUR	1.165.798	9.254.105	4,22
IPSOS	FR	EUR	234.696	7.392.924	3,37
Technicolor	FR	EUR	5.424.369	7.360.869	3,36
Publicis Groupe	FR	EUR	112.128	6.951.936	3,17
Elior Participations	FR	EUR	386.101	6.536.690	2,98
Beneteau	FR	EUR	334.598	6.277.058	2,87
Pierre & Vacances	FR	EUR	150.419	6.144.616	2,80
Television Francaise 1	FR	EUR	561.455	5.811.059	2,65
Lagardere	FR	EUR	139.655	3.307.030	1,51
Société des Bains de Mer Monaco	MC	EUR	32.733	1.689.023	0,77
				81.127.237	37,03
Basiskonsumgüter					
Laurent-Perrier	FR	EUR	50.720	5.300.240	2,42
Marie Brizard Wine & Spirits	FR	EUR	643.892	5.144.697	2,35
Vilmorin & Cie	FR	EUR	61.857	3.624.820	1,65
				14.069.757	6,42
Gesundheitswesen					
Korian	FR	EUR	347.994	10.091.826	4,61
Virbac	FR	EUR	64.832	8.376.294	3,82
				18.468.120	8,43
Finanzwesen					
SCOR	FR	EUR	178.428	6.004.102	2,74
Wendel	FR	EUR	25.985	3.253.322	1,49
				9.257.424	4,23
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	52.850	0,02
				52.850	0,02
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 233.669.193)				218.181.123	99,60
Sonstige Aktiva und Passiva				884.392	0,40
Nettvermögen				219.065.515	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	82,99
Luxemburg	LU	5,05
Niederlande	NL	4,22
Vereinigtes Königreich	GB	3,53
Schweiz	CH	3,01
Monaco	MC	0,77
Irland	IE	0,02
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
E.ON	DE	EUR	2.237.836	20.301.648	2,31
				20.301.648	2,31
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BASF	DE	EUR	662.897	57.221.269	6,51
Linde	DE	EUR	231.350	42.579.968	4,85
thyssenkrupp	DE	EUR	686.857	14.836.111	1,69
Symrise	DE	EUR	188.027	12.616.612	1,44
HeidelbergCement	DE	EUR	148.582	12.073.773	1,37
				139.327.733	15,86
Industrie					
Siemens	DE	EUR	722.274	76.301.025	8,69
Airbus	FR	EUR	621.436	60.478.152	6,88
Deutsche Post	DE	EUR	1.164.043	42.021.952	4,78
Brenntag	DE	EUR	307.918	14.632.263	1,67
MBB	DE	EUR	19.457	1.733.619	0,20
				195.167.011	22,22
IT					
SAP	DE	EUR	951.386	87.927.094	10,01
Infineon Technologies	DE	EUR	1.364.580	29.038.262	3,31
United Internet	DE	EUR	159.479	8.576.781	0,98
GFT Technologies	DE	EUR	368.482	4.863.962	0,55
Scout24	DE	EUR	104.982	4.507.927	0,51
				134.914.026	15,36
Nicht-Basiskonsumgüter					
adidas	DE	EUR	137.871	28.111.897	3,20
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	146.655	25.201.195	2,87
Stroer	DE	EUR	350.187	21.273.860	2,42
ProSiebenSat.1 Media Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	681.657	20.517.876	2,34
Axel Springer	DE	EUR	248.886	16.886.915	1,92
Porsche Automobil Holding Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	153.352	10.857.322	1,24
EDAG Engineering Group	CH	EUR	319.862	5.073.011	0,58
GVC Holdings	GB	GBP	491.629	4.996.778	0,57
Tele Columbus	DE	EUR	653.441	4.979.220	0,57
Puma	DE	EUR	10.038	4.060.371	0,46
				141.958.445	16,16
Basiskonsumgüter					
Henkel Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	264.112	27.837.405	3,17
Beiersdorf	DE	EUR	140.186	13.166.269	1,50
				41.003.674	4,67
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	539.202	53.531.975	6,09
Fresenius SE & Co	DE	EUR	689.352	43.663.556	4,97
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	313.263	26.401.806	3,01
Qiagen	NL	EUR	281.128	7.671.983	0,87
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	47.702	3.692.135	0,42
Siemens Healthineers	DE	EUR	99.527	3.213.229	0,37
				138.174.684	15,73
Telekommunikationsdienste					
1&1 Drillisch	DE	EUR	189.608	11.395.441	1,30
T-Mobile US	US	USD	155.731	7.719.352	0,88
				19.114.793	2,18
Finanzwesen					
Deutsche Boerse	DE	EUR	166.913	18.635.836	2,12
Hannover Rueck	DE	EUR	97.709	11.392.869	1,30
Erste Group Bank	AT	EUR	188.288	7.644.493	0,87
Commerzbank	DE	EUR	259.128	2.775.261	0,32
				40.448.459	4,60
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	513	7.151.746	0,81
				7.151.746	0,81
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 862.008.307)				877.562.220	99,90

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,18581 16.05.2018	3.223.200	(28.790)	(0,00)
		(28.790)	(0,00)
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	66.032.382	1.338.283	0,15
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	401.382	5.017	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82701 16.05.2018	2.742.276	(1.079)	(0,00)
		1.342.221	0,15
Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	65.911	824	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81739 16.05.2018	18.450	(222)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80689 16.05.2018	81.823	(2.021)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,18581 16.05.2018	10.806.040	(96.522)	(0,01)
		(97.941)	(0,01)
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	3.025.298	61.314	0,01
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	18.441	231	0,00
		61.545	0,01
Sonstige Aktiva und Passiva		(363.635)	(0,05)
Nettovermögen		878.475.866	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	88,01
Frankreich	FR	7,30
USA	US	0,88
Niederlande	NL	0,87
Österreich	AT	0,87
Irland	IE	0,81
Schweiz	CH	0,58
Vereinigtes Königreich	GB	0,57
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,10

Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
-----------------------------------	---	-------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	19.693	246	0,00
---	--------	-----	------

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	35,72
Frankreich	FR	15,85
Japan	JP	7,25
China	CN	6,57
Schweiz	CH	5,61
Deutschland	DE	4,88
Vereinigtes Königreich	GB	4,86
Südafrika	ZA	2,33
Kanada	CA	2,06
Irland	IE	1,99
Niederlande	NL	1,71
Indien	IN	1,61
Spanien	ES	1,52
Italien	IT	1,31
Hongkong	HK	1,10
Indonesien	ID	1,05
Korea	KR	1,03
Philippinen	PH	0,98
Brasilien	BR	0,87
Thailand	TH	0,34
Singapur	SG	0,26
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,10

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Ecolab	US	USD	46.386	6.779.296	1,53
Praxair	US	USD	42.617	6.491.916	1,46
			13.271.212	2,99	
Industrie					
Airbus Group	FR	EUR	102.404	12.043.037	2,72
Assa Abloy	SE	SEK	304.760	6.405.282	1,44
Ryanair Holdings	IE	EUR	94.491	1.769.532	0,40
			20.217.851	4,56	
IT					
Alphabet (A)	US	USD	9.573	9.805.561	2,21
Infineon Technologies	DE	EUR	378.575	9.727.063	2,19
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	52.687	9.393.527	2,12
Dassault Systemes	FR	EUR	61.981	8.026.264	1,81
Keyence	JP	JPY	12.888	7.925.277	1,79
SAP	DE	EUR	64.812	7.232.411	1,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	937.778	7.192.698	1,62
			59.302.801	13,37	
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40.327	14.086.609	3,18
Amazon.com	US	USD	5.819	9.168.877	2,07
Naspers	ZA	ZAR	28.381	6.957.484	1,57
Walt Disney	US	USD	62.977	6.365.120	1,44
Panasonic	JP	JPY	415.412	6.213.888	1,40
Ctrip.com International ADR	CN	USD	103.147	4.220.773	0,95
Mahindra & Mahindra	IN	INR	251.879	3.306.050	0,75
PVR	IN	INR	120.954	2.620.119	0,59
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	21.420.971	2.001.189	0,45
McCarthy & Stone	GB	GBP	862.438	1.605.643	0,36
			56.545.752	12,75	
Basiskonsumgüter					
L'Oreal	FR	EUR	52.283	12.552.868	2,83
Estee Lauder	US	USD	72.504	10.788.625	2,43
Colgate-Palmolive	US	USD	129.502	8.500.504	1,92
Heineken	NL	EUR	74.068	7.807.356	1,76
Diageo	GB	GBP	206.507	7.351.406	1,66
Delfi	SG	SGD	575.267	626.647	0,14
			47.627.406	10,74	
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group	US	USD	52.687	12.597.410	2,84
Abbott Laboratories	US	USD	210.938	12.462.192	2,81
Boston Scientific	US	USD	343.789	10.000.836	2,26
CSL	AU	AUD	63.167	8.151.221	1,84
Mylan	US	USD	187.453	7.333.151	1,65
Koninklijke Philips	NL	EUR	164.836	7.007.733	1,58
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	148.056	7.000.621	1,58
Zoetis	US	USD	65.672	5.535.524	1,25
Cochlear	AU	AUD	34.183	5.001.858	1,13
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	625.666	4.973.027	1,12
iRhythm Technologies	US	USD	51.869	3.056.654	0,69
Bayer	DE	EUR	23.979	2.874.454	0,65
Genmab	DK	DKK	10.749	2.180.772	0,49
			88.175.453	19,88	
Telekommunikationsdienste					
Safaricom	KE	KES	24.962.214	7.095.782	1,60
			7.095.782	1,60	
Finanzwesen					
AIA Group	HK	HKD	1.185.929	10.673.280	2,41
HDFC Bank ADR	IN	USD	96.597	9.220.177	2,08
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	1.675.016	8.710.730	1,96
DBS Group Holdings	SG	SGD	349.623	8.126.197	1,83
Discovery	ZA	ZAR	518.106	7.192.279	1,62
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	30.238.587	6.993.950	1,58
Standard Chartered	GB	GBP	555.780	5.861.398	1,32
CIMB Group Holdings	MY	MYR	2.385.515	4.368.400	0,99
Housing Development Finance	IN	INR	154.107	4.366.997	0,98
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	5.489.225	2.710.120	0,61
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	18.072.084	2.262.152	0,51
Sberbank of Russia	RU	USD	480.117	1.731.395	0,39
			72.217.075	16,29	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.556	27.089.863	6,11
			27.089.863	6,11	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
CITI (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	467.812	3.677.769	0,83
			3.677.769	0,83	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere						
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe						
Grupo Mexico	MX	MXN	1.146.590	3.811.889	0,86	
				3.811.889	0,86	
Industrie						
Siemens Gamesa Renewable Energy	ES	EUR	434.111	7.477.053	1,69	
				7.477.053	1,69	
IT						
Amadeus IT Holding	ES	EUR	134.694	9.871.762	2,23	
				9.871.762	2,23	
Nicht-Basiskonsumgüter						
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	69.802	6.659.656	1,50	
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	170.348	5.302.460	1,20	
				11.962.116	2,70	
Finanzwesen						
Julius Baer Group	CH	CHF	101.190	6.048.182	1,36	
				6.048.182	1,36	
Equity Linked Schuldverschreibungen						
BNP (Shanghai INTL Airport (A)) ELN 11.05.2020	CN	USD	650.821	5.116.521	1,15	
CITI (Vincor Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	948.464	1.888.297	0,43	
				7.004.818	1,58	
Bruchteile						
				5	0,00	
				441.396.789	99,54	
Anlagen insgesamt (Kosten USD 394.098.184)						
				Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte						
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)						
				1.895.008	72.161	0,02
				1.963.591	64.313	0,01
				1.652.896	50.060	0,01
				1.687.949	46.750	0,01
				839.130	34.743	0,01
				1.821.268	33.362	0,01
				1.224.338	26.283	0,01
				1.306.045	21.282	0,00
				535.494	16.710	0,00
				1.398.081	12.508	0,00
				1.100.747	11.975	0,00
				1.075.675	10.408	0,00
				607.021	8.969	0,00
				330.871	5.594	0,00
				438.418	2.487	0,00
				2.569.201	998	0,00
				238.056	800	0,00
				133.027	258	0,00
				68.174	143	0,00
				148.372	(102)	(0,00)
				87.364	(105)	(0,00)
				43.122.722	(890.425)	(0,20)
				(470.828)	(0,11)	
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)						
				101.732	(1.095)	(0,00)
					(1.095)	(0,00)
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)						
				470.307	9.476	0,00
				62.868	2.394	0,00
				65.082	2.132	0,00
				54.854	1.661	0,00
				55.973	1.550	0,00
				27.837	1.153	0,00
				60.419	1.107	0,00
				40.621	872	0,00
				43.328	706	0,00
				46.380	415	0,00
				85.227	33	0,00
				4.127	(3)	(0,00)
				21.496	0,00	
D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)						
				93.910	3.576	0,00
				97.278	3.186	0,00

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	81.928	2.481	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77525 16.05.2018	83.658	2.317	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	41.589	1.722	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	90.258	1.653	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	60.672	1.302	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	64.724	1.055	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	69.286	620	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	54.584	594	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	53.309	516	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	127.330	49	0,00
Kauf IDR verkauft USD zu 13924,99416 16.05.2018	7.278	(5)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,54300 16.05.2018	5.710	(7)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81013 16.05.2018	2.063.003	(42.893)	(0,01)
		(23.854)	(0,01)

E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	1.281.328	48.793	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	1.327.773	45.488	0,01
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	1.117.690	33.850	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77525 16.05.2018	1.141.267	31.609	0,01
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	567.389	23.492	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	1.231.467	22.558	0,01
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	827.846	17.772	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	883.094	14.390	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05480 16.05.2018	362.076	11.299	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	945.325	8.458	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	744.250	8.097	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	727.327	7.037	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	410.458	6.065	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	223.728	3.782	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28806 16.05.2018	302.476	1.715	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	1.737.190	675	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28740 16.05.2018	166.448	559	0,00
Kauf CAD verkauft USD zu 1,28395 16.05.2018	85.751	167	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,75655 16.05.2018	42.203	88	0,00
Kauf IDR verkauft USD zu 13925,00053 16.05.2018	73.528	(50)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,54300 16.05.2018	62.343	(75)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82681 16.05.2018	1.094.085	(690)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81025 16.05.2018	29.157.862	(602.070)	(0,14)
		(318.991)	(0,07)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	654.534	24.924	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	678.196	22.213	0,01
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	570.967	17.292	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77525 16.05.2018	583.043	16.148	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	289.834	12.000	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	629.064	11.523	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	422.886	9.078	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	451.107	7.351	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05480 16.05.2018	184.960	5.772	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	482.896	4.320	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	380.203	4.136	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	371.537	3.595	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018	209.670	3.098	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	114.322	1.933	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28806 16.05.2018	158.571	899	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,02514 16.05.2018	30.811	455	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	887.397	345	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,28740 16.05.2018	86.074	289	0,00
Kauf CAD verkauft USD zu 1,28395 16.05.2018	43.070	84	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,75655 16.05.2018	28.009	59	0,00
Kauf IDR verkauft USD zu 13925,00059 16.05.2018	32.554	(22)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,54300 16.05.2018	26.412	(32)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82681 16.05.2018	709.474	(447)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81042 16.05.2018	14.891.486	(304.463)	(0,07)
		(159.450)	(0,04)

Sonstige Aktiva und Passiva

3.000.016 0,72

Nettovermögen

443.444.103 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	24,55
Frankreich	FR	10,53
Irland	IE	6,51
China	CN	5,48
Spanien	ES	5,11
Deutschland	DE	4,47
Indien	IN	4,40
Hongkong	HK	4,37
Vereinigtes Königreich	GB	3,34
Niederlande	NL	3,34
Südafrika	ZA	3,19
Japan	JP	3,19
Australien	AU	2,97
Schweiz	CH	2,87
Kenia	KE	2,21
Dänemark	DK	2,07
Indonesien	ID	2,03
Singapur	SG	1,97
Taiwan	TW	1,62
Schweden	SE	1,44
Brasilien	BR	1,12
Malaysia	MY	0,99
Mexiko	MX	0,86
Nigeria	NG	0,51
Russland	RU	0,39
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,46

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Industrie					
Equifax	US	USD	162.454	15.233.323	0,87
				15.233.323	0,87

IT					
Worldpay	US	USD	247.541	16.659.636	0,95
Broadridge Financial Solutions	US	USD	156.547	13.940.409	0,79
Pagseguro Digital	BR	USD	122.839	3.303.385	0,19
				33.903.430	1,93

Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	1.235.568	112.298.308	6,39
Bank of America	US	USD	3.571.238	89.486.518	5,09
Wells Fargo & Co	US	USD	1.661.298	72.386.468	4,12
Berkshire Hathaway	US	USD	418.154	67.937.724	3,87
Morgan Stanley	US	USD	1.069.400	46.162.170	2,63
Allianz	DE	EUR	217.516	42.733.175	2,43
AIA Group	HK	HKD	5.348.655	39.868.095	2,27
China Construction Bank (H)	CN	HKD	39.438.011	34.433.720	1,96
CME Group	US	USD	254.668	33.534.084	1,91
Voya Financial	US	USD	742.706	32.533.611	1,85
KeyCorp	US	USD	1.842.369	30.715.806	1,75
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	5.073.340	28.399.090	1,62
DBS Group Holdings	SG	SGD	1.471.641	28.328.973	1,61
Intercontinental Exchange	US	USD	458.690	27.785.359	1,58
Commerzbank	DE	EUR	2.580.084	27.632.702	1,57
Societe Generale	FR	EUR	587.830	26.719.824	1,52
Huntington Bancshares	US	USD	2.088.786	26.087.768	1,48
E*TRADE Financial	US	USD	508.356	25.842.615	1,47
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	8.149.234	25.727.131	1,46
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.507.841	25.291.026	1,44
Erste Group Bank	AT	EUR	584.164	23.717.069	1,35
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	443.057	22.663.580	1,29
Kasikornbank NVDR	TH	THB	4.376.242	22.414.580	1,28
Barclays	GB	GBP	9.488.154	22.393.430	1,27
Willis Towers Watson	GB	USD	177.121	22.052.502	1,26
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	630.396	21.906.856	1,25
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	4.970.365	21.407.478	1,22
London Stock Exchange Group	GB	GBP	431.351	21.122.426	1,20
BlackRock	US	USD	46.938	20.490.243	1,17
Discover Financial Services	US	USD	342.243	20.374.378	1,16
CIMB Group Holdings	MY	MYR	13.399.936	20.322.845	1,16
Arthur J Gallagher	US	USD	343.947	20.168.149	1,15
RBS Group	GB	GBP	6.343.790	19.519.940	1,11
American International Group	US	USD	391.853	18.313.649	1,04
Axis Bank	IN	INR	2.790.336	17.959.972	1,02
Allstate	US	USD	217.796	17.850.544	1,02
KB Financial Group	KR	KRW	377.818	17.839.014	1,02
MetLife	US	USD	436.592	17.464.833	0,99
Deutsche Boerse	DE	EUR	153.465	17.134.322	0,98
Progressive	US	USD	326.405	16.495.693	0,94
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	653.510	16.325.845	0,93
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	4.409.335	16.245.173	0,92
UniCredit	IT	EUR	897.679	16.134.889	0,92
Bangkok Bank	TH	THB	3.009.123	15.923.004	0,91
FirstRand	ZA	ZAR	3.507.833	15.587.304	0,89
Essent Group	US	USD	544.622	15.088.051	0,86
Hang Seng Bank	HK	HKD	675.007	14.209.988	0,81
Banca Transilvania	RO	RON	25.337.012	13.947.925	0,79
Amundi	FR	EUR	197.242	13.901.590	0,79
Royal Bank of Canada	CA	CAD	219.257	13.885.931	0,79
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	997.116	12.123.528	0,69
ORIX	JP	JPY	815.114	11.942.117	0,68
China Life Insurance (H)	CN	HKD	4.945.008	11.702.080	0,67
SCOR	FR	EUR	293.243	9.867.640	0,56
Credicorp	PE	USD	47.402	9.102.528	0,52
Credit Suisse Group AG ADR	CH	USD	617.158	8.615.230	0,49
T&D Holdings	JP	JPY	564.726	8.009.015	0,46
Bank of Baroda	IN	INR	4.291.338	7.949.844	0,45
MGIC Investment	US	USD	803.657	6.749.170	0,38
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	6.938	205.558	0,01
				1.483.032.080	84,41

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.652	50.923.252	2,90
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.349	48.286.613	2,75
				99.209.865	5,65

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Finanzwesen					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	112.262	29.793.969	1,70
Credit Suisse Group	CH	CHF	1.711.278	24.016.847	1,37
SberBank of Russia ADR	RU	USD	1.611.067	19.881.151	1,13
CaixaBank	ES	EUR	4.859.853	19.628.948	1,12
Bankia	ES	EUR	3.702.315	13.502.342	0,77
				106.823.257	6,08

Bruchteile 5 0,00

	Marktwert	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.601.302.795)	1.738.201.960	98,94

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Beazley (UBS)	GBP	19.470.021	6.445.482	0,37
RSA Insurance Group (UBS)	GBP	14.029.110	2.203.780	0,13
T&D Holdings (UBS)	JPY	1.408.440.235	338.051	0,02
Worldpay (GS)	USD	5.121.691	58.626	0,00
RSA Insurance Group (GS)	GBP	224.344	33.705	0,00
			9.079.644	0,52

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte				
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018		13.481.825	273.237	0,02
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018		1.248.315	15.604	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018		794.323	12.945	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018		963.563	8.684	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,29436 16.05.2018		224.536	6.212	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25824 16.05.2018		383.461	5.667	0,00
Kauf EUR verkauft ZAR zu 0,06725 16.05.2018		281.777	4.650	0,00
Kauf EUR verkauft AUD zu 0,62805 16.05.2018		469.762	2.967	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1073,39004 16.05.2018		93.879	374	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018		431.835	(855)	(0,00)
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00756 16.05.2018		1.254.188	(2.217)	(0,00)
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,64277 16.05.2018		666.661	(2.941)	(0,00)
Kauf EUR verkauft SGD zu 0,61812 16.05.2018		479.514	(4.982)	(0,00)
Kauf EUR verkauft THB zu 0,02599 16.05.2018		740.578	(5.792)	(0,00)
Kauf EUR verkauft HKD zu 0,10335 16.05.2018		2.269.513	(45.489)	(0,00)
			268.064	0,02

Sonstige Aktiva und Passiva 9.306.237 0,52

Nettovermögen 1.756.855.905 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	43,46
Irland	IE	5,65
Deutschland	DE	4,98
Vereinigtes Königreich	GB	4,84
Hongkong	HK	4,30
Japan	JP	4,00
Schweiz	CH	3,55
China	CN	2,87
Frankreich	FR	2,40
Indien	IN	2,38
Italien	IT	2,18
Thailand	TH	2,08
Kanada	CA	1,89
Spanien	ES	1,61
Singapur	SG	1,44
Australien	AU	1,35
Österreich	AT	1,13
Malaysia	MY	1,13
Russland	RU	1,03
Korea	KR	0,89
Südafrika	ZA	0,88
Brasilien	BR	0,79
Rumänien	RO	0,52
Peru	PE	0,52
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,06

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf JPY verkauft USD zu 109,19550 16.05.2018	321.133	48	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77801 16.05.2018	51.348	(155)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	311.309	(616)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,28831 16.05.2018	62.083	(1.078)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81104 16.05.2018	31.634.198	(622.799)	(0,11)
		(361.416)	(0,07)

E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	669.941	21.942	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	731.756	13.405	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	261.643	7.924	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	145.066	6.006	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	349.345	5.693	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	151.079	3.243	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	82.419	3.139	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11797 16.05.2018	41.841	1.372	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,39650 16.05.2018	77.465	1.158	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	95.428	1.038	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018	75.509	951	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	50.723	858	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	188.681	73	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 109,19550 16.05.2018	91.365	14	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77801 16.05.2018	12.096	(36)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	79.230	(157)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,28831 16.05.2018	16.512	(287)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81104 16.05.2018	8.051.113	(158.507)	(0,03)
		(92.171)	(0,02)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	1.359.970	44.542	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	1.485.518	27.212	0,01
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	531.266	16.090	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	294.483	12.193	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01526 16.05.2018	709.196	11.557	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	306.701	6.584	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08301 16.05.2018	167.326	6.372	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11797 16.05.2018	87.713	2.876	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,39650 16.05.2018	168.552	2.520	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	193.650	2.107	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03207 16.05.2018	153.285	1.930	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	102.929	1.740	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	383.048	149	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 109,19550 16.05.2018	176.237	26	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77801 16.05.2018	25.518	(77)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	160.844	(318)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,28831 16.05.2018	32.535	(565)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099 16.05.2018	16.345.430	(322.828)	(0,06)
		(187.890)	(0,03)

Sonstige Aktiva und Passiva 7.899.627 1,48

Nettovermögen 542.621.456 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	48,33
Deutschland	DE	7,80
Vereinigtes Königreich	GB	7,14
Japan	JP	6,98
Indien	IN	3,91
Schweiz	CH	3,79
Kanada	CA	3,16
Schweden	SE	2,81
Frankreich	FR	2,17
Niederlande	NL	1,96
Irland	IE	1,69
Thailand	TH	1,67
Dänemark	DK	1,60
China	CN	1,47
Spanien	ES	0,96
Mexiko	MX	0,95
Korea	KR	0,79
Südafrika	ZA	0,72
Australien	AU	0,55
Singapur	SG	0,21
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,34

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group	US	USD	243.441	48.207.594	7,94
Abbott Laboratories	US	USD	839.022	41.053.983	6,76
CSL	AU	AUD	306.495	32.756.579	5,39
Pfizer	US	USD	897.085	27.458.121	4,52
Johnson & Johnson	US	USD	235.403	24.953.445	4,11
Boston Scientific	US	USD	946.651	22.807.372	3,76
Thermo Fisher Scientific	US	USD	125.250	22.003.966	3,62
Merck & Co	US	USD	411.160	20.288.633	3,34
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	517.086	20.249.469	3,33
Stryker	US	USD	141.094	20.046.594	3,30
Aetna	US	USD	132.782	19.803.764	3,26
Gilead Sciences	US	USD	291.857	17.783.319	2,93
Zoetis	US	USD	245.458	17.135.439	2,82
Coloplast	DK	DKK	218.463	15.362.969	2,53
Becton Dickinson	US	USD	72.501	14.059.136	2,32
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	175.512	13.584.595	2,24
Eli Lilly & Co	US	USD	195.531	13.316.405	2,19
Smith & Nephew	GB	GBP	822.805	13.080.577	2,15
Bio-Rad Laboratories	US	USD	57.978	12.403.136	2,04
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	379.136	11.838.776	1,95
Agilent Technologies	US	USD	196.148	10.762.447	1,77
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	120.684	10.171.231	1,68
Fisher & Paykel Healthcare	NZ	NZD	1.132.161	8.419.507	1,39
AstraZeneca	GB	GBP	140.415	8.159.896	1,34
Waters	US	USD	50.418	7.934.618	1,31
Medtronic	IE	USD	113.522	7.623.153	1,26
Grifols ADP	ES	USD	436.607	7.456.260	1,23
Mettler-Toledo International	US	USD	15.876	7.414.119	1,22
Siemens Healthineers	DE	EUR	192.400	6.211.626	1,02
Sanofi	FR	EUR	81.115	5.336.586	0,88
Humana	US	USD	21.632	5.316.218	0,88
AbbVie	US	USD	65.100	5.294.096	0,87
Biogen Idec	US	USD	20.793	4.760.665	0,78
iRhythm Technologies	US	USD	91.931	4.486.815	0,74
Genmab	DK	DKK	25.426	4.272.137	0,70
Cochlear	AU	AUD	31.168	3.777.248	0,62
Essilor International	FR	EUR	31.031	3.508.023	0,58
Shire	US	GBP	71.279	3.138.127	0,52
Hologic	US	USD	95.902	3.086.543	0,51
Cigna	US	USD	19.264	2.758.456	0,45
Bristol-Myers Squibb	US	USD	62.266	2.696.060	0,44
Edwards Lifesciences	US	USD	20.297	2.163.596	0,36
ABIOMED	US	USD	7.909	1.999.325	0,33
Illumina	US	USD	9.719	1.960.216	0,32
Ascendis Pharma ADP	DK	USD	29.135	1.534.897	0,25
CytomX Therapeutics	US	USD	63.691	1.395.760	0,23
Bluebird Bio	US	USD	6.368	911.897	0,15
			560.723.394	92,34	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.452	20.935.330	3,45
			20.935.330	3,45	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	79.959	14.756.307	2,43
Sonova Holding	CH	CHF	56.652	7.773.271	1,28
			22.529.578	3,71	
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	402.451	1.336.092	0,22
			1.336.092	0,22	
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 538.044.039)			605.524.396	99,72	
Sonstige Aktiva und Passiva			1.685.857	0,28	
Nettvermögen			607.210.253	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	64,02
Dänemark	DK	6,82
Australien	AU	6,02
Vereinigtes Königreich	GB	5,45
Irland	IE	4,70
Schweiz	CH	3,71
Frankreich	FR	3,69
Deutschland	DE	2,70
Neuseeland	NZ	1,39
Spanien	ES	1,23
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,28

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	47.557	4.979.296	4,43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	142.608	4.110.372	3,66
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	3.331.018	2.697.776	2,40
EOG Resources	US	USD	24.712	2.411.219	2,15
Exxon Mobil	US	USD	36.168	2.334.699	2,08
ConocoPhillips	US	USD	40.298	2.187.084	1,95
Suncor Energy	CA	CAD	61.392	1.949.575	1,73
Baker Hughes a GE BP	US	USD	63.907	1.902.241	1,69
Concho Resources	GB	GBP	304.914	1.868.117	1,66
Anadarko Petroleum	US	USD	14.174	1.849.842	1,65
Andeavor	US	USD	24.785	1.384.792	1,23
TransCanada	US	USD	11.682	1.361.290	1,21
Halliburton	CA	CAD	37.754	1.320.909	1,18
Caltex Australia	US	USD	29.269	1.286.942	1,14
Cimarex Energy	AU	AUD	34.943	677.214	0,60
Kinder Morgan Canada	US	USD	5.945	495.789	0,44
	CA	CAD	26.635	286.192	0,25
			33.103.349	29,45	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
DowDuPont	US	USD	73.643	3.893.719	3,46
Linde	DE	EUR	15.753	2.899.309	2,58
BHP Billiton	AU	AUD	120.481	2.339.106	2,08
Ecolab	US	USD	17.848	2.160.411	1,92
Akzo Nobel	NL	EUR	27.306	2.045.238	1,82
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	22.192	1.865.054	1,66
Sherwin-Williams	US	USD	5.655	1.740.480	1,55
Valvoline	US	USD	78.525	1.328.674	1,18
Rio Tinto	GB	GBP	21.820	980.530	0,87
Southern Copper	PE	USD	19.838	876.070	0,78
Nucor	US	USD	15.455	787.336	0,70
Rio Tinto (AU)	GB	AUD	15.383	765.679	0,68
Daicel	JP	JPY	73.435	707.277	0,63
Reliance Steel & Aluminum	US	USD	9.350	687.678	0,61
Franco-Nevada	CA	CAD	10.357	610.229	0,54
Vale ADR	BR	USD	47.094	543.127	0,48
Alcoa	US	USD	12.441	530.630	0,47
Royal Gold	US	USD	6.046	444.890	0,40
Wheaton Precious Metals	CA	CAD	22.662	393.579	0,35
			25.599.016	22,77	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Industrie					
Union Pacific	US	USD	28.845	3.235.442	2,88
United Technologies	US	USD	27.152	2.723.920	2,42
Safran	FR	EUR	23.727	2.312.422	2,06
Fastenal	US	USD	55.175	2.306.325	2,05
Wolters Kluwer	NL	EUR	50.544	2.265.868	2,02
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	201.632	1.928.785	1,72
Alfa Laval	SE	SEK	91.031	1.872.753	1,67
Allegion	IE	USD	28.443	1.831.812	1,63
Finning International	CA	CAD	71.716	1.526.788	1,36
JB Hunt Transport Services	US	USD	15.462	1.517.010	1,35
General Electric	US	USD	125.763	1.476.442	1,31
Kirby	US	USD	19.791	1.409.660	1,25
Burckhardt Compression Holding	CH	CHF	5.212	1.406.739	1,25
Brenntag	DE	EUR	29.499	1.401.784	1,25
Siemens	DE	EUR	12.178	1.286.508	1,14
Keisei Electric Railway	JP	JPY	42.766	1.160.326	1,03
L3 Technologies	US	USD	6.923	1.130.725	1,01
FANUC	JP	JPY	6.096	1.092.679	0,97
Norfolk Southern	US	USD	5.901	705.276	0,63
Komatsu	JP	JPY	24.574	703.247	0,63
ANDRITZ	AT	EUR	15.106	673.128	0,60
WW Grainger	US	USD	1.757	411.170	0,37
			34.378.809	30,58	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
IT					
Spectris	GB	GBP	67.858	2.078.742	1,85
Leidos	US	USD	31.276	1.688.116	1,50
Science Applications International	US	USD	19.685	1.410.702	1,25
CACI International	US	USD	10.869	1.374.079	1,22
Analog Devices	US	USD	18.169	1.301.049	1,16
Autodesk	US	USD	10.860	1.136.802	1,01
			8.989.490	8,00	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Genuine Parts	US	USD	24.693	1.823.392	1,62
				1.823.392	1,62

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
Danaher	US	USD	32.881	2.741.221	2,44
				2.741.221	2,44

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	198	2.860.060	2,54
				2.860.060	2,54

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	---------------	----------------

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Sika	CH	CHF	232	1.404.084	1,25
				1.404.084	1,25

Industrie					
ABB	CH	CHF	59.342	1.152.436	1,03
				1.152.436	1,03

Nicht aufgeführt					
Industrie					
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	14.213.373	16.186	0,01
				16.186	0,01
Bruchteile					(4) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 103.424.734)				112.068.039	99,69
---	--	--	--	--------------------	--------------

Sonstige Aktiva und Passiva			343.097	0,31
Nettovermögen			112.411.136	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	51,74
Niederlande	NL	7,49
Vereinigtes Königreich	GB	6,79
Kanada	CA	5,42
Deutschland	DE	4,97
Japan	JP	4,92
Irland	IE	4,17
Schweiz	CH	3,53
Australien	AU	2,68
China	CN	2,40
Frankreich	FR	2,06
Schweden	SE	1,67
Peru	PE	0,78
Österreich	AT	0,60
Brasilien	BR	0,48
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,31

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.880.000	6.727.840	2,31
Concho Resources	US	USD	33.309	5.248.832	1,80
Suncor Energy	CA	CAD	103.048	3.951.202	1,36
John Wood Group	GB	GBP	194.272	1.518.867	0,52
				17.446.741	5,99
Versorgungsbetriebe					
NextEra Energy	US	USD	38.861	6.388.943	2,19
Exelon	US	USD	102.220	4.079.600	1,40
Edison International	US	USD	58.664	3.858.351	1,32
Electricity Generating	TH	THB	476.800	3.364.807	1,16
				17.691.681	6,07
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	148.027	4.005.611	1,38
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	35.565	1.510.453	0,52
Ivanhoe Mines	CA	CAD	704.224	1.458.618	0,50
				6.974.682	2,39
Industrie					
SITC International Holdings	HK	HKD	4.615.000	4.936.352	1,69
AECOM	US	USD	120.563	4.214.882	1,45
Atlantia	IT	EUR	122.428	4.065.105	1,40
Caterpillar	US	USD	24.819	3.610.420	1,24
Edenred	FR	EUR	94.310	3.245.346	1,11
LT Group	PH	PHP	5.907.900	2.309.649	0,79
Sydney Airport	AU	AUD	379.226	2.040.040	0,70
Recruit Holdings	JP	JPY	71.900	1.671.032	0,57
DCC	IE	GBP	14.689	1.413.816	0,49
				27.506.642	9,44
IT					
Microsoft	US	USD	65.248	6.126.135	2,10
Oracle	US	USD	122.349	5.613.372	1,93
Konica Minolta	JP	JPY	637.300	5.508.220	1,89
Cisco Systems	US	USD	120.368	5.353.969	1,84
HP	US	USD	212.321	4.577.641	1,57
Alphabet (A)	US	USD	4.284	4.388.058	1,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	514.000	3.942.347	1,35
Qualcomm	US	USD	64.334	3.300.978	1,13
Sunny Optical Technology	CN	HKD	192.900	3.191.814	1,10
eBay	US	USD	80.100	3.029.382	1,04
Salesforce.com	US	USD	23.816	2.871.019	0,99
Infinion Technologies	DE	EUR	109.272	2.807.624	0,96
Domain Holdings Australia	AU	AUD	626.769	1.460.845	0,50
United Internet	DE	EUR	8.760	568.831	0,20
Micro Focus International ADR	GB	USD	26.818	463.951	0,16
				53.204.186	18,27
Nicht-Basiskonsumgüter					
Booking Holdings	US	USD	3.045	6.607.894	2,27
Cie Generale des Etablissements Michelin	FR	EUR	31.818	4.477.582	1,54
Naspers	ZA	ZAR	14.708	3.605.542	1,24
Newell Brands	US	USD	97.700	2.695.543	0,93
Lowe's Cos	US	USD	30.890	2.582.713	0,89
Time Warner	US	USD	19.210	1.806.124	0,62
Fairfax Media	AU	AUD	3.274.891	1.764.220	0,61
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	1.432.000	1.591.972	0,55
Tata Motors ADR	IN	USD	41.494	1.046.479	0,36
				26.178.069	8,99
Basiskonsumgüter					
Walgreens Boots Alliance	US	USD	69.005	4.595.733	1,58
British American Tobacco	GB	GBP	77.522	4.262.644	1,46
L'Oreal	FR	EUR	10.231	2.456.417	0,84
				11.314.794	3,89
Gesundheitswesen					
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	332.100	5.627.651	1,93
Koninklijke Philips	NL	EUR	128.688	5.470.946	1,88
Charles River Laboratories International	US	USD	49.577	5.215.005	1,79
AmerisourceBergens	US	USD	48.126	4.395.829	1,51
Mylan	US	USD	101.129	3.956.166	1,36
Abbott Laboratories	US	USD	49.259	2.910.222	1,00
CVS Health	US	USD	26.190	1.821.776	0,63
Cigna	US	USD	9.478	1.638.651	0,56
Nippon Shinyaku	JP	JPY	21.800	1.632.726	0,56
Hologic	US	USD	39.638	1.540.333	0,53
iRhythm Technologies	US	USD	26.046	1.534.891	0,53
Shire	US	GBP	28.471	1.513.447	0,52
Bayer	DE	EUR	11.985	1.436.674	0,49
				38.694.317	13,29
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	118.036	5.946.654	2,04
KDDI	JP	JPY	122.400	3.302.133	1,13
TPG Telecom	AU	AUD	409.688	1.725.845	0,59
				10.974.632	3,77

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	59.641	6.545.003	2,25
Morgan Stanley	US	USD	113.782	5.930.318	2,04
Citigroup	US	USD	65.646	4.542.703	1,56
Lloyds Banking Group	GB	GBP	5.046.389	4.486.618	1,54
AIA Group	HK	HKD	471.800	4.246.169	1,46
Swedbank	SE	SEK	193.300	4.211.557	1,45
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	466.600	3.153.651	1,08
Essent Group	US	USD	94.134	3.148.782	1,08
Intact Financial	CA	CAD	40.444	3.098.044	1,06
Barclays	GB	GBP	1.005.392	2.865.053	0,98
AXA	FR	EUR	93.115	2.666.814	0,92
PNC Financial Services Group	US	USD	17.533	2.582.786	0,89
Kasikornbank	TH	THB	390.300	2.482.676	0,85
IG Group Holdings	GB	GBP	217.388	2.480.941	0,85
ORIX	JP	JPY	127.100	2.248.365	0,77
				54.689.480	18,78

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Grundeigentum					
American Homes 4 Rent	US	USD	229.611	4.635.846	1,59
American Tower	US	USD	10.051	1.365.730	0,47
				6.001.576	2,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	325	5.661.082	1,94
				5.661.082	1,94

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	81.922	6.004.096	2,06
				6.004.096	2,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	35.705	2.773.197	0,95
				2.773.197	0,95

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	23.122	5.152.246	1,77
				5.152.246	1,77

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 264.829.164) **290.267.419 99,67**

Sonstige Aktiva und Passiva 971.977 0,33

Nettvermögen 291.239.396 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	49,51
Japan	JP	7,95
Vereinigtes Königreich	GB	5,52
Frankreich	FR	4,41
China	CN	3,95
Kanada	CA	3,44
Hongkong	HK	3,15
Schweiz	CH	2,72
Irland	IE	2,43
Australien	AU	2,40
Spanien	ES	2,06
Thailand	TH	2,01
Niederlande	NL	1,88
Deutschland	DE	1,65
Schweden	SE	1,45
Italien	IT	1,40
Taiwan	TW	1,35
Südafrika	ZA	1,24
Philippinen	PH	0,79
Indien	IN	0,36
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,33

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer böse amtlich notierte wertpapiere					
Grundeigentum					
Prologis	US	USD	151.320	9.761.656	4,92
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	585.173	9.450.858	4,77
Mitsubishi Estate	JP	JPY	467.473	8.582.990	4,33
Deutsche Wohnen	DE	EUR	179.971	8.505.153	4,29
Mitsui Fudosan	JP	JPY	320.585	8.281.068	4,18
American Homes 4 Rent	US	USD	378.616	7.644.257	3,85
Goodman Group	AU	AUD	1.020.610	6.981.932	3,52
Simon Property Group	US	USD	43.951	6.876.593	3,47
Welltower	US	USD	120.502	6.358.873	3,21
Sun Communities	US	USD	63.608	5.975.978	3,01
VEREIT	US	USD	799.382	5.463.779	2,75
Hysan Development	HK	HKD	933.784	5.452.155	2,75
Equity LifeStyle Properties	US	USD	59.992	5.345.255	2,70
Invitation Homes	US	USD	226.116	5.232.319	2,64
American Campus Communities	US	USD	124.400	4.869.025	2,45
Essex Property Trust	US	USD	19.125	4.605.790	2,32
Scentre Group	AU	AUD	1.504.457	4.568.019	2,30
Vornado Realty Trust	US	USD	66.498	4.539.155	2,29
Pebblebrook Hotel Trust	US	USD	128.462	4.518.006	2,28
Great Portland Estates	GB	GBP	470.678	4.513.452	2,28
Digital Realty Trust	US	USD	41.818	4.406.325	2,22
Canadian Apartment Properties REIT	CA	CAD	147.360	4.250.625	2,14
CSI Properties	HK	HKD	65.016.959	4.223.516	2,13
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	3.068.995	4.212.851	2,12
Equity Residential	US	USD	59.110	3.665.975	1,85
Hongkong Land Holdings	HK	USD	462.224	3.348.742	1,69
HCP	US	USD	141.742	3.315.342	1,67
Westfield	AU	AUD	469.976	3.260.399	1,64
Public Storage	US	USD	15.458	3.141.920	1,58
Land Securities Group	GB	GBP	224.365	3.049.229	1,54
Camden Property Trust	US	USD	35.060	3.011.307	1,52
PSP Swiss Property	CH	CHF	28.240	2.645.542	1,33
iCade	FR	EUR	12.177	1.210.734	0,61
Macerich	US	USD	20.342	1.178.015	0,59
Hammerson	GB	GBP	110.831	836.633	0,42
				173.283.468	87,37

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	648	11.280.643	5,69
				11.280.643	5,69

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Grundeigentum					
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	526.396	6.126.996	3,09
Merlin Properties Socimi	ES	EUR	357.036	5.517.990	2,78
Metrovacesa	ES	EUR	148.843	2.674.166	1,35
				14.319.152	7,22

Bruchteile				2	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 189.857.097)				198.883.265	100,28
---	--	--	--	--------------------	---------------

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettovermögen
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-----------------

Differenzkontrakte

Blackstone Group (UBS)	USD	4.722.351	21.371	0,01
			21.371	0,01

Sonstige Aktiva und Passiva			(570.841)	(0,29)
-----------------------------	--	--	-----------	--------

Nettvermögen				198.333.795	100,00
---------------------	--	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	45,33
Hongkong	HK	11,33
Japan	JP	8,50
Australien	AU	7,47
Spanien	ES	7,22
Irland	IE	5,69
Deutschland	DE	4,29
Vereinigtes Königreich	GB	4,23
Kanada	CA	2,14
Singapur	SG	2,12
Schweiz	CH	1,33
Frankreich	FR	0,61
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,28)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
JSR	JP	JPY	2.624.995	41.285.673	1,47
Wonik Materials	KR	KRW	99.491	4.657.164	0,17
				45.942.837	1,64

Industrie					
Altaba	US	USD	1.007.480	58.433.525	2,08
Acuity Brands	US	USD	301.820	29.959.049	1,07
				88.392.574	3,15

IT					
Alphabet (A)	US	USD	282.020	239.245.939	8,53
Intel	US	USD	3.069.092	131.299.744	4,68
SAP	DE	EUR	1.253.633	115.860.788	4,13
Apple	US	USD	823.503	112.883.616	4,03
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	66.758	109.893.695	3,92
International Business Machines	US	USD	881.600	106.740.893	3,81
Oracle	US	USD	2.786.083	105.866.646	3,78
Qualcomm	US	USD	2.352.932	99.989.172	3,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	15.219.771	96.681.070	3,45
Dell Technologies	US	USD	1.241.890	73.068.107	2,61
Akamai Technologies	US	USD	1.169.143	69.039.709	2,46
Salesforce.com	US	USD	685.242	68.415.246	2,44
Microsoft	US	USD	843.529	65.593.552	2,34
Analog Devices	US	USD	907.682	64.996.558	2,32
Activision Blizzard	US	USD	1.150.411	62.512.205	2,23
Infineon Technologies	DE	EUR	2.881.563	61.319.662	2,19
Juniper Networks	US	USD	2.910.242	59.148.703	2,11
NXP Semiconductor	NL	USD	649.973	56.587.744	2,02
Mellanox Technologies	IL	USD	748.693	48.645.044	1,74
Nuance Communications	US	USD	3.970.443	48.371.910	1,73
Sabre	US	USD	2.709.708	45.961.487	1,64
Trimble Navigation	US	USD	1.469.418	42.485.123	1,52
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	5.817.791	36.945.385	1,32
NetEASE ADR	CN	USD	172.136	36.636.325	1,31
NAVER	KR	KRW	61.295	33.973.299	1,21
Yahoo Japan	JP	JPY	9.285.626	31.755.927	1,13
Intuit	US	USD	184.529	28.488.927	1,02
Sage Group	GB	GBP	3.605.583	26.081.362	0,93
Maxim Integrated Products	US	USD	558.784	25.009.285	0,89
Ciena	US	USD	1.123.216	23.814.695	0,85
Tableau Software	US	USD	305.881	21.586.614	0,77
Xilinx	US	USD	404.268	21.582.502	0,77
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	7.331.795	21.530.871	0,77
Alps Electric	JP	JPY	1.154.895	21.331.826	0,76
Teradata	US	USD	608.513	20.698.381	0,74
AVEVA Group	GB	GBP	786.232	19.285.948	0,69
PTC	US	USD	280.886	19.201.548	0,68
Luxoft Holding	CH	USD	576.383	19.070.813	0,68
Cree	US	USD	618.228	18.960.256	0,68
Delta Electronics	TW	TWD	6.284.394	18.959.848	0,68
Lenovo Group	CN	HKD	46.195.810	18.259.247	0,65
ADTRAN	US	USD	1.256.413	15.036.334	0,54
Changyou.com ADR	CN	USD	887.777	13.874.503	0,49
Universal Display	US	USD	172.459	12.512.110	0,45
Acacia Communications	US	USD	534.806	12.238.246	0,44
Quanta Computer	TW	TWD	7.922.432	11.980.736	0,43
Imperva	US	USD	241.394	8.946.663	0,32
Kakaku.com	JP	JPY	478.220	7.614.220	0,27
				2.429.982.484	86,68

Nicht-Basiskonsumgüter					
TripAdvisor	US	USD	1.671.801	51.535.049	1,84
Ctrip.com International ADR	CN	USD	974.168	33.014.977	1,18
Rakuten	JP	JPY	3.387.312	20.070.030	0,72
Ocado Group	GB	GBP	3.050.191	18.701.501	0,67
Criteo ADR	FR	USD	449.642	9.600.453	0,34
				132.922.010	4,74

Telekommunikationsdienste					
Inmarsat	GB	GBP	693.897	2.971.958	0,11
				2.971.958	0,11

Finanzwesen					
CME Group	US	USD	162.347	21.377.421	0,76
				21.377.421	0,76

Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4.364	62.925.980	2,24
				62.925.980	2,24

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	509.689	13.339.318	0,48
				13.339.318	0,48

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

	Marktwert	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 2.693.032.685)	2.797.854.583	99,80

Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
-----------------------------------	---	----------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	4.625.118	93,738	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	1.837.902	17,786	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	747.099	9,339	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	330.114	6,599	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09630 16.05.2018	75.337	1,430	0,00
Kauf HKD verkauft EUR zu 9,59602 16.05.2018	13.245	159	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14035 16.05.2018	72.854	128	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,20918 16.05.2018	226.765	89	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 29,54300 16.05.2018	137.765	(165)	(0,00)
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00756 16.05.2018	1.463.249	(2.587)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	1.674.613	(3.314)	(0,00)
Kauf EUR verkauft HKD zu 0,10335 16.05.2018	222.257	(4.455)	(0,00)
	118.747	0,00	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	2.177.799	21,075	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	885.181	11,065	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	391.162	7,819	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21173 16.05.2018	871.564	2,182	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09630 16.05.2018	74.297	1,410	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,20918 16.05.2018	1.306.505	514	0,00
Kauf JPY verkauft EUR zu 132,30260 16.05.2018	188.621	482	0,00
Kauf HKD verkauft EUR zu 9,59602 16.05.2018	23.312	280	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,88200 16.05.2018	64.739	261	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14035 16.05.2018	56.121	99	0,00
Kauf HKD verkauft EUR zu 9,50760 16.05.2018	13.126	35	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 29,58500 16.05.2018	92.946	20	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1068,80001 16.05.2018	98.664	(30)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,54300 16.05.2018	226.129	(271)	(0,00)
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00756 16.05.2018	1.733.859	(3.065)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	1.984.312	(3.927)	(0,00)
Kauf EUR verkauft HKD zu 0,10335 16.05.2018	263.355	(5.279)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81090 16.05.2018	32.230.138	(640.235)	(0,02)
	(607.565)	(0,02)	

Sonstige Aktiva und Passiva	6.180.219	0,22
-----------------------------	-----------	------

Nettovermögen	2.803.545.984	100,00
----------------------	----------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	63,67
Deutschland	DE	6,32
Taiwan	TW	5,32
Korea	KR	5,30
Japan	JP	4,35
China	CN	3,63
Vereinigtes Königreich	GB	2,39
Irland	IE	2,24
Niederlande	NL	2,02
Israel	IL	1,74
Schweden	SE	1,32
Schweiz	CH	0,68
Russland	RU	0,48
Frankreich	FR	0,34
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,20

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
IT					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	164.283	1.043.266	1,23
				1.043.266	1,23
Nicht-Basiskonsumgüter					
SES	LU	EUR	47.702	610.580	0,72
				610.580	0,72
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	197.745	8.250.990	9,75
AT&T	US	USD	263.784	7.216.037	8,53
Deutsche Telekom	DE	EUR	453.373	6.571.647	7,76
China Mobile	HK	HKD	709.329	5.621.141	6,64
SoftBank Group	JP	JPY	84.702	5.471.802	6,47
Orange	FR	EUR	286.661	4.332.874	5,12
KDDI	JP	JPY	191.275	4.273.796	5,05
BT Group	GB	GBP	1.467.041	4.167.448	4,92
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	102.597	4.052.705	4,79
Vodafone Group	GB	GBP	1.622.790	3.910.409	4,62
Singapore Telecommunications	SG	SGD	1.734.999	3.813.714	4,51
HKBN	HK	HKD	1.994.274	2.314.883	2,74
Koninklijke KPN	NL	EUR	881.794	2.272.384	2,68
Spark New Zealand	NZ	NZD	1.058.376	2.135.918	2,52
China Unicom	HK	HKD	1.813.338	2.131.146	2,52
Telecom Italia	IT	EUR	2.551.181	2.087.376	2,47
T-Mobile US	US	USD	38.865	1.926.504	2,28
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	787.371	1.726.262	2,04
Bezeq The Israeli Telecommunication	IL	ILS	1.598.121	1.669.271	1,97
SmartOne Telecommunications Holdings	HK	HKD	1.250.150	1.097.223	1,30
Telstra	AU	AUD	545.202	1.080.409	1,28
MTN Group	ZA	ZAR	127.539	1.059.993	1,25
Sarana Menara Nusantara	ID	IDR	5.248.441	980.560	1,16
KT	KR	KRW	25.392	535.482	0,63
XL Axiata	ID	IDR	3.230.257	407.483	0,48
				79.107.457	93,47
Grundeigentum					
American Tower	US	USD	5.920	666.243	0,79
				666.243	0,79
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	12	167.131	0,20
				167.131	0,20
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Telekommunikationsdienste					
Telefonica	ES	EUR	172.507	1.454.749	1,72
America Movil	MX	MXN	1.490.536	1.146.855	1,36
				2.601.604	3,07
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 81.763.313)				84.196.283	99,48
Sonstige Aktiva und Passiva				437.078	0,52
Nettovermögen				84.633.361	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	21,34
Japan	JP	16,30
Hongkong	HK	13,19
Vereinigtes Königreich	GB	9,54
Deutschland	DE	7,76
Frankreich	FR	5,12
Singapur	SG	4,51
Niederlande	NL	2,68
Neuseeland	NZ	2,52
Italien	IT	2,47
Taiwan	TW	2,04
Israel	IL	1,97
Spanien	ES	1,72
Indonesien	ID	1,64
Mexiko	MX	1,36
Australien	AU	1,28
Südafrika	ZA	1,25
Schweden	SE	1,23
Luxemburg	LU	0,72
Korea	KR	0,63
Irland	IE	0,20
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,52

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBC (Aier Eye Hospital (A)) ELN 29.04.2019	CN	USD	173.510	1.287.639	0,17
BNP (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 04.02.2020	CN	USD	40.770	302.558	0,04
				1.590.197	0,21
Bruchteile				(4)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 531.575.684)				752.425.542	99,10
Sonstige Aktiva und Passiva				6.830.224	0,90
Nettovermögen				759.255.766	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	60,51
Hongkong	HK	20,96
Taiwan	TW	12,74
Irland	IE	3,47
Vereinigtes Königreich	GB	1,00
Singapur	SG	0,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,90

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Marktwert	% Netto- ermög- en
Bruchteile	1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 436.267.097)	639.102.550	99,33
Sonstige Aktiva und Passiva	4.286.078	0,67
Nettovermögen	643.388.628	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	61,23
Hongkong	HK	21,42
Taiwan	TW	13,39
Irland	IE	1,73
Vereinigtes Königreich	GB	1,09
Singapur	SG	0,48
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,67

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
EDP Renovaveis	ES	EUR	1.704.002	13.563.856	1,97
				13.563.856	1,97
Industrie					
Airbus Group	FR	EUR	152.796	14.882.330	2,16
				14.882.330	2,16
Basiskonsumgüter					
Imperial Brands	GB	GBP	636.302	18.872.611	2,74
				18.872.611	2,74
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	806	11.234.294	1,63
				11.234.294	1,63
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	8.146.492	52.267.893	7,59
				52.267.893	7,59
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Vidrala	ES	EUR	256.631	22.326.897	3,24
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	342.438	11.471.673	1,67
				33.798.570	4,91
Industrie					
Prosegur Cia De Seguridad	ES	EUR	4.542.811	28.528.853	4,14
Ferrovial	ES	EUR	1.237.696	21.950.539	3,19
Aena	ES	EUR	113.037	19.340.631	2,81
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	439.931	15.410.783	2,24
International Consolidated Airlines	GB	EUR	2.029.712	14.557.094	2,11
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	756.425	14.137.583	2,05
Applus Services	ES	EUR	1.216.206	13.633.669	1,98
Siemens Gamesa Renewable Energy	ES	EUR	818.007	11.668.870	1,69
Fluidra	ES	EUR	598.647	7.183.764	1,04
				146.411.786	21,26
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	1.078.691	65.476.544	9,51
				65.476.544	9,51
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.355.017	60.712.338	8,81
CIE Automotive	ES	EUR	596.292	18.508.904	2,69
Parques Reunidos Servicios	ES	EUR	1.126.252	15.339.552	2,23
Mediaset Espana Comunicacion	ES	EUR	993.107	7.899.173	1,15
Telepizza Group	ES	EUR	1.410.689	7.829.324	1,14
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	ES	EUR	999.256	7.774.212	1,13
				118.063.503	17,14
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	2.373.896	55.430.472	8,05
Almirall	ES	EUR	861.737	8.901.743	1,29
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	417.363	7.032.567	1,02
				71.364.782	10,36
Finanzwesen					
CaixaBank	ES	EUR	7.864.927	31.766.440	4,61
Banco Santander	ES	EUR	5.747.725	30.882.526	4,48
Banco de Sabadell	ES	EUR	17.797.591	28.947.782	4,20
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	717.003	26.206.460	3,80
				117.803.208	17,10
Grundeigentum					
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	1.621.113	15.627.529	2,27
				15.627.529	2,27
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	90.289.702	903	0,00
				903	0,00
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 639.350.093)				679.367.808	98,63
Sonstige Aktiva und Passiva			9.423.823		1,37

Marktwert EUR	% Nettvermögen
688.791.631	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Spanien	ES	89,99
Vereinigtes Königreich	GB	4,85
Frankreich	FR	2,16
Irland	IE	1,63
Portugal	PT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,37

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Reliance Industries	IN	INR	10.357.045	149.926.951	8,39
Hindustan Oil Exploration	IN	INR	4.339.156	8.122.606	0,45
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	591.775	960.741	0,05
			159.010.298	8,90	
Versorgungsbetriebe					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	6.671.370	20.846.962	1,17
Gujarat Gas	IN	INR	1.060.849	14.101.465	0,79
CESC	IN	INR	641.372	10.223.419	0,57
NTPC	IN	INR	3.570.037	9.240.480	0,52
			54.412.326	3,05	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Hindalco Industries	IN	INR	7.642.544	27.051.287	1,51
UltraTech Cement	IN	INR	301.321	18.610.510	1,04
Gujarat Fluorochemicals	IN	INR	1.243.605	15.938.746	0,89
Pidilite Industries	IN	INR	855.742	13.969.644	0,78
Phillips Carbon Black	IN	INR	3.402.180	13.330.720	0,75
Chambal Fertilizers and Chemicals	IN	INR	3.916.940	11.503.971	0,64
Castrol India	IN	INR	2.765.192	8.100.480	0,45
Finolex Industries	IN	INR	631.567	6.223.082	0,35
Essel Propack	IN	INR	898.971	3.634.843	0,20
			118.363.283	6,63	
Industrie					
Larsen & Toubro	IN	INR	3.200.217	67.407.053	3,77
Teamlease Services	IN	INR	756.053	31.380.123	1,76
Havells India	IN	INR	2.902.706	23.865.224	1,34
KEC International	IN	INR	2.815.681	17.176.746	0,96
Container	IN	INR	662.401	12.983.614	0,73
Ahluwalia Contracts India	IN	INR	1.852.221	11.730.867	0,66
			164.543.627	9,21	
IT					
Tata Consultancy Services	IN	INR	1.876.491	99.636.505	5,58
Infosys	IN	INR	2.844.704	51.321.237	2,87
Tech Mahindra	IN	INR	2.627.346	26.476.259	1,48
Larsen & Toubro Infotech	IN	INR	539.640	12.724.337	0,71
Info Edge India	IN	INR	548.605	10.234.348	0,57
			200.392.686	11,22	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Maruti Suzuki India	IN	INR	539.163	71.428.361	4,00
Mahindra & Mahindra	IN	INR	4.881.528	64.072.842	3,59
Tata Motors	IN	INR	7.928.708	40.471.557	2,27
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	3.704.392	32.752.716	1,83
Bata India	IN	INR	1.979.166	23.882.206	1,34
V-Mart Retail	IN	INR	458.865	14.402.677	0,81
Dish TV India	IN	INR	10.119.280	11.461.435	0,64
DB Corp	IN	INR	2.251.881	10.147.523	0,57
			268.619.317	15,04	
Basiskonsumgüter					
ITC	IN	INR	16.846.300	71.281.283	3,99
Hindustan Unilever	IN	INR	1.797.978	40.772.278	2,28
Godrej Consumer Products	IN	INR	1.818.414	30.532.515	1,71
			142.586.076	7,98	
Gesundheitswesen					
Cipla (India)	IN	INR	3.274.139	29.884.615	1,67
Aurobindo Pharma	IN	INR	2.193.317	21.164.885	1,18
			51.049.500	2,86	
Telekommunikationsdienste					
Bharti Airtel	IN	INR	4.879.421	30.030.920	1,68
Tata Communications	IN	INR	2.973.726	27.876.992	1,56
			57.907.912	3,24	
Finanzwesen					
Housing Development Finance	IN	INR	5.499.004	155.827.407	8,72
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	4.125.163	124.429.295	6,97
ICICI Bank	IN	INR	10.871.135	46.558.211	2,61
Edelweiss Financial Services	IN	INR	7.781.601	33.493.883	1,87
State Bank of India	IN	INR	8.297.829	30.727.104	1,72
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1.441.862	26.251.301	1,47
LIC Housing Finance	IN	INR	2.868.056	23.558.024	1,32
Axis Bank	IN	INR	2.387.496	18.554.539	1,04
SBI Life Insurance	IN	INR	1.255.916	14.031.522	0,79
Bandhan Bank	IN	INR	1.520.060	11.718.768	0,66
PNB Housing Finance	IN	INR	390.102	8.204.824	0,46
			493.354.878	27,62	
Grundeigentum					
Sunteck Realty	IN	INR	3.235.115	20.897.118	1,17

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Sobha	IN	INR	677.889	5.605.879	0,31
				26.502.997	1,48
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
Apollo Pipes	IN	INR	466.019	4.114.377	0,23
				4.114.377	0,23
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
Napo Pharmaceuticals*	US	GBP	2.431.300	33	0,00
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108	0	0,00
				33	0,00
Finanzwesen					
ICICI Securities	IN	INR	649.096	4.085.576	0,23
				4.085.576	0,23
Bruchteile				4	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.007.240.227)				1.744.942.890	97,68
Sonstige Aktiva und Passiva				41.460.934	2,32
Nettovermögen				1.786.403.824	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Indien	IN	97,68
USA	US	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,32

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
United Tractors	ID	IDR	7.866.749	19.279.946	5,39
Tambang Batubara Bukitm Persero	ID	IDR	28.208.310	6.563.929	1,83
				25.843.875	7,22
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Indocement Tungal Prakarsa	ID	IDR	2.683.525	3.416.520	0,95
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	3.200.372	2.217.123	0,62
				5.633.643	1,57
Industrie					
AKR Corporindo	ID	IDR	15.445.618	5.436.846	1,52
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	97.393	3.698.457	1,03
PP Persero	ID	IDR	11.683.111	2.040.281	0,57
				11.175.584	3,12
Nicht-Basiskonsumgüter					
Astra International	ID	IDR	33.997.727	17.466.181	4,88
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	93.518.520	8.736.685	2,44
Matahari Department Store	ID	IDR	11.462.526	8.533.146	2,39
Surya Citra Media	ID	IDR	35.509.562	6.531.501	1,83
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	72.815	1.881.568	0,53
				43.149.081	12,06
Basiskonsumgüter					
Gudang Garam	ID	IDR	3.320.460	16.541.525	4,62
Unilever Indonesia	ID	IDR	4.778.410	15.920.636	4,45
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	26.000.836	13.031.766	3,64
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	47.503.034	12.082.614	3,38
First Resources	SG	SGD	8.232.257	10.504.618	2,94
Delfi	SG	SGD	3.284.963	3.578.361	1,00
Tunas Baru Lampung	ID	IDR	34.378.478	2.918.013	0,82
Kino Indonesia	ID	IDR	15.735.788	2.298.407	0,64
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	36.170.295	1.689.550	0,47
				78.565.490	21,96
Gesundheitswesen					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	59.267.628	6.776.202	1,89
Kalbe Farma	ID	IDR	47.133.071	5.098.779	1,43
				11.874.981	3,32
Telekommunikationsdienste					
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	95.788.187	26.290.069	7,35
				26.290.069	7,35
Finanzwesen					
Bank Central Asia	ID	IDR	22.081.138	35.070.497	9,80
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	132.457.230	30.636.327	8,56
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	53.315.974	27.221.484	7,61
Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	16.685.932	9.649.353	2,70
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	25.795.157	5.768.644	1,61
Bank Danamon Indonesia	ID	IDR	8.242.856	3.940.036	1,10
				112.286.341	31,39
Grundeigentum					
Ciputra Development	ID	IDR	111.636.804	8.824.375	2,47
Pakuwon Jati	ID	IDR	196.696.749	8.340.740	2,33
Summarecon Agung	ID	IDR	102.135.337	6.638.218	1,86
Modernland Realty	ID	IDR	74.022.317	1.893.440	0,53
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	77.832.426	1.487.924	0,42
				27.184.697	7,60
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	494	8.604.507	2,41
				8.604.507	2,41
Anlagen insgesamt (Kosten USD 312.215.372)				350.608.268	98,00
Sonstige Aktiva und Passiva				7.145.914	2,00
Nettvermögen				357.754.182	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Indonesien	ID	90,10
Singapur	SG	4,46
Irland	IE	2,41
Hongkong	HK	1,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	10.168	4.441	0,00
				34.405	0,00

Offener Fonds

State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	3.356.093	43.108.263	2,12
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	LU	USD	156.923	27.087.147	1,33
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	LU	JPY	172.672	22.820.116	1,12
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	IE	GBP	17.874.978	22.257.922	1,09
				115.273.448	5,66

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	5.687	43.737	0,00
				43.737	0,00

Bruchteile

6 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.284.631.684)

1.742.080.506 85,54

Differenzkontrakte

Amex Energy Select Index (HSBC)	USD	26.644.661	2.605.620	0,13
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD	4.007.664	176.531	0,01
Beazley (UBS)	GBP	365.401	146.055	0,01
RSA Insurance Group (UBS)	GBP	263.289	49.938	0,00
T&D Holdings (UBS)	JPY	26.432.698	7.660	0,00
RSA Insurance Group (GS)	GBP	4.210	764	0,00
Worldpay (GS)	USD	552.243	(6.016)	(0,00)
			2.980.552	0,15

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018	2.126.688	16.868	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018	2.448.161	1.381	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018	18.592	151	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018	12.512	24	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018	39.917	(18)	(0,00)
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018	23.052	(22)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018	30.269	(97)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018	884.474	(446)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018	90.728	(644)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018	1.594.309	(27.117)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018	3.086.651	(73.925)	(0,00)
		(83.845)	(0,00)

A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23210 24.05.2018	307.924	5.769	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40689 24.05.2018	192.567	4.257	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00931 24.05.2018	221.600	3.540	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79153 24.05.2018	80.546	1.139	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,03102 24.05.2018	42.560	846	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12754 24.05.2018	25.041	8	0,00
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31250 24.05.2018	2.198.095	(19.616)	(0,00)
		(4.057)	(0,00)

AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23210 24.05.2018	636.287	11.921	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00931 24.05.2018	457.909	7.315	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79153 24.05.2018	166.478	2.354	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,03102 24.05.2018	87.950	1.749	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12754 24.05.2018	51.752	17	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71079 24.05.2018	4.103.051	(88.735)	(0,00)
		(65.379)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettovermögen
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-----------------

Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	18.993.849	1.411.463	0,07
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	72.070.403	470.255	0,02
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	174.415.044	(4.184.574)	(0,21)
			(2.302.856)	(0,11)

	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	293.959.739	14,43
Nettovermögen	2.036.564.660	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	40,62
Japan	JP	8,55
Vereinigtes Königreich	GB	7,56
Luxemburg	LU	4,71
Irland	IE	4,08
Deutschland	DE	3,22
Frankreich	FR	2,93
Niederlande	NL	2,78
Schweiz	CH	1,63
Kanada	CA	1,24
Spanien	ES	1,11
Schweden	SE	0,86
Italien	IT	0,84
Australien	AU	0,79
Israel	IL	0,58
Finnland	FI	0,56
Hongkong	HK	0,48
China	CN	0,48
Norwegen	NO	0,43
Bermuda	BM	0,33
Dänemark	DK	0,30
Indien	IN	0,28
Korea	KR	0,20
Taiwan	TW	0,18
Belgien	BE	0,14
Singapur	SG	0,12
Thailand	TH	0,08
Indonesien	ID	0,07
Österreich	AT	0,07
Philippinen	PH	0,04
Südafrika	ZA	0,04
Russland	RU	0,04
Malaysia	MY	0,04
Brasilien	BR	0,03
Kenia	KE	0,02
Griechenland	GR	0,02
Rumänien	RO	0,02
Zypern	CY	0,02
Jordan	JO	0,02
Sri Lanka	LK	0,01
Peru	PE	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Mexiko	MX	0,01
Nigeria	NG	0,00
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,00
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		14,46

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Eni	IT	EUR	2.535.869	41.081.078	6,29
Scipem	IT	EUR	7.098.872	22.531.820	3,45
Tenaris	LU	EUR	1.176.580	18.319.351	2,80
			81.932.249	12,54	
Versorgungsbetriebe					
Enel	IT	EUR	9.175.933	48.338.815	7,40
A2A	IT	EUR	6.832.091	11.392.512	1,74
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	376.000	8.046.400	1,23
			67.777.727	10,38	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Buzzi Unicem	IT	EUR	723.336	15.161.123	2,32
ALPI	IT	EUR	396.800	3.928.320	0,60
ALPI Wts 31.12.2049	IT	EUR	79.360	174.592	0,03
			19.264.035	2,95	
Industrie					
Atlantia	IT	EUR	962.744	26.475.460	4,05
CNH Industrial	GB	EUR	2.110.595	21.612.493	3,31
Leonardo	IT	EUR	1.475.285	14.177.489	2,17
Gima TT	IT	EUR	799.029	13.231.920	2,03
Avio	IT	EUR	886.315	13.046.557	2,00
Interpump Group	IT	EUR	298.379	7.871.238	1,21
Danieli & Officine Meccaniche	IT	EUR	307.455	7.025.347	1,08
Danieli & C Officine Meccaniche Perpetual (Pref'd)	IT	EUR	316.355	5.023.717	0,77
LU-VE	IT	EUR	86.730	901.992	0,14
			109.366.213	16,75	
IT					
STMicroelectronics	CH	EUR	1.700.563	30.831.207	4,72
			30.831.207	4,72	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Fiat Chrysler Automobiles	GB	EUR	744.334	13.822.282	2,12
Ferrari	IT	EUR	121.081	12.356.316	1,89
Pirelli & C	IT	EUR	1.572.727	11.329.925	1,73
De' Longhi	IT	EUR	422.687	10.482.638	1,60
Salvatore Ferragamo	IT	EUR	360.947	8.850.420	1,36
IVS Group	LU	EUR	777.223	8.658.264	1,33
Gamenet Group	IT	EUR	896.903	8.583.362	1,31
Aquafil	IT	EUR	678.158	8.273.528	1,27
OVS	IT	EUR	2.007.855	7.087.728	1,09
Aquafil Wts 31.07.2018	IT	EUR	26	74	0,00
			89.444.537	13,69	
Gesundheitswesen					
Recordati	IT	EUR	346.218	10.265.364	1,57
DiaSorin	IT	EUR	119.541	9.366.037	1,43
			19.631.401	3,01	
Telekommunikationsdienste					
Telecom Italia	IT	EUR	7.032.898	5.754.317	0,88
			5.754.317	0,88	
Finanzwesen					
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	20.313.782	64.130.610	9,82
UniCredit	IT	EUR	3.561.634	64.016.810	9,80
Poste Italiane	IT	EUR	2.559.485	20.747.185	3,18
Credito Emiliano	IT	EUR	1.832.581	13.341.190	2,04
Banca Mediolanum	IT	EUR	1.865.438	12.423.817	1,90
Credito Valtellinese	IT	EUR	66.873.088	8.613.254	1,32
Space4	IT	EUR	776.110	7.699.011	1,18
EXOR	NL	EUR	122.198	7.520.065	1,15
Banca Sistema	IT	EUR	3.138.794	7.156.450	1,10
EPS Equita PEP SPAC	IT	EUR	430.000	4.239.800	0,65
Banca Farmafactoring	IT	EUR	779.226	4.040.287	0,62
Spactiv	IT	EUR	350.000	3.451.000	0,53
Space4 Wts 31.12.2049	IT	EUR	155.222	152.118	0,02
EPS Equita PEP SPAC Wts 31.07.2024	IT	EUR	86.000	86.000	0,01
			217.617.597	33,32	
Grundeigentum					
Beni Stabili	IT	EUR	6.553.473	5.141.200	0,79
COIMA RES	IT	EUR	37.703	321.984	0,05
			5.463.184	0,84	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	445	6.210.767	0,95
			6.210.767	0,95	

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Finanzwesen					
Spactiv Wts 27.09.2024	IT	EUR	70.000	83.510	0,01
			83.510	0,01	

	Marktwert	% Nettvermögen
Bruchteile	(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 591.551.080)	653.376.741	100,04
Sonstige Aktiva und Passiva	(252.601)	(0,04)
Nettovermögen	653.124.140	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Italien	IT	83,66
Vereinigtes Königreich	GB	5,43
Schweiz	CH	4,72
Luxemburg	LU	4,13
Niederlande	NL	1,15
Irland	IE	0,95
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,04)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Japan Petroleum Exploration	JP	JPY	48.500	138.635.353	0,26
				138.635.353	0,26
Versorgungsbetriebe					
Kansai Electric Power	JP	JPY	602.500	925.195.192	1,71
				925.195.192	1,71
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	73.500	815.064.881	1,50
Taiheyo Cement	JP	JPY	109.400	455.076.376	0,84
Yamato Kogyo	JP	JPY	130.500	423.061.931	0,78
Denka	JP	JPY	105.100	412.878.546	0,76
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	80.700	379.406.880	0,70
DIC	JP	JPY	83.800	313.103.305	0,58
Zeon	JP	JPY	150.100	213.906.659	0,39
JFE Holdings	JP	JPY	82.100	185.490.793	0,34
Air Water	JP	JPY	73.600	156.440.904	0,29
				3.354.430.275	6,19
Industrie					
Komatsu	JP	JPY	721.500	2.724.546.518	5,03
Makita	JP	JPY	365.000	1.802.097.511	3,33
MISUMI Group	JP	JPY	509.500	1.551.660.002	2,86
Mitsui	JP	JPY	613.700	1.216.640.152	2,24
THK	JP	JPY	254.500	981.659.907	1,81
Recruit Holdings	JP	JPY	357.900	909.029.787	1,68
Daikin Industries	JP	JPY	67.900	873.758.282	1,61
Daifuku	JP	JPY	130.700	773.400.227	1,43
Hazama Ando	JP	JPY	764.400	675.672.783	1,25
SMC	JP	JPY	15.300	642.026.339	1,18
Toshiba	JP	JPY	1.815.000	534.253.222	0,99
Mitsubishi Electric	JP	JPY	310.700	524.798.449	0,97
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	201.300	461.534.599	0,85
CKD	JP	JPY	172.000	399.651.188	0,74
NSK	JP	JPY	250.200	369.829.115	0,68
Nabtesco	JP	JPY	59.900	238.392.616	0,44
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	22.100	183.711.150	0,34
Tadano	JP	JPY	42.900	72.989.591	0,13
				14.935.651.438	27,56
IT					
TDK	JP	JPY	197.600	1.880.496.370	3,47
Shimadzu	JP	JPY	497.000	1.486.954.862	2,74
Yokogawa Electric	JP	JPY	466.600	1.133.245.975	2,09
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	241.700	1.070.011.836	1,97
Hitachi	JP	JPY	1.192.000	959.394.299	1,77
Alps Electric	JP	JPY	262.800	640.515.604	1,18
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	115.500	593.805.073	1,10
Iriso Electronics	JP	JPY	74.400	518.186.084	0,96
Azbil	JP	JPY	99.000	506.870.574	0,94
Keyence	JP	JPY	6.500	436.805.453	0,81
Siix	JP	JPY	191.800	423.593.448	0,78
Square Enix Holdings	JP	JPY	85.600	390.501.815	0,72
Renesas Electronics	JP	JPY	332.100	382.565.353	0,71
Tokyo Electron	JP	JPY	17.900	376.866.749	0,70
Ulvac Technologies	JP	JPY	61.600	365.219.908	0,67
Digital Garage	JP	JPY	96.300	353.420.505	0,65
Yahoo Japan	JP	JPY	499.200	225.271.957	0,42
Konica Minolta	JP	JPY	226.600	214.036.473	0,39
NS Solutions	JP	JPY	52.600	167.983.094	0,31
Optex Group	JP	JPY	30.100	99.667.106	0,18
Soliton Systems	JP	JPY	60.200	89.636.502	0,17
Nippon Systemware	JP	JPY	33.700	83.228.139	0,15
Mitsui High-Tec	JP	JPY	49.900	80.843.921	0,15
Gree	JP	JPY	131.900	80.064.378	0,15
				12.559.185.478	23,17
Nicht-Basiskonsumgüter					
Marui Group	JP	JPY	590.700	1.349.156.322	2,49
Isuzu Motors	JP	JPY	500.800	841.856.536	1,55
Yamaha Motor	JP	JPY	213.000	749.433.333	1,38
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	394.400	665.041.001	1,23
Don Quijote Holdings	JP	JPY	90.600	536.019.981	0,99
Sony	JP	JPY	99.800	511.294.530	0,94
Universal Entertainment	JP	JPY	82.500	430.858.900	0,80
Stanley Electric	JP	JPY	105.500	420.425.558	0,78
Bridgestone	JP	JPY	88.400	407.035.876	0,75
Koito Manufacturing	JP	JPY	46.100	340.269.492	0,63
Suzuki Motor	JP	JPY	48.500	287.010.839	0,53
Nifco	JP	JPY	60.400	233.521.107	0,43
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	115.100	207.622.179	0,38
Panasonic	JP	JPY	115.000	187.993.613	0,35
Izumi	JP	JPY	19.600	142.246.051	0,26
				7.309.785.318	13,49
Basiskonsumgüter					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	23.900	377.013.336	0,70

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
Morinaga & Co	JP	JPY	40.500	216.387.803	0,40
				593.401.139	1,09
Gesundheitswesen					
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	162.400	300.749.478	0,55
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	35.900	166.276.783	0,31
				467.026.261	0,86
Telekommunikationsdienste					
KDDI	JP	JPY	699.600	2.062.640.001	3,81
SoftBank Group	JP	JPY	85.500	728.822.523	1,34
				2.791.462.524	5,15
Finanzwesen					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	375.200	1.951.081.593	3,60
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2.246.200	1.659.120.107	3,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	350.100	1.605.378.775	2,96
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	362.000	792.725.615	1,46
T&D Holdings	JP	JPY	382.200	715.238.172	1,32
ORIX	JP	JPY	363.400	702.533.057	1,30
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	121.200	559.352.952	1,03
Aichi Bank	JP	JPY	49.000	257.149.929	0,47
Jafco	JP	JPY	41.400	200.124.194	0,37
Tokyo TY Financial Group	JP	JPY	66.200	192.304.250	0,35
SBI Holdings	JP	JPY	66.600	185.777.337	0,34
				8.820.785.981	16,28
Nicht aufgeführt					
IT					
Rakusl*	JP	JPY	100.200	130.260.000	0,24
				130.260.000	0,24
Anlagen insgesamt (Kosten JPY 49.180.471.952)				52.025.818.959	96,00

Zugrunde liegendes Engagement JPY	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) JPY	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00934 16.05.2018	820.292.345	16.152.326	0,03		
Kauf JPY verkauft USD zu 107,14930 16.05.2018	46.455.804	(863.777)	(0,00)		
		15.288.549	0,03		
A-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf JPY verkauft EUR zu 132,17000 16.05.2018	522.081.988	808.966	0,00		
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00757 16.05.2018	6.402.589.990	(8.715.407)	(0,02)		
		(7.906.441)	(0,01)		
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)					
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00756 16.05.2018	13.959.053	(23.494)	(0,00)		
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00757 16.05.2018	520.710.149	(805.592)	(0,00)		
		(829.086)	(0,00)		
Sonstige Aktiva und Passiva				2.161.392.035	3,99
Nettvermögen				54.193.764.016	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	96,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,00

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
An einer böse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
Shinko Plantech	JP	JPY	66.059	68.189.349	0,19
				68.189.349	0,19
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
NOF	JP	JPY	350.044	1.148.858.906	3,16
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	83.317	923.923.369	2,54
Kansai Paint	JP	JPY	176.892	437.101.816	1,20
Nihon Parkerizing	JP	JPY	97.219	169.536.134	0,47
Nitto Denko	JP	JPY	19.465	159.538.678	0,44
Fujimi	JP	JPY	59.347	141.590.272	0,39
Air Water	JP	JPY	40.747	86.610.943	0,24
Nippon Pillar Packing	JP	JPY	33.461	53.300.528	0,15
Fuso Chemical	JP	JPY	18.121	50.667.238	0,14
				3.171.127.884	8,71
Industrie					
SMC	JP	JPY	41.898	1.758.142.957	4,83
Nidec	JP	JPY	75.646	1.504.191.210	3,58
Makita	JP	JPY	249.183	1.230.277.370	3,38
Recruit Holdings	JP	JPY	471.424	1.197.368.857	3,29
Daikin Industries	JP	JPY	77.372	995.649.315	2,74
ITOCHU	JP	JPY	445.729	981.749.193	2,70
Komatsu	JP	JPY	248.224	937.348.904	2,58
Minebea Mitsumi	JP	JPY	257.907	570.556.766	1,57
Hazama Ando	JP	JPY	448.414	396.364.226	1,09
Secom	JP	JPY	32.790	270.338.562	0,74
Mitsubishi Electric	JP	JPY	127.515	215.384.410	0,59
Raito Kogyo	JP	JPY	157.045	187.693.831	0,52
Aica Kogyo	JP	JPY	44.487	184.071.621	0,51
Mabuchi Motor	JP	JPY	32.406	179.522.842	0,49
TechnoPro Holdings	JP	JPY	26.270	167.912.556	0,46
Yamazaki	JP	JPY	142.760	158.681.202	0,44
Sekisui Jushi	JP	JPY	61.936	148.241.995	0,41
Sanwa Holdings	JP	JPY	96.260	136.355.219	0,37
Nittoc Construction	JP	JPY	215.146	135.997.957	0,37
Sumitomo Denetsu	JP	JPY	57.622	134.632.900	0,37
Quick	JP	JPY	74.112	133.996.014	0,37
Ajis	JP	JPY	42.475	133.632.852	0,37
Trancom	JP	JPY	15.244	126.580.216	0,35
Abist	JP	JPY	24.736	118.895.354	0,33
Nabtesco	JP	JPY	20.134	80.130.270	0,22
Totetsu Kogyo	JP	JPY	23.777	78.016.252	0,21
Obara Group	JP	JPY	11.505	74.898.856	0,21
Prestige International	JP	JPY	49.185	62.288.485	0,17
				12.098.920.172	35,24
IT					
Keyence	JP	JPY	25.407	1.707.386.732	4,69
Obic	JP	JPY	97.698	901.570.643	2,48
Ai Holdings	JP	JPY	212.270	623.879.798	1,71
Yokogawa Electric	JP	JPY	226.843	550.941.547	1,51
Azbil	JP	JPY	94.534	484.005.318	1,33
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	66.730	343.069.803	0,94
Shimadzu	JP	JPY	111.217	332.744.372	0,91
Disco	JP	JPY	12.464	241.655.147	0,66
Argo Graphics	JP	JPY	63.758	227.665.785	0,63
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	59.731	187.382.603	0,51
NSD	JP	JPY	75.359	172.633.992	0,47
Kanematsu Electronics	JP	JPY	44.774	156.278.535	0,43
Iriso Electronics	JP	JPY	22.435	156.257.187	0,43
Infocom	JP	JPY	61.073	155.018.822	0,43
Otsuka	JP	JPY	29.146	148.663.094	0,41
Elecom	JP	JPY	60.019	147.925.196	0,41
Japan Material	JP	JPY	92.425	134.864.618	0,37
Digital Arts	JP	JPY	24.544	106.552.186	0,29
Soliton Systems	JP	JPY	28.763	42.827.330	0,12
				6.821.322.706	18,74
Nicht-Basiskonsumgüter					
Suzuki Motor	JP	JPY	209.010	1.236.870.943	3,40
Koito Manufacturing	JP	JPY	122.626	905.115.423	2,49
Ryohin Keikaku	JP	JPY	15.053	566.201.085	1,56
Bridgestone	JP	JPY	117.353	540.347.537	1,48
Yamaha Motor	JP	JPY	99.232	349.144.404	0,96
Rinnai	JP	JPY	27.612	301.748.544	0,83
Isuzu Motors	JP	JPY	151.485	254.649.125	0,70
D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	102.779	235.535.119	0,65
Syuppin	JP	JPY	109.395	135.881.046	0,37
Central Automotive Products	JP	JPY	44.774	76.572.854	0,21
Sony	JP	JPY	13.135	67.293.405	0,18
Open Door	JP	JPY	25.982	53.155.208	0,15
Stanley Electric	JP	JPY	9.108	36.297.072	0,10
				4.758.811.765	13,07
Basiskonsumgüter					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	58.005	915.009.326	2,51
Kao	JP	JPY	64.045	505.383.707	1,39
Ariake Japan	JP	JPY	12.847	121.262.239	0,33
				1.541.655.272	4,24

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	198.368	367.358.997	1,01
Nippon Shinyaku	JP	JPY	23.394	191.477.847	0,53
Eiken Chemical	JP	JPY	59.060	153.332.872	0,42
As One	JP	JPY	20.038	149.462.121	0,41
Nagaileben	JP	JPY	32.310	93.781.137	0,26
				955.412.974	2,62
Telekommunikationsdienste					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	182.549	951.499.374	2,61
SoftBank Group	JP	JPY	72.387	617.040.906	1,70
				1.568.540.280	4,31
Finanzwesen					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	271.330	1.410.945.930	3,88
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	446.975	978.808.932	2,69
ORIX	JP	JPY	468.855	906.362.720	2,49
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.085.799	802.008.458	2,20
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	36.049	166.372.865	0,46
				4.264.498.905	11,72
Grundeigentum					
Relo Group	JP	JPY	200.094	495.318.167	1,36
				495.318.167	1,36
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten JPY 33.013.952.563)				35.743.797.472	98,20
Zugrunde liegendes Engagement					
			JPY		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) JPY
					% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte					
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00934 16.05.2018			4.341.108.038	85.480.491	0,23
				85.480.491	0,23
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00934 16.05.2018			104.180.083	2.051.404	0,01
				2.051.404	0,01
Sonstige Aktiva und Passiva					
				568.991.443	1,56
Nettovermögen				36.400.320.810	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	98,20
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,80

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

		Länderc ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettov ermög en			Länderc ode	Wäh rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettov ermög en
An einer böse amtlich notierte wertpapiere													
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe						Basiskonsumgüter							
Denka	JP	JPY	78.934	310.086.104	1,64	Tsuruha Holdings	JP	JPY	19.248		303.623.806	1,60	
Kansai Paint	JP	JPY	88.372	218.369.485	1,15	Welcia Holdings	JP	JPY	25.725		145.243.568	0,77	
Nihon Parkerizing	JP	JPY	86.984	151.689.148	0,80	Sakata Seed	JP	JPY	16.934		68.158.327	0,36	
Air Water	JP	JPY	65.886	140.044.536	0,74						517.025.701	2,73	
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	22.764	107.023.820	0,57	Gesundheitswesen							
Nitto Denko	JP	JPY	6.478	53.097.043	0,28	Sysmex	JP	JPY	27.206		264.568.053	1,40	
Yamato Kogyo	JP	JPY	12.585	40.798.671	0,22	Nippon Shinyaku	JP	JPY	29.519		241.613.796	1,28	
Daiken	JP	JPY	11.197	30.854.889	0,16	Santen Pharmaceutical	JP	JPY	83.376		154.403.564	0,82	
Fuso Chemical	JP	JPY	8.976	25.098.022	0,13	Asahi Intecc	JP	JPY	30.259		116.348.647	0,61	
Fujimi	JP	JPY	5.922	14.129.445	0,07	Eiken Chemical	JP	JPY	29.427		76.398.356	0,40	
				1.091.191.163	5,76						853.332.416	4,51	
Industrie						Telekommunikationsdienste							
MISUMI Group	JP	JPY	295.747	900.684.771	4,76	Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	12.215		49.894.960	0,26	
Makita	JP	JPY	161.014	794.965.612	4,20						49.894.960	0,26	
Daifuku	JP	JPY	86.337	510.886.026	2,70	Finanzwesen							
Hitachi Construction Machinery	JP	JPY	120.483	483.276.780	2,55	T&D Holdings	JP	JPY	348.493		652.159.747	3,44	
Nidtec	JP	JPY	24.985	430.755.041	2,27	Century Tokyo Leasing	JP	JPY	48.027		329.201.497	1,74	
SMC	JP	JPY	9.161	384.423.813	2,03	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	42.104		196.533.276	1,04	
CKD	JP	JPY	139.175	323.380.754	1,71	Japan Exchange Group	JP	JPY	92.907		189.427.314	1,00	
THK	JP	JPY	76.065	293.399.086	1,55	Zenkoku Hoshio	JP	JPY	28.501		129.313.831	0,68	
Nabtesco	JP	JPY	60.426	240.487.679	1,27	Sony Financial Holdings	JP	JPY	56.355		113.359.437	0,60	
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	33.406	233.684.067	1,23	Daiwa Securities Group	JP	JPY	136.029		91.862.051	0,49	
Daikin Industries	JP	JPY	16.842	216.723.792	1,14	Jafco	JP	JPY	18.970		91.699.462	0,48	
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	246.425	214.006.668	1,13	Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	35.164		77.003.699	0,41	
Komatsu	JP	JPY	49.415	186.600.507	0,99	SBI Holdings	JP	JPY	27.298		76.147.244	0,40	
Nomura	JP	JPY	71.716	158.516.357	0,84						1.946.707.558	10,28	
Minebea Mitsumi	JP	JPY	68.292	151.079.410	0,80	Grundeigentum							
Trusco Nakayama	JP	JPY	49.600	143.032.782	0,76	Daibiru	JP	JPY	54.412		71.355.758	0,38	
Hanwa	JP	JPY	28.131	135.375.578	0,71						71.355.758	0,38	
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	15.824	131.538.543	0,69	Nicht aufgeführt							
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	55.892	128.147.783	0,68	IT							
Tadano	JP	JPY	72.086	122.646.390	0,65	Rakul*	JP	JPY	104.381		135.695.712	0,72	
Kito	JP	JPY	48.397	102.892.485	0,54						135.695.712	0,72	
NSK	JP	JPY	63.480	95.832.131	0,50	Bruchteile							
Raito Kogyo	JP	JPY	73.844	88.255.408	0,47						1	0,00	
Nitta	JP	JPY	18.322	76.676.114	0,40	Anlagen insgesamt (Kosten JPY 15.016.432.064)							
Persol Holdings	JP	JPY	26.465	69.235.659	0,37						18.692.632.020	98,71	
Kyowa Exeo	JP	JPY	23.042	65.970.891	0,35	Nettovermögen							
Toshiba	JP	JPY	219.312	64.555.394	0,34	Geografische Aufteilung							
Toshiba Machine	JP	JPY	60.149	44.025.547	0,23								
Takuma	JP	JPY	36.274	43.785.417	0,23	Land							
TOKAI Holdings	JP	JPY	39.236	43.745.879	0,23	Japan							
Nittoku Engineering	JP	JPY	8.143	31.169.873	0,16	Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände							
En-Japan	JP	JPY	5.090	26.279.168	0,14	98,71							
Totetsu Kogyo	JP	JPY	4.719	15.484.811	0,08	1,29							
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	2.776	14.673.459	0,08								
				6.964.193.675	36,77								
IT						Zugrunde liegendes Engagement JPY							
Shimadzu	JP	JPY	227.085	679.406.390	3,59	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) JPY							
Otsuka	JP	JPY	89.483	456.413.410	2,41								
Iriso Electronics	JP	JPY	55.985	389.925.696	2,06								
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	72.364	372.033.754	1,96								
Azbil	JP	JPY	67.644	346.332.250	1,83								
Disco	JP	JPY	17.582	340.885.585	1,80								
NS Solutions	JP	JPY	73.752	235.533.034	1,24								
Yokogawa Electric	JP	JPY	89.020	216.206.226	1,14								
Advantest	JP	JPY	68.940	181.274.563	0,96								
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	41.549	175.990.208	0,93								
Obic	JP	JPY	14.621	134.922.693	0,71								
TDK	JP	JPY	11.382	108.318.925	0,57								
Amano	JP	JPY	31.185	85.031.373	0,45								
Siix	JP	JPY	23.689	52.318.378	0,28								
Nippon Ceramic	JP	JPY	12.955	37.846.763	0,20								
Ulvac Technologies	JP	JPY	6.107	36.210.234	0,19								
Towa	JP	JPY	6.385	8.666.816	0,05								
				3.857.316.298	20,37								
Nicht-Basiskonsumgüter						A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)							
Suzuki Motor	JP	JPY	106.047	627.559.416	3,31	Kauf USD verkauft JPY zu 0,00934 16.05.2018							
Yamaha Motor	JP	JPY	105.492	371.169.195	1,96			1.572.498.242		30.963.966	0,16		
Nifco	JP	JPY	83.746	323.781.070	1,71					30.963.966	0,16		
Ryohin Keikaku	JP	JPY	8.328	313.267.898	1,65	Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)							
Stanley Electric	JP	JPY	73.011	290.956.005	1,54	Kauf USD verkauft JPY zu 0,00934 16.05.2018							
Isuzu Motors	JP	JPY	150.094	252.312.223	1,33			99.436.838		1.958.004	0,01		
Ichikoh Industries	JP	JPY	139.175	167.087.576	0,88					1.958.004	0,01		
Don Quijote Holdings	JP	JPY	28.039	165.885.751	0,88	Sonstige Aktiva und Passiva							
Tosho	JP	JPY	39.606	160.041.479	0,85	212.178.338 1,12							
Izumi	JP	JPY	21.561	156.478.164	0,83	18.937.732.328 100,00							
Kura	JP	JPY	18.877	149.128.881	0,79								
Marui Group	JP	JPY	30.722	70.169.286	0,37								
Kohnan Shoji	JP	JPY	22.301	63.884.159	0,34								
Rinnai	JP	JPY	2.776	30.337.255	0,16								
J Front Retailing	JP	JPY	11.012	19.639.100	0,10								
Nitori Holdings	JP	JPY	1.018	18.854.451	0,10								
IBJ	JP	JPY	14.528	14.389.785	0,08								
TV Asahi	JP	JPY	4.257	10.977.084	0,06								
				3.205.918.778	16,93								

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Petroleo Brasileiro ADR	BR	USD	3.020.674	39.389.589	3,02
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	2.701.765	37.851.727	2,90
			77.241.316	5,92	
Versorgungsbetriebe					
Pampa Energia ADR	AR	USD	277.341	15.869.480	1,22
			15.869.480	1,22	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Vale ADR	BR	USD	3.116.321	43.394.771	3,32
Suzano Papel e Celulose	BR	BRL	1.610.435	18.556.097	1,42
Fibra Celulose	BR	BRL	920.747	17.951.426	1,37
Braskem (Pref'd)	BR	BRL	1.058.884	13.859.265	1,06
Gerdau (Pref'd)	BR	BRL	2.520.408	11.972.165	0,92
Usinas Siderurgicas Minas Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.604.261	4.974.416	0,38
Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	AR	USD	236.919	4.930.290	0,38
			115.638.430	8,86	
Industrie					
Rumo	BR	BRL	3.782.571	15.884.358	1,22
Copa Holdings	PA	USD	87.383	10.256.994	0,79
Tegma Gestao Logistica	BR	BRL	1.483.832	9.836.170	0,75
Azul (Pref'd)	BR	BRL	802.130	8.246.210	0,63
Marcopolo (Pref'd)	BR	BRL	4.582.709	5.363.199	0,41
			49.586.931	3,80	
IT					
MercadoLibre	AR	USD	32.301	10.939.492	0,84
PagueSeguro Digital	BR	USD	228.501	7.419.414	0,57
Globant	LU	USD	120.864	5.405.053	0,41
			23.763.959	1,82	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Lojas Renner	BR	BRL	4.927.384	46.132.608	3,53
SACI Falabella	CL	CLP	1.927.699	18.617.075	1,43
Estacio Participacoes	BR	BRL	2.056.718	18.607.069	1,42
Kroton Educacional	BR	BRL	3.676.980	14.734.287	1,13
Lojas Americanas (Pref'd)	BR	BRL	2.494.306	14.137.678	1,08
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	BR	BRL	789.139	13.196.650	1,01
Smiles Fidelidade	BR	BRL	292.209	6.012.232	0,46
			131.437.599	10,07	
Basiskonsumgüter					
AmBev ADR	BR	USD	12.862.745	85.665.883	6,56
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	841.196	80.351.049	6,15
Cia Brasileira de Distribuicao Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.495.864	33.708.172	2,58
JBS	BR	BRL	3.567.657	8.964.555	0,69
			208.689.659	15,98	
Gesundheitswesen					
Hypermarcas	BR	BRL	1.635.234	14.817.369	1,13
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	643.477	5.114.593	0,39
Instituto Hermes Pardini	BR	BRL	501.384	3.782.404	0,29
			23.714.366	1,82	
Telekommunikationsdienste					
America Movil ADR	MX	USD	883.212	16.436.572	1,26
Telefonica Brasil (Pref'd)	BR	BRL	601.946	8.538.184	0,65
Tim Participacoes	BR	BRL	1.740.700	7.953.921	0,61
			32.928.677	2,52	
Finanzwesen					
Itau Unibanco Holding ADR	BR	USD	7.762.019	113.985.250	8,73
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	17.567.763	68.633.327	5,26
BM&F Bovespa	BR	BRL	8.515.216	62.674.920	4,80
Credicorp	PE	USD	199.633	46.286.964	3,54
Banco do Brasil	BR	BRL	4.119.041	43.916.745	3,36
IRB Brasil Resseguros	BR	BRL	1.017.260	13.787.179	1,06
Banco Macro ADR	AR	USD	126.504	12.511.279	0,96
Banco Bradesco ADR	BR	USD	820.375	8.183.240	0,63
Grupo Supervielle ADR	AR	USD	258.055	7.261.671	0,56
Intercorp Financial Services	PE	USD	55.918	2.292.641	0,18
Itausa - Investimentos Itau	BR	BRL	325.005	1.273.452	0,10
			380.806.666	29,16	
Grundeigentum					
BR Malls Participacoes	BR	BRL	1.991.607	6.215.470	0,48
			6.215.470	0,48	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.523	61.334.427	4,70
			61.334.427	4,70	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Vista Oil & Gas	MX	MXN	415.407	3.983.125	0,31
				3.983.125	0,31
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Grupo Mexico	MX	MXN	14.266.522	47.429.679	3,63
Mexichem	MX	MXN	6.454.689	20.045.725	1,54
Industrias Penoles	MX	MXN	211.015	4.428.586	0,34
			71.903.990	5,51	
Industrie					
Promotora y Operadora de Infraestructura	MX	MXN	941.149	9.768.694	0,75
OHL Mexico	MX	MXN	3.178.472	4.776.385	0,37
				14.545.079	1,11
Nicht-Basiskonsumgüter					
Alesea	MX	MXN	2.798.194	10.341.653	0,79
				10.341.653	0,79
Basiskonsumgüter					
Gruma (B)	MX	MXN	752.542	9.180.036	0,70
				9.180.036	0,70
Gesundheitswesen					
Genomma Lab Internacional	MX	MXN	7.157.352	6.973.390	0,53
				6.973.390	0,53
Finanzwesen					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	8.583.945	53.522.478	4,10
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	898.145	1.728.113	0,13
				55.250.591	4,23
Bruchteile					
				(6)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.110.450.776)				1.299.404.838	99,51
Sonstige Aktiva und Passiva				6.383.089	0,49
Nettovermögen				1.305.787.927	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Brasilien	BR	63,93
Mexiko	MX	20,60
Irland	IE	4,70
Argentinien	AR	3,94
Peru	PE	3,72
Chile	CL	1,43
Panama	PA	0,79
Luxemburg	LU	0,41
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,49

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Dialog Group	MY	MYR	1.799.758	1.410.590	1,20
Petronas Dagangan	MY	MYR	76.906	528.495	0,45
SapuraKencana Petroleum	MY	MYR	2.411.020	392.362	0,33
			2.351.447	1,98	
Versorgungsbetriebe					
Tenaga Nasional	MY	MYR	1.880.393	7.579.959	6,45
Mega First	MY	MYR	1.557.695	1.308.542	1,11
YTL	MY	MYR	1.969.557	726.393	0,62
Petronas Gas	MY	MYR	156.708	710.837	0,60
			10.325.731	8,79	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	1.325.678	2.851.187	2,43
Scientex	MY	MYR	1.003.772	1.945.347	1,66
Lotte Chemical Titan Holding	MY	MYR	484.407	703.743	0,60
Tasek	MY	MYR	75.008	154.504	0,13
			5.654.781	4,81	
Industrie					
IJM	MY	MYR	3.725.083	2.823.994	2,40
Gamuda	MY	MYR	1.524.136	1.993.617	1,70
Sime Darby	MY	MYR	2.393.153	1.625.961	1,38
Westports Holdings	MY	MYR	1.196.436	1.016.080	0,86
Econpile Holdings	MY	MYR	3.545.014	928.941	0,79
Kimulun	MY	MYR	1.497.667	784.561	0,67
MISC	MY	MYR	230.478	419.791	0,36
Secura Group	SG	SGD	1.408.640	89.238	0,08
Econpile Holdings Wts 31.12.2099	MY	MYR	740.544	33.898	0,03
Secura Group Wts 25.01.2019	SG	SGD	2.817.280	21	0,00
			9.716.102	8,27	
IT					
ViTrox	MY	MYR	1.965.995	2.587.845	2,20
My EG Services	MY	MYR	2.973.812	1.981.247	1,69
Inari Amertron	MY	MYR	2.139.233	934.821	0,80
Uchi Technologies	MY	MYR	941.049	651.222	0,55
JcbNext	MY	MYR	710.331	305.439	0,26
			6.460.574	5,50	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Genting (A)	MY	MYR	1.424.657	3.238.167	2,76
Genting (B)	MY	MYR	1.787.014	2.332.744	1,99
Aeon	MY	MYR	557.218	286.234	0,24
APM Automotive Holdings	MY	MYR	258.384	222.241	0,19
Media Chinese International	MY	MYR	2.550.880	198.116	0,17
			6.277.502	5,34	
Basiskonsumgüter					
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	711.230	4.615.751	3,93
Carlsberg	MY	MYR	519.664	2.618.041	2,23
Sime Darby Plantation	MY	MYR	1.621.696	2.302.892	1,96
PPB Group	MY	MYR	458.939	2.246.782	1,91
Heineken Malaysia	MY	MYR	335.989	1.749.637	1,49
QL Resources	MY	MYR	960.435	1.256.488	1,07
IJM Plantations	MY	MYR	460.637	264.735	0,23
			15.054.326	12,81	
Gesundheitswesen					
Top Glove	MY	MYR	1.036.432	2.508.163	2,13
Supermax	MY	MYR	1.210.120	891.646	0,76
IHH Healthcare	MY	MYR	487.004	753.503	0,64
			4.153.312	3,53	
Telekommunikationsdienste					
DiGi.Com	MY	MYR	1.394.394	1.642.265	1,40
Axiata Group	MY	MYR	791.595	1.067.054	0,91
TIME dotCom	MY	MYR	466.569	952.744	0,81
Telekom Malaysia	MY	MYR	298.418	402.271	0,34
Maxis	MY	MYR	50.239	74.547	0,06
			4.138.881	3,52	
Finanzwesen					
Public Bank	MY	MYR	1.864.010	11.290.869	9,61
Malayan Banking	MY	MYR	4.080.477	11.196.563	9,53
CIMB Group Holdings	MY	MYR	3.792.169	6.944.290	5,91
Alliance Bank Malaysia	MY	MYR	2.564.763	2.839.046	2,42
Bursa Malaysia	MY	MYR	1.383.058	2.541.304	2,16
Hong Leong Financial Group	MY	MYR	454.470	2.252.061	1,92
Hong Leong Bank	MY	MYR	241.688	1.168.351	0,99
AMMB Holdings	MY	MYR	710.131	704.447	0,60
RHB Bank	MY	MYR	368.760	497.289	0,42
Bank CIMB Niaga	ID	IDR	360.998	26.868	0,02
			39.461.088	33,58	
Grundeigentum					
UOA Development	MY	MYR	3.269.600	2.022.112	1,72

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
SP Setia Bhd Group	MY	MYR	1.424.854	1.156.419	0,98
Eco World Development Group	MY	MYR	2.882.674	843.687	0,72
Sunway	MY	MYR	1.938.005	744.789	0,63
Mah Sing Group	MY	MYR	2.866.693	743.849	0,63
Sime Darby Property	MY	MYR	1.698.402	647.807	0,55
Eco World International	MY	MYR	1.997.556	495.698	0,42
Capitaland Malaysia Mall Trust	MY	MYR	1.432.048	415.515	0,35
Sunway Wts 03.01.2025	MY	MYR	249.172	25.029	0,02
			7.094.905	6,04	

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	383	6.671.669	5,68
				6.671.669	5,68

Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
RHB Capital*	MY	MYR	282.744	1	0,00
				1	0,00
Bruchteile					(3) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 103.280.689)				117.340.316	99,86

Sonstige Aktiva und Passiva			158.787	0,14
Nettovermögen			117.499.103	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Malaysia	MY	94,09
Irland	IE	5,68
Singapur	SG	0,08
Indonesien	ID	0,02
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,14

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert SEK	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
BW Offshore	NO	NOK	7.352.253	352.481.905	5,61
Borr Drilling	AE	NOK	8.113.785	327.851.431	5,22
TORM	GB	DKK	1.869.650	131.165.651	2,09
Hoegh LNG Holdings	NO	NOK	2.140.863	109.300.552	1,74
Ocean Yield	NO	NOK	1.236.903	93.474.597	1,49
			1.014.274.136	16,14	
Industrie					
A.P. Moller-Maersk	DK	DKK	20.878	295.193.396	4,70
Solar	DK	DKK	366.839	207.343.979	3,30
Stolt-Nielsen	GB	NOK	1.647.250	205.076.658	3,26
Fjord1	NO	NOK	3.571.214	202.801.463	3,23
SKF	SE	SEK	1.061.335	188.970.697	3,01
Konecranes	FI	EUR	514.853	185.128.720	2,95
Valmet	FI	EUR	1.056.479	176.191.218	2,80
FLSmidth & Co	DK	DKK	323.701	175.790.249	2,80
Inwido	SE	SEK	2.198.035	167.929.874	2,67
YIT	FI	EUR	2.782.126	164.277.532	2,61
Lindab International	SE	SEK	2.364.107	160.050.044	2,55
Gunnebo	SE	SEK	5.255.467	159.503.423	2,54
NKT Holding	DK	DKK	565.529	148.017.502	2,36
Systemair	SE	SEK	1.162.490	134.616.342	2,14
Eitel	SE	SEK	5.276.199	133.593.359	2,13
Beijer Alma	SE	SEK	518.867	131.013.918	2,08
MPC Container Ships	NO	NOK	2.330.798	122.688.410	1,95
Ramirent	FI	EUR	1.569.872	120.107.387	1,91
Treasure	NO	NOK	3.364.942	63.389.678	1,01
			3.141.683.849	50,00	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Schibsted (B)	NO	NOK	977.040	230.471.888	3,67
Academedia	SE	SEK	3.113.725	181.530.168	2,89
Bygghem Gruppen	SE	SEK	3.363.914	156.590.197	2,49
Stockmann	FI	EUR	3.272.609	139.215.423	2,22
Kappahl	SE	SEK	4.539.218	115.523.098	1,84
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	4.002.505	100.863.126	1,61
			924.193.900	14,71	
Basiskonsumgüter					
Scandi Standard	SE	SEK	2.551.313	153.333.911	2,44
Raisio	FI	EUR	4.041.776	150.764.308	2,40
Alltia	FI	EUR	1.089.647	99.947.493	1,59
			404.045.712	6,43	
Gesundheitswesen					
Getinge	SE	SEK	2.730.567	222.978.101	3,55
Arjo	SE	SEK	5.223.915	135.038.203	2,15
			358.016.304	5,70	
Telekommunikationsdienste					
Millicom Int'l Cellular	LU	SEK	323.139	188.713.176	3,00
			188.713.176	3,00	
Finanzwesen					
Aker	NO	NOK	190.463	104.831.795	1,67
			104.831.795	1,67	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Vostok Emerging Finance	SE	SEK	66.149.599	129.653.214	2,06
			129.653.214	2,06	
Nicht aufgeführt					
Energie					
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	7	0,00
				7	0,00
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten SEK 5.925.618.077)			6.265.412.092	99,70	

	Zugrunde liegendes Engagement SEK	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) SEK	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09625 16.05.2018	685.692	12.707	0,00
Kauf DKK verkauft SEK zu 0,71673 16.05.2018	580.134	10.393	0,00
Kauf NOK verkauft SEK zu 0,92456 16.05.2018	840.828	7.649	0,00
Kauf SEK verkauft USD zu 8,39340 16.05.2018	2.662.297	(109.865)	(0,00)
Kauf SEK verkauft DKK zu 1,39319 16.05.2018	10.173.163	(193.575)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,37780 16.05.2018	11.213.545	(216.191)	(0,00)
Kauf SEK verkauft NOK zu 1,07920 16.05.2018	19.343.629	(216.751)	(0,00)
	1.978.338	0,03	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09636 16.05.2018	64.335.096	1.264.726	0,02
Kauf SEK verkauft DKK zu 1,39319 16.05.2018	12.205.779	(232.252)	(0,00)
Kauf SEK verkauft NOK zu 1,07920 16.05.2018	23.208.491	(260.058)	(0,00)
	772.416	0,01	

Sonstige Aktiva und Passiva

15.815.718 0,24

Nettovermögen

6.283.978.564 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Schweden	SE	34,54
Norwegen	NO	20,36
Finnland	FI	16,48
Dänemark	DK	13,15
Vereinigtes Königreich	GB	5,35
Vereinigte Arabische Emirate	AE	5,22
Luxemburg	LU	3,00
Belgien	BE	1,61
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,30

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	64.822.452	2.683.971	0,04
---	------------	-----------	------

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	24,90
China	CN	19,99
Australien	AU	10,97
Hongkong	HK	7,76
Korea	KR	6,11
Taiwan	TW	5,75
Indien	IN	3,77
Indonesien	ID	3,59
Philippinen	PH	2,28
Malaysia	MY	1,72
Singapur	SG	1,70
Vietnam	VN	1,67
Sri Lanka	LK	1,08
Vereinigtes Königreich	GB	1,06
Thailand	TH	1,00
Irland	IE	0,57
USA	US	0,53
Neuseeland	NZ	0,04
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,51

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer böse amtlich notierte Wertpapiere					
Industrie					
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	69.578	2.642.212	3,94
Jardine Matheson Holdings	HK	USD	41.589	2.522.364	3,76
Keppel	SG	SGD	311.277	1.923.353	2,87
SATS	SG	SGD	349.425	1.459.592	2,18
SBS Transit	SG	SGD	707.639	1.383.684	2,06
ComfortDelGro	SG	SGD	663.698	1.125.417	1,68
HRnetgroup	SG	SGD	1.805.048	1.083.095	1,62
Singapore Post	SG	SGD	462.771	467.883	0,70
Bonvests Holdings	SG	SGD	280.419	277.479	0,41
Sarine Technologies	IL	SGD	279.620	221.343	0,33
Sembcorp Marine	SG	SGD	119.238	192.361	0,29
Zico Holdings	SG	SGD	348.327	67.093	0,10
Secura Group Wts 25.01.2019	SG	SGD	2.975.232	22	0,00
Secura Group	SG	SGD	37	2	0,00
			13.365.900	19,94	
IT					
Venture	SG	SGD	113.346	1.790.601	2,67
iFAST	SG	SGD	725.857	500.948	0,75
			2.291.549	3,42	
Nicht-Basiskonsumgüter					
mm2 Asia	SG	SGD	2.901.159	1.082.566	1,62
Jumbo Group	SG	SGD	1.979.910	821.977	1,23
Genting (Singapore)	SG	SGD	675.482	595.949	0,89
Hotel Properties	SG	SGD	153.292	447.103	0,67
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	8.884	229.566	0,34
			3.177.161	4,74	
Basiskonsumgüter					
Thai Beverage	TH	SGD	3.594.017	2.318.411	3,46
Wilmar International	SG	SGD	689.563	1.696.086	2,53
First Resources	SG	SGD	981.267	1.252.127	1,87
Sheng Siong	SG	SGD	601.583	462.960	0,69
Fraser and Neave	SG	SGD	218.004	343.734	0,51
			6.073.318	9,06	
Gesundheitswesen					
Raffles Medical Group	SG	SGD	683.521	593.081	0,88
			593.081	0,88	
Telekommunikationsdienste					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	1.374.133	3.647.003	5,44
NetLink NBN Trust	SG	SGD	505.613	309.111	0,46
			3.956.114	5,90	
Finanzwesen					
DBS Group Holdings	SG	SGD	292.309	6.794.061	10,14
United Overseas Bank	SG	SGD	296.045	6.728.549	10,04
Oversea-Chinese Banking	SG	SGD	633.982	6.598.098	9,84
Singapore Exchange	SG	SGD	377.487	2.199.183	3,28
Great Eastern Holdings	SG	SGD	56.425	1.322.823	1,97
			23.642.714	35,27	
Grundeigentum					
Hongkong Land Holdings	HK	USD	416.235	3.015.555	4,50
UOL Group	SG	SGD	260.062	1.728.215	2,58
City Developments	SG	SGD	134.218	1.282.669	1,91
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	982.107	1.200.233	1,79
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	572.303	1.152.902	1,72
APAC Realty	SG	SGD	1.216.048	962.565	1,44
SPH REIT	SG	SGD	697.253	521.246	0,78
Yoma Strategic Holdings	SG	SGD	1.316.911	426.376	0,64
Perennial Real Estate Holdings	SG	SGD	645.024	425.590	0,63
Wheelock Properties Singapore	SG	SGD	303.388	416.470	0,62
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	200.228	317.295	0,47
Wing Tai Holdings	SG	SGD	130.293	200.552	0,30
			11.649.668	17,38	
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 53.589.876)			64.749.506	96,60	
Sonstige Aktiva und Passiva			2.279.965	3,40	
Nettvermögen			67.029.471	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Singapur	SG	80,61
Hongkong	HK	12,20
Thailand	TH	3,46
Israel	IL	0,33
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert CHF	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Industrie					
Georg Fischer	CH	CHF	4.697	5.814.886	2,19
Sulzer	CH	CHF	46.309	5.320.904	2,01
Bucher Industries (Reg'd)	CH	CHF	14.209	5.197.652	1,96
DKSH Holding	CH	CHF	54.740	4.368.252	1,65
Schindler Holding (Reg'd)	CH	CHF	20.328	4.047.305	1,53
dormakaba Holding	CH	CHF	4.734	3.645.180	1,37
				28.394.179	10,71
IT					
U-Blox Holding	CH	CHF	26.320	4.779.712	1,80
Schaffner Holding	CH	CHF	4.941	1.462.536	0,55
				6.242.248	2,35
Nicht-Basiskonsumgüter					
Forbo Holding	CH	CHF	3.849	5.357.808	2,02
				5.357.808	2,02
Gesundheitswesen					
Tecan Group	CH	CHF	28.169	6.169.011	2,33
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	32.074	4.653.937	1,75
Straumann Holdings (Reg'd)	CH	CHF	6.498	4.402.395	1,66
				15.225.343	5,74
Finanzwesen					
GAM Holding	CH	CHF	372.569	5.931.298	2,24
VZ Holding	CH	CHF	15.286	4.272.437	1,61
				10.203.735	3,85
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LafargeHolcim	CH	CHF	207.899	11.509.289	4,34
Sika	CH	CHF	1.389	10.042.470	3,79
Givaudan (Reg'd)	CH	CHF	4.384	9.728.096	3,67
				31.279.855	11,79
Industrie					
ABB	CH	CHF	568.531	13.212.660	4,98
SGS	CH	CHF	3.923	9.481.891	3,58
				22.694.551	8,56
Nicht-Basiskonsumgüter					
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	159.571	15.089.034	5,69
				15.089.034	5,69
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	301.831	23.234.950	8,76
				23.234.950	8,76
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	110.728	24.454.279	9,22
Novartis	CH	CHF	252.524	19.368.591	7,30
Sonova Holding	CH	CHF	50.620	8.311.804	3,13
Vifor Pharma	CH	CHF	48.958	7.698.646	2,90
				59.833.320	22,56
Finanzwesen					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	43.290	13.748.904	5,18
Credit Suisse Group	CH	CHF	773.508	12.991.067	4,90
UBS Group	CH	CHF	529.468	8.879.178	3,35
Baloise Holding (Reg'd)	CH	CHF	40.170	6.334.809	2,39
Partners Group Holding	CH	CHF	7.628	5.541.742	2,09
				47.495.700	17,91
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten CHF 244.032.713)				265.050.724	99,94
Sonstige Aktiva und Passiva				171.634	0,06
Nettovermögen				265.222.358	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Schweiz	CH	98,18
Irland	IE	1,75
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,06

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Formosa Plastics	TW	TWD	1.048.222	3.695.230	5,47
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	708.044	2.615.063	3,87
TSRC	TW	TWD	566.633	571.733	0,85
			6.882.026	10,19	
Industrie					
CTCI	TW	TWD	521.144	879.018	1,30
Airtac International	TW	TWD	42.013	731.775	1,08
Chicony Power Technology	TW	TWD	350.220	625.734	0,93
			2.236.527	3,31	
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	837.442	6.423.127	9,51
MediaTek	TW	TWD	337.301	3.869.078	5,73
Largan Precision	TW	TWD	27.689	3.249.697	4,81
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	1.053.413	2.946.164	4,36
Delta Electronics	TW	TWD	524.628	1.911.091	2,83
Catcher Technology	TW	TWD	169.100	1.887.414	2,79
Quanta Computer	TW	TWD	845.500	1.543.820	2,29
WPG Holdings	TW	TWD	1.052.177	1.421.334	2,10
Silergy	CN	TWD	64.278	1.349.284	2,00
Advantech	TW	TWD	185.911	1.282.900	1,90
Chroma ATE	TW	TWD	224.478	1.135.559	1,68
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	136.467	483.878	0,72
Sea ADR	SG	USD	37.066	392.524	0,58
			27.895.870	41,30	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Eclat Textile	TW	TWD	69.222	839.357	1,24
Nien Made Enterprise	TW	TWD	48.456	433.644	0,64
			1.273.001	1,88	
Basiskonsumgüter					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1.139.041	2.751.652	4,07
President Chain Store	TW	TWD	163.167	1.609.395	2,38
			4.361.047	6,46	
Telekommunikationsdienste					
Taiwan Mobile	TW	TWD	583.444	2.156.760	3,19
			2.156.760	3,19	
Finanzwesen					
CTBC Financial Holding	TW	TWD	5.922.007	4.245.441	6,29
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2.193.463	3.773.632	5,59
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	5.243.849	3.716.761	5,50
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1.390.041	2.508.371	3,71
Mega Financial Holding	TW	TWD	2.439.365	2.160.717	3,20
			16.404.922	24,29	
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
Sporton International	TW	TWD	100.115	556.181	0,82
			556.181	0,82	
IT					
ASE Industrial Holding	TW	TWD	727.802	1.972.039	2,92
Globalwafers	TW	TWD	83.349	1.358.962	2,01
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	50.433	473.375	0,70
			3.804.376	5,63	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Poya International	TW	TWD	39.556	439.152	0,65
Toung Loong Textile Manufacturing	TW	TWD	180.967	380.694	0,56
			819.846	1,21	
Anlagen insgesamt (Kosten USD 55.874.450)					
			66.390.556	98,30	
Sonstige Aktiva und Passiva					
			1.149.716	1,70	
Nettvermögen					
			67.540.272	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Taiwan	TW	95,72
China	CN	2,00
Singapur	SG	0,58
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,70

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	25.753.824	46.052.178	9,93
PTT Exploration & Production	TH	THB	3.346.262	14.207.155	3,06
Thai Oil	TH	THB	3.540.512	10.563.840	2,28
Siamgas & Petrochemicals	TH	THB	9.212.170	8.747.918	1,89
			79.571.091	17,16	
Versorgungsbetriebe					
Electricity Generating	TH	THB	2.329.513	16.439.519	3,54
Glow Energy	TH	THB	3.919.549	10.697.025	2,31
TTW	TH	THB	9.445.832	3.708.031	0,80
			30.844.575	6,65	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
PTT Global Chemical	TH	THB	5.281.573	16.371.463	3,53
Siam Cement	TH	THB	738.327	10.932.091	2,36
Siam City Cement	TH	THB	598.880	4.662.681	1,01
			31.966.235	6,89	
Industrie					
Airports of Thailand	TH	THB	13.465.264	30.359.118	6,55
BTS Group Holdings	TH	THB	19.608.128	5.554.864	1,20
Namying Terminal	TH	THB	28.106.333	5.336.975	1,15
Sino-Thai Engineering & Construction	TH	THB	3.390.337	1.877.444	0,40
Bangkok Aviation Fuel Services	TH	THB	1.358.874	1.666.741	0,36
JWD Infologistics	TH	THB	2.453.393	679.350	0,15
			45.474.492	9,80	
IT					
Delta Electronics Thailand	TH	THB	5.320.816	11.328.251	2,44
KCE Electronics	TH	THB	2.249.526	4.860.899	1,05
Hana Microelectronics	TH	THB	4.045.428	4.447.058	0,96
			20.636.208	4,45	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Robinson Department Store	TH	THB	3.199.869	6.653.998	1,43
BEC World	TH	THB	3.456.626	1.136.864	0,25
			7.790.862	1,68	
Basiskonsumgüter					
CP ALL	TH	THB	10.855.997	29.899.614	6,45
Siam Makro	TH	THB	8.333.016	12.718.421	2,74
Charoen Pokphand Foods	TH	THB	6.862.460	5.300.418	1,14
Premier Marketing	TH	THB	5.697.054	2.018.587	0,44
Thai Beverage	TH	SGD	2.986.304	1.926.390	0,42
			51.863.430	11,18	
Gesundheitswesen					
Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.013.466	12.106.230	2,61
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	14.003.675	9.971.925	2,15
			22.078.155	4,76	
Telekommunikationsdienste					
Advanced Info Service	TH	THB	2.516.882	16.572.820	3,57
Intouch Holdings NVDR	TH	THB	2.059.258	3.747.958	0,81
TRUE	TH	THB	11.623.357	2.795.717	0,60
Total Access Communication	TH	THB	1.176.405	1.897.767	0,41
Intouch Holdings	TH	THB	848.759	1.544.786	0,33
Total Access Communication NVDR	TH	THB	932.645	1.504.536	0,32
			28.063.584	6,05	
Finanzwesen					
Bangkok Bank	TH	THB	2.846.877	18.189.140	3,92
Kasikornbank	TH	THB	2.825.031	17.969.858	3,87
Tisco Financial Group	TH	THB	4.249.594	11.931.815	2,57
Siam Commercial Bank	TH	THB	2.259.625	9.367.478	2,02
Krung Thai Bank	TH	THB	7.846.747	4.517.881	0,97
Bank of Ayudhya NVDR	TH	THB	2.713.649	3.370.404	0,73
Asia Plus Group Holdings	TH	THB	14.118.656	1.680.567	0,36
			67.027.143	14,45	
Grundeigentum					
Central Pattana	TH	THB	7.527.850	19.237.046	4,15
WHA	TH	THB	74.815.877	9.371.927	2,02
Land & Houses	TH	THB	18.730.390	6.519.235	1,41
Platinum Group	TH	THB	20.072.267	5.240.247	1,13
Amata	TH	THB	6.288.056	4.076.326	0,88
AP Thailand	TH	THB	14.731.454	3.915.673	0,84
Supalai	TH	THB	5.181.240	3.803.854	0,82
Land & Houses (F)	TH	THB	4.817.800	1.676.867	0,36
Supalai Wts 20.10.2018	TH	THB	1.295.310	770.807	0,17
			54.611.982	11,77	
Geschlossener Fonds					
Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	TH	THB	4.364.975	1.588.605	0,34
			1.588.605	0,34	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.416	24.656.143	5,32
				24.656.143	5,32
Bruchteile					(3) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 345.516.417)				466.172.502	100,51
Sonstige Aktiva und Passiva					
				(2.347.877)	(0,51)
Nettovermögen				463.824.625	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Thailand	TH	95,19
Irland	IE	5,32
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,51)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	110.058	2.863.159	3,86
BP	GB	GBP	507.308	2.729.317	3,67
				5.592.476	7,53
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
CRH (UK)	IE	GBP	97.565	2.518.153	3,39
Glencore (A)	CH	GBP	705.680	2.474.820	3,33
Forterra	GB	GBP	465.879	1.467.519	1,98
				6.460.492	8,70
Industrie					
Polypipe Group	GB	GBP	699.658	2.681.089	3,61
G4S	GB	GBP	984.618	2.549.176	3,43
Meggitt	GB	GBP	527.983	2.494.192	3,36
Ferguson	CH	GBP	37.968	2.118.614	2,85
Weir Group	GB	GBP	91.187	1.947.754	2,62
Experian	GB	GBP	116.685	1.945.139	2,62
Howden Joinery Group	GB	GBP	326.778	1.557.751	2,10
International Consolidated Airlines (UK)	GB	GBP	231.502	1.458.926	1,96
DCC	IE	GBP	19.907	1.393.490	1,88
Eddie Stobart Logistics	GB	GBP	852.486	1.210.530	1,63
				19.356.661	26,06
IT					
Sage Group	GB	GBP	193.804	1.231.043	1,66
				1.231.043	1,66
Nicht-Basiskonsumgüter					
On the Beach Group	GB	GBP	438.097	2.681.154	3,61
Informa	GB	GBP	362.606	2.679.658	3,61
McCarthy & Stone	GB	GBP	1.926.200	2.608.075	3,51
Daily Mail & General Trust	GB	GBP	379.680	2.559.043	3,45
Bovis Homes Group	GB	GBP	137.177	1.694.822	2,28
B&M European Value Retail	LU	GBP	347.380	1.407.931	1,90
Ted Baker	GB	GBP	45.498	1.212.067	1,63
Hostelworld Group	IE	GBP	284.255	1.151.233	1,55
Sports Direct International	GB	GBP	271.044	1.091.765	1,47
Pearson	GB	GBP	95.547	796.671	1,07
Merlin Entertainments	GB	GBP	152.297	560.148	0,75
Burberry Group	GB	GBP	30.591	557.827	0,75
				19.000.394	25,58
Basiskonsumgüter					
Associated British Foods	GB	GBP	96.673	2.614.038	3,52
British American Tobacco	GB	GBP	51.958	2.077.800	2,80
Fevertree Drinks	GB	GBP	19.040	539.974	0,73
				5.231.812	7,04
Gesundheitswesen					
Shire	US	GBP	73.063	2.824.616	3,80
GlaxoSmithKline	GB	GBP	83.826	1.225.033	1,65
AstraZeneca	GB	GBP	15.087	769.890	1,04
				4.819.539	6,49
Finanzwesen					
Prudential	GB	GBP	137.218	2.572.151	3,46
Barclays	GB	GBP	1.066.477	2.210.274	2,98
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.253.644	2.103.806	2,83
IG Group Holdings	GB	GBP	231.018	1.917.449	2,58
Standard Chartered	GB	GBP	215.275	1.651.159	2,22
St James's Place	GB	GBP	111.856	1.271.243	1,71
				11.726.082	15,79
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.316	0,00
				3.316	0,00
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 77.384.899)				73.421.816	98,86
Sonstige Aktiva und Passiva				847.425	1,14
Nettvermögen				74.269.241	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	76,30
Irland	IE	6,82
Schweiz	CH	6,18
Niederlande	NL	3,86
USA	US	3,80
Luxemburg	LU	1,90
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,14

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23306 16.05.2018	303.506	6.115	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	138.556	4.538	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	46.368	1.404	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	63.689	1.367	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	50.593	20	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 107,21520 16.05.2018	1.708.763	(30.739)	(0,00)
		(17.295)	(0,00)
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	982.827	32.190	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	1.734.689	31.777	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	329.024	9.965	0,00
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16571 16.05.2018	451.648	9.696	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	116.646	4.830	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,79355 16.05.2018	153.496	2.595	0,00
Kauf USD verkauft SGD zu 0,76318 16.05.2018	41.297	449	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	358.727	139	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81013 16.05.2018	12.017.456	(249.860)	(0,01)
		(158.219)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva		50.917.540	1,77
Nettovermögen		2.891.612.231	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	47,88
Japan	JP	11,78
Niederlande	NL	9,25
Frankreich	FR	4,82
Deutschland	DE	4,78
Irland	IE	4,42
Dänemark	DK	3,20
Vereinigtes Königreich	GB	3,08
Hongkong	HK	2,41
Israel	IL	1,47
Schweiz	CH	1,41
Kanada	CA	1,09
Spanien	ES	0,81
Schweden	SE	0,80
Österreich	AT	0,70
Singapur	SG	0,28
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	785.406	0,17
Nettovermögen	470.747.102	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	31,44
Australien	AU	15,38
Hongkong	HK	12,42
Korea	KR	11,90
Taiwan	TW	10,11
Indien	IN	10,08
Singapur	SG	2,54
Thailand	TH	2,12
Indonesien	ID	1,60
Vereinigtes Königreich	GB	0,89
Malaysia	MY	0,83
Neuseeland	NZ	0,57
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,11

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,37991 16.05.2018	137.997	(2.633)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,37008 16.05.2018	187.067	(3.743)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,18521 16.05.2018	404.232	(3.813)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81090 16.05.2018	411.929	(8.183)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86975 16.05.2018	926.820	(9.196)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86573 16.05.2018	647.318	(9.386)	(0,00)
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,59224 16.05.2018	14.774.515	(92.756)	(0,05)
		(24.113)	(0,01)

A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)

Kauf HKD verkauft EUR zu 9,67620 16.05.2018	3.040.098	62.180	0,02
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	679.368	8.492	0,00
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	426.328	3.842	0,00
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	144.162	2.882	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24102 16.05.2018	18.453	493	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10406 16.05.2018	46.692	416	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22309 16.05.2018	32.377	385	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19686 16.05.2018	92.492	28	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10375 16.05.2018	2.496	15	0,00
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,61622 16.05.2018	8.798	(72)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19369 16.05.2018	60.066	(141)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,39372 16.05.2018	31.028	(552)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87142 16.05.2018	163.871	(1.315)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81090 16.05.2018	84.884	(1.686)	(0,00)
Kauf EUR verkauft HKD zu 0,10276 16.05.2018	696.469	(17.834)	(0,01)
		57.133	0,02

A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23320 16.05.2018	69.857.063	1.415.798	0,46
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,15258 16.05.2018	15.988.361	199.832	0,07
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,84331 16.05.2018	10.034.380	90.437	0,03
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,09639 16.05.2018	3.392.803	67.819	0,02
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10406 16.05.2018	1.098.772	9.788	0,00
Kauf EUR verkauft ILS zu 0,23100 16.05.2018	297.116	1.387	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10375 16.05.2018	137.509	812	0,00
Kauf ILS verkauft EUR zu 4,37120 16.05.2018	62.569	317	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19369 16.05.2018	1.670.702	(3.919)	(0,00)
		1.782.271	0,58

Sonstige Aktiva und Passiva	601.882	0,20
Nettvermögen	306.647.059	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	22,57
Deutschland	DE	17,15
Schweiz	CH	11,20
Niederlande	NL	10,57
Frankreich	FR	8,37
Finnland	FI	6,51
Italien	IT	4,90
Spanien	ES	4,72
Schweden	SE	4,61
Dänemark	DK	3,66
Norwegen	NO	1,73
Belgien	BE	1,34
USA	US	1,32
Irland	IE	0,58
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,79

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf NOK verkauft USD zu 7,87580 16.05.2018	8.113	(147)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31355 16.05.2018	28.168	(257)	(0,00)
Kauf NOK verkauft USD zu 7,77669 16.05.2018	17.038	(520)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,48967 16.05.2018	18.281	(553)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 108,48310 16.05.2018	141.116	(900)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,34500 16.05.2018	232.179	(1.835)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,41286 16.05.2018	51.956	(2.029)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,28583 16.05.2018	76.993	(2.312)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71608 16.05.2018	316.165	(4.654)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81753 16.05.2018	559.738	(6.634)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 107,06680 16.05.2018	401.005	(7.759)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,69693 16.05.2018	828.781	(34.043)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80672 16.05.2018	1.671.962	(41.659)	(0,00)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,96080 16.05.2018	17.167.465	(504.652)	(0,01)
		(172.312)	(0,00)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	26.338.892	862.666	0,02
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	13.310.855	403.134	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	12.814.683	234.743	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03414 16.05.2018	7.422.167	71.815	0,00
Kauf USD verkauft SEK zu 0,11895 16.05.2018	1.681.858	69.635	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,77525 16.05.2018	2.512.688	69.592	0,00
Kauf USD verkauft NOK zu 0,12844 16.05.2018	555.784	16.836	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12752 16.05.2018	2.253.228	875	0,00
Kauf NOK verkauft USD zu 7,94347 16.05.2018	27.733	(269)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,54300 16.05.2018	980.669	(1.175)	(0,00)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,98041 16.05.2018	673.290	(6.454)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81042 16.05.2018	126.470.585	(2.585.748)	(0,05)
		(864.350)	(0,02)

Sonstige Aktiva und Passiva 162.474.704 3,02

Nettovermögen 5.520.350.575 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	27,52
Vereinigtes Königreich	GB	18,17
Niederlande	NL	8,47
Japan	JP	7,01
Schweiz	CH	6,97
Deutschland	DE	6,43
Frankreich	FR	6,11
Spanien	ES	3,47
Taiwan	TW	3,35
Irland	IE	3,22
Australien	AU	1,42
Hongkong	HK	1,31
Finnland	FI	1,25
Italien	IT	1,15
Schweden	SE	1,04
Norwegen	NO	0,27
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,82

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Total	FR	EUR	25.956	1.639.985	2,16
				1.639.985	2,16
Versorgungsbetriebe					
Ameren	US	USD	31.573	1.859.314	2,45
Edison International	US	USD	23.502	1.545.729	2,04
				3.405.043	4,49
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	4.603	1.022.943	1,35
				1.022.943	1,35
Industrie					
Wolters Kluwer	NL	EUR	64.324	3.481.794	4,60
RELX	GB	EUR	120.174	2.555.946	3,37
				6.037.740	7,97
IT					
Microsoft	US	USD	23.614	2.217.157	2,93
Cisco Systems	US	USD	39.346	1.750.128	2,31
Oracle	US	USD	37.432	1.717.384	2,27
SAP	DE	EUR	13.978	1.559.809	2,06
Amdocs	US	USD	19.595	1.318.557	1,74
				8.563.035	11,30
Nicht-Basiskonsumgüter					
Bridgestone	JP	JPY	39.013	1.643.741	2,17
				1.643.741	2,17
Basiskonsumgüter					
Diageo	GB	GBP	68.795	2.449.024	3,23
Procter & Gamble	US	USD	27.407	1.990.550	2,63
Unilever (CVA)	GB	EUR	28.600	1.638.571	2,16
PepsiCo	US	USD	15.906	1.616.379	2,13
British American Tobacco	GB	GBP	14.236	782.804	1,03
Japan Tobacco	JP	JPY	19.915	536.254	0,71
				9.013.582	11,90
Gesundheitswesen					
Johnson & Johnson	US	USD	16.642	2.130.042	2,81
Pfizer	US	USD	40.411	1.492.383	1,97
Merck & Co	US	USD	19.940	1.188.016	1,57
Hoya	JP	JPY	20.879	1.123.149	1,48
Quest Diagnostics	US	USD	9.476	971.095	1,28
Sanofi	FR	EUR	12.019	954.718	1,26
Astellas Pharma	JP	JPY	57.834	851.369	1,12
GlaxoSmithKline	GB	GBP	23.670	475.628	0,63
				9.186.400	12,13
Telekommunikationsdienste					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	38.105	1.817.395	2,40
KDDI	JP	JPY	27.591	744.362	0,98
Deutsche Telekom	DE	EUR	40.526	709.276	0,94
Verizon Communications	US	USD	13.127	661.346	0,87
				3.932.379	5,19
Finanzwesen					
Marsh & McLennan	US	USD	35.967	2.973.036	3,92
Deutsche Boerse	DE	EUR	17.960	2.421.093	3,20
US Bancorp	US	USD	35.006	1.793.016	2,37
CME Group	US	USD	10.885	1.730.605	2,28
PNC Financial Services Group	US	USD	11.145	1.641.737	2,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	6.956	1.595.403	2,11
RSA Insurance Group	GB	GBP	172.449	1.558.813	2,06
Hiscox	BM	GBP	72.550	1.485.360	1,96
Wells Fargo & Co	US	USD	27.770	1.460.968	1,93
Admiral Group	GB	GBP	45.085	1.235.486	1,63
Willis Towers Watson	GB	USD	7.264	1.092.056	1,44
AIA Group	HK	HKD	106.693	960.234	1,27
Sampo	FI	EUR	12.528	676.926	0,89
				20.624.733	27,22
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	346	6.019.109	7,94
				6.019.109	7,94

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Finanzwesen					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	4.252	1.362.527	1,80
				1.362.527	1,80
Anlagen insgesamt (Kosten USD 66.755.208)					
				75.256.990	99,33

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,42100 16.05.2018	239.274	7.837	0,01
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00933 16.05.2018	193.320	3.541	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,04080 16.05.2018	71.623	2.169	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,37905 16.05.2018	21.602	49	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00917 16.05.2018	14.375	20	0,00
Kauf USD verkauft CHF zu 1,01279 16.05.2018	5.051	13	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71607 16.05.2018	16.618	(245)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82539 16.05.2018	166.831	(392)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81099 16.05.2018	1.537.994	(30.376)	(0,04)
		(17.384)	(0,02)

Sonstige Aktiva und Passiva	521.405	0,70
-----------------------------	---------	------

Nettovermögen	75.761.011	100,00
----------------------	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	39,67
Vereinigtes Königreich	GB	15,56
Deutschland	DE	9,65
Japan	JP	8,87
Irland	IE	7,94
Niederlande	NL	4,60
Frankreich	FR	3,42
Schweiz	CH	3,30
Spanien	ES	2,20
Bermuda	BM	1,96
Hongkong	HK	1,27
Finnland	FI	0,89
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,67

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Versorgungsbetriebe					
Iberdrola	ES	EUR	215.315	1.668.000	2,20
				1.668.000	2,20
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	5.106	1.137.773	1,50
				1.137.773	1,50

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	24.299	626.422	0,42
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	3.667	289.744	0,19
Telepizza Group	ES	EUR	19.054	105.750	0,07
				1.021.916	0,68
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	12.136	780.649	0,52
Gruma (B)	MX	MXN	748	7.558	0,01
				788.207	0,52
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	6.773	1.249.920	0,83
Novartis	CH	CHF	6.517	417.683	0,28
Sonova Holding	CH	CHF	422	57.921	0,04
St Shine Optical	TW	TWD	644	14.390	0,01
				1.739.914	1,15
Telekommunikationsdienste					
Swisscom	CH	CHF	372	148.302	0,10
Telefonica	ES	EUR	1.014	8.553	0,01
America Movil	MX	MXN	8.764	6.743	0,00
				163.598	0,11
Finanzwesen					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1.547	410.439	0,27
CaixaBank	ES	EUR	63.301	255.671	0,17
Swiss Re	CH	CHF	3.077	243.427	0,16
Banca de Sabadell	ES	EUR	82.015	133.398	0,09
Credit Suisse Group	CH	CHF	2.956	41.492	0,03
SberBank of Russia ADR	RU	USD	2.783	34.347	0,02
Bankia	ES	EUR	6.396	23.327	0,02
TCS Group Holding	CY	USD	397	6.770	0,00
Guaranty Trust Bank GDR	NG	USD	851	4.406	0,00
				1.153.277	0,76
Equity Linked Schuldverschreibungen					
CITI (Vincor Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	15.553	25.645	0,02
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	2.767	17.626	0,01
UBS (Autek China (A)) ELN 22.10.2018	CN	USD	732	6.565	0,00
				49.836	0,03
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	192.445	39.448	0,03
TMO Renewables*	GB	GBP	15.826	0	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	889	0	0,00
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	29.287	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	19.794	0	0,00
				39.448	0,03
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Cobalt 27 Capital	CA	CAD	6.204	48.503	0,03
				48.503	0,03
Industrie					
Atlas Copco	SE	SEK	6.713	218.286	0,14
Simplybiz Group	GB	GBP	7.222	13.282	0,01
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	709.336	808	0,00
				232.376	0,15
IT					
Aquis Exchange*	GB	GBP	594	12.523	0,01
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	3.007	11.836	0,01
Rakusl*	JP	JPY	957	9.431	0,01
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	2.493	4.227	0,00
MathEngine*	GB	GBP	1.984	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	15.092	0	0,00
Bodaclack*	ES	EUR	8.391	0	0,00
				38.017	0,03
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	22	89.297	0,06
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	1.336	20.901	0,01
Global Fashion Group*	SE	EUR	1.720	14.621	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	5.980	5.382	0,00
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	989	2.630	0,00
WG Limited*	CA	CAD	3.571	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	959	0	0,00
				132.831	0,09
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	1.162	3.858	0,00
Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	2.450	886	0,00
				4.744	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Finanzwesen					
BGP Holdings*	MT	EUR	65.928	1	0,00
				1	0,00
Bruchteile					
					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 98.979.117)					
				134.339.175	89,06

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Beazley (UBS)	GBP	33.637	11.135	0,01
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD	164.109	5.987	0,00
RSA Insurance Group (UBS)	GBP	24.237	3.807	0,00
T&D Holdings (UBS)	JPY	2.433.243	584	0,00
Credicorp (HSBC)	USD	3.528	200	0,00
RSA Insurance Group (GS)	GBP	388	58	0,00
Worldpay (GS)	USD	24.297	(105)	(0,00)
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD	10.273	(274)	(0,00)
			21.392	0,01
Devisenterminkontrakte				
		Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018		424.364	3.366	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018		488.511	276	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018		3.710	30	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018		2.497	5	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018		7.965	(3)	(0,00)
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018		4.600	(4)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018		6.040	(19)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018		176.490	(89)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018		18.104	(128)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018		318.132	(5.411)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018		615.917	(14.751)	(0,01)
			(16.728)	(0,01)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Terminkontrakte				
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR	10.268.477	468.054	0,31
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	6.472.901	(128.620)	(0,09)
			339.434	0,23
Sonstige Aktiva und Passiva				
			16.166.020	10,72
Nettovermögen				
			150.849.293	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	23,38
Vereinigtes Königreich	GB	15,22
Deutschland	DE	7,66
Frankreich	FR	6,28
Japan	JP	5,86
Niederlande	NL	5,76
Irland	IE	3,80
Schweiz	CH	3,61
Spanien	ES	2,19
Italien	IT	2,15
Schweden	SE	1,70
China	CN	1,54
Finnland	FI	1,43
Norwegen	NO	1,13
Dänemark	DK	0,84
Kanada	CA	0,80
Australien	AU	0,71
Indien	IN	0,67
Hongkong	HK	0,66
Korea	KR	0,63
Israel	IL	0,43
Luxemburg	LU	0,37
Taiwan	TW	0,34
Belgien	BE	0,30
Thailand	TH	0,18
Südafrika	ZA	0,18
Bermuda	BM	0,16
Österreich	AT	0,16
Russland	RU	0,15
Indonesien	ID	0,13
Singapur	SG	0,13
Brasilien	BR	0,10
Malaysia	MY	0,08
Zypern	CY	0,05
Philippinen	PH	0,04
Griechenland	GR	0,04
Jordan	JO	0,04
Mexiko	MX	0,03
Neuseeland	NZ	0,03
Türkei	TR	0,02
Peru	PE	0,02
Rumänien	RO	0,02
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,01
Vietnam	VN	0,01
Nigeria	NG	0,01
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		10,94

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
ASE Industrial Holding	TW	TWD	1.068	2.894	0,04
				6.090	0,08
Gesundheitswesen					
St Shine Optical	TW	TWD	501	13.536	0,19
Intai Technology	TW	TWD	304	997	0,01
				14.533	0,20
Finanzwesen					
Westpac Banking 5,00% VRN (perpetual)	AU	USD	53.710	49.176	0,67
KEB Hana Bank 2,889% FRN 13.03.2023 GMTN	KR	USD	14.955	14.966	0,21
China Development Bank 4,24% 24.08.2027	CN	CNY	59.819	9.290	0,13
Woori Bank 3,228% FRN 01.02.2023 GMTN	KR	USD	7.976	8.003	0,11
HSBC (Egypt) CLN 16,756% 05.03.2019 EMTN	EG	EGP	106.258	5.262	0,07
JPM (Egypt) CLN 17,025% 24.01.2019 EMTN	EG	EGP	65.501	3.296	0,05
China Construction Bank 3,75% 18.11.2019 EMTN	HK	CNY	9.970	1.568	0,02
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 144A	DE	USD	781	902	0,01
Bank of Nova Scotia 4,65% VRN (perpetual)	CA	USD	702	664	0,01
CaixaBank 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	364	494	0,01
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	323	454	0,01
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	IT	EUR	202	308	0,00
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	USD	303	301	0,00
Virgin Money Holdings 8,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	202	298	0,00
Banca Mont 5,375% VRN 18.01.2028 EMTN	IT	EUR	243	279	0,00
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 08.06.2048 EMTN	IT	EUR	202	273	0,00
Newday Bondco 7,375% 01.02.2024 Reg S	GB	GBP	202	265	0,00
CaixaBank 5,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	202	241	0,00
BNP Paribas 4,032% VRN (perpetual)	FR	EUR	182	239	0,00
Sumitomo Life Ins. 4,00% VRN 14.09.2077 Reg S	JP	USD	253	238	0,00
Phoenix Life 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	126	188	0,00
IKB Deutsche Industriebank 4,00% VRN 31.01.2028	DE	EUR	121	148	0,00
Bankia 3,375% VRN 15.03.2027	ES	EUR	91	117	0,00
				96.970	1,33
Grundeigentum					
Lodha Developers International 12,00% 13.03.2020	MU	USD	9.531	10.102	0,14
Global Prime 7,25% 04/2021	SG	USD	8.391	8.448	0,12
Times Property Holdings	CN	HKD	528	773	0,01
				19.323	0,27
Staatsanleihen					
Colombia 10,00% 24.07.2024	CO	COP	59.224.001	25.451	0,35
South Africa 7,00% 28.02.2031	ZA	ZAR	276.955	19.376	0,27
Russian Inflation linked 2,50% 16.08.2023	RU	RUB	818.765	14.664	0,20
Poland 2,75% 25.08.2023	PL	PLN	37.117	13.951	0,19
Poland 4,00% 25.10.2023	PL	PLN	33.842	10.385	0,14
Turkey 10,50% 11.08.2027	TR	TRY	36.390	8.126	0,11
South Africa 8,25% 31.03.2032	ZA	ZAR	80.057	6.157	0,08
Turkey 10,60% 11.02.2026	TR	TRY	24.745	5.569	0,07
Serbia 5,875% 08.02.2028	RS	RSD	448.902	4.869	0,07
China 3,36% 22.01.2022	CN	CNY	27.915	4.435	0,06
Russia 7,75% 16.09.2026	RU	RUB	236.532	3.902	0,05
Russia 8,15% 03.02.2027	RU	RUB	181.948	3.081	0,04
South Africa 8,75% 28.02.2048	ZA	ZAR	32.751	2.545	0,03
Poland 5,75% 23.09.2022	PL	PLN	7.096	2.318	0,03
Russia 7,00% 16.08.2023	RU	RUB	92.793	1.492	0,02
Turkey 8,00% 12.03.2025	TR	TRY	5.458	1.079	0,01
Turkey 7,10% 08.03.2023	TR	TRY	1.528	300	0,00
				127.700	1,75
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Autek China (A)) ELN 22.10.2018	CN	USD	581	6.292	0,09
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	356	2.741	0,04
CITI (Vincom Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	599	1.192	0,02
BNP (Hangzhou Hik-V Dig Tech. (A)) ELN 13.11.2020	CN	USD	38	231	0,00
HSBC (Hualan Biological Engg (A)) ELN 03.06.2019	CN	USD	28	124	0,00
UBS (Shanghai Jahwa Uni (A)) ELN 25.04.2019	CN	USD	8	52	0,00
UBS (Goertek (A)) ELN 06.08.2018	CN	USD	19	35	0,00
				10.667	0,15
Geldmarktinstrumente					
China Minsheng CD 8,549% 02.05.2018	CN	CNY	39.879	6.314	0,09
				6.314	0,09
Nicht aufgeführt					
Energie					
China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	CN	CNY	99.698	16.061	0,22
China National Petroleum 3,40% 22.04.2019	CN	CNY	19.940	3.134	0,04
				19.195	0,26
Versorgungsbetriebe					
State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	CN	CNY	69.788	11.299	0,16
State Grid Corp of China 4,90% 09.04.2022	CN	CNY	69.788	11.175	0,15
State Grid 5,50% 23.10.2020	CN	CNY	59.819	9.710	0,13
China Three Gorge 3,47% 03.06.2021	CN	CNY	19.940	3.093	0,04
				35.277	0,48

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	20	0	0,00
				0	0,00
IT					
Aurora Mobile Series Perpetual (Pref'd)*	GB	USD	25	298	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	81	0	0,00
				298	0,00
Nicht-Basiskonsumgüter					
Surfstitch Group*	AU	AUD	4.609	0	0,00
				0	0,00
Basiskonsumgüter					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	70	5	0,00
				5	0,00
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	255	544	0,01
China Animal Healthcare*	CN	HKD	147	0	0,00
				544	0,01
Finanzwesen					
China Development Bank 2,50% 09.10.2020	CN	CNY	19.940	3.161	0,04
Korea Eximbank 4,45% 09.12.2019 GMTN	KR	CNY	9.970	1.579	0,02
JPM (Indonesia) CLN 7,00% 19.05.2027 EMTN	ID	IDR	5.719.346	414	0,01
JPM (Colombia) CLN 11,00% 28.07.2020	CO	COP	187.879	75	0,00
JPM (Colombia) CLN 10,00% 26.07.2024	CO	COP	90.974	39	0,00
RHB Capital*	MY	MYR	346	0	0,00
BGP Holdings*	MT	EUR	37.559	0	0,00
				5.268	0,07
Staatsanleihen					
Malaysia 3,882% 10.03.2022	MY	MYR	182.177	46.420	0,64
Nigeria 10,481% 02.08.2018	NG	NGN	4.075.630	11.041	0,15
China 2,75% 17.03.2023	CN	CNY	39.879	6.131	0,08
China 2,90% 05.05.2026	CN	CNY	39.879	5.971	0,08
Nigeria 11,544% 15.11.2018	NG	NGN	1.734.326	4.539	0,06
China 3,38% 23.05.2023	CN	CNY	19.940	3.153	0,04
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	11.964	1.866	0,03
Nigeria 12,475% 13.12.2018	NG	NGN	570.588	1.473	0,02
Malaysia 3,844% 15.04.2033	MY	MYR	5.204	1.213	0,02
Dominican Republic 14,00% 08.06.2018 Reg S	DO	DOP	37.445	761	0,01
				82.568	1,13
Offener Fonds					
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	LU	USD	830	143.183	1,97
				143.183	1,97
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	103	793	0,01
UBC (Aier Eye Hospital (A)) ELN 29.04.2019	CN	USD	3	19	0,00
				812	0,01
Bruchteile					(7) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 6.433.045)					
				6.961.443	95,54
	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen	
Differenzkontrakte					
Gree Electric Appliances (UBS)	USD	1.869	77	0,00	
Hualan Biological Engineering (UBS)	USD	1.114	1	0,00	
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD	1.230	(40)	(0,00)	
China Mobile (GS)	HKD	9.723	(113)	(0,00)	
			(75)	(0,00)	
	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen	
Credit Default Swaps					
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S29 5 20.12.2022	USD	1.471	107	0,00	
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S30 5 20.06.2023	USD	1.309	91	0,00	
Verkauft Schutz auf CDX Na Ig S30 5 20.06.2023	USD	2.087	39	0,00	
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	2.242	(36)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	2.382	(42)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	4.204	(59)	(0,00)	
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S29 20.06.2023	EUR	1.683	(216)	(0,00)	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft INR zu 0,01492 16.05.2018	3.614	(22)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 31,16000 16.05.2018	1.776	(23)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,88970 16.05.2018	2.259	(23)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 13780,00001 16.05.2018	2.118	(23)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 254,00430 16.05.2018	1.069	(23)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,63526 16.05.2018	960	(23)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 4,05475 16.05.2018	3.527	(24)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,41499 16.05.2018	903	(24)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,55635 16.05.2018	2.146	(25)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12673 16.05.2018	2.532	(26)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,92253 16.05.2018	573	(27)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,86200 16.05.2018	1.589	(27)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 65,48000 16.05.2018	1.585	(27)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,31700 16.05.2018	549	(27)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,31100 16.05.2018	529	(27)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	7.810	(28)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,52185 16.05.2018	1.359	(29)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,04680 16.05.2018	816	(30)	(0,00)
Kauf MXN verkauft USD zu 18,47580 16.05.2018	1.636	(30)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,56187 16.05.2018	1.097	(30)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 13775,10000 16.05.2018	2.696	(31)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,40010 16.05.2018	1.057	(33)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 4,02980 16.05.2018	2.622	(34)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1053,55000 16.05.2018	2.312	(34)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,27700 16.05.2018	571	(35)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1062,14000 16.05.2018	5.537	(36)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,73000 16.05.2018	1.062	(36)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,41655 16.05.2018	1.393	(37)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,37550 16.05.2018	1.228	(41)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 2779,25000 16.05.2018	3.854	(42)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,84470 16.05.2018	812	(43)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 31,50900 16.05.2018	19.982	(43)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,10753 16.05.2018	1.383	(44)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 599,74000 16.05.2018	1.877	(44)	(0,00)
Kauf MXN verkauft USD zu 18,42701 16.05.2018	2.169	(45)	(0,00)
Kauf USD verkauft COP zu 0,00035 16.05.2018	1.993	(46)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46721 16.05.2018	1.258	(46)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 65,38000 16.05.2018	2.593	(48)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,33160 16.05.2018	1.078	(49)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,93415 16.05.2018	1.364	(50)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,95150 16.05.2018	1.715	(56)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 57,38700 16.05.2018	650	(58)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,91200 16.05.2018	13.069	(58)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,36508 16.05.2018	1.548	(63)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01895 16.05.2018	3.182	(65)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 57,12700 16.05.2018	780	(73)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 57,16380 16.05.2018	815	(76)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,64370 16.05.2018	3.422	(79)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,42982 16.05.2018	3.621	(82)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 58,32700 16.05.2018	1.136	(85)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,24228 16.05.2018	8.041	(87)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,33810 16.05.2018	3.418	(89)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,88290 16.05.2018	1.801	(90)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,44898 16.05.2018	2.164	(90)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,17500 16.05.2018	3.350	(92)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,02976 16.05.2018	2.529	(96)	(0,00)
Kauf RON verkauft USD zu 3,77470 16.05.2018	4.611	(101)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46400 16.05.2018	2.816	(105)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,25740 16.05.2018	1.699	(114)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,65500 16.05.2018	3.430	(117)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,87110 16.05.2018	2.652	(138)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,90150 16.05.2018	19.439	(139)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,36154 16.05.2018	3.439	(144)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,35970 16.05.2018	3.561	(151)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,30500 16.05.2018	3.026	(161)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 07.06.2018	71.932	(195)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,39210 16.05.2018	6.289	(209)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,35216 16.05.2018	5.692	(214)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00092 16.05.2018	15.992	(244)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 57,87150 16.05.2018	3.588	(295)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,26100 16.05.2018	4.745	(313)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,29080 16.05.2018	5.891	(338)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,80323 16.05.2018	9.501	(534)	(0,01)
Kauf HUF verkauft USD zu 249,80160 16.05.2018	16.377	(611)	(0,01)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,88970 16.05.2018	14.176	(671)	(0,01)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,28620 16.05.2018	149.189	(735)	(0,01)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,91000 07.06.2018	72.198	(1.391)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80759 07.06.2018	72.190	(1.602)	(0,02)
		(2.069)	(0,03)

A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,29830 24.05.2018	109.605	(2.259)	(0,03)
		(2.259)	(0,03)

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Wäh rung			

Terminkontrakte

Nikkei 225 Mini Index Future 07.06.2018	JPY	9.021.334	4.186	0,06
Kospi 200 Index Future 14.06.2018	KRW	80.550.000	3.262	0,04
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	121.729	1.372	0,02
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(134.051)	655	0,01

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	(31.132)	275	0,00
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	1.171	12	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	656	0	0,00
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	13	0	0,00
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(530)	(1)	(0,00)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	66.851	(15)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	(1.137)	(18)	(0,00)
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(33.273)	(112)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	93.640	(224)	(0,00)
			9.392	0,13

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

Zinsswaps

Receive fixed 3,9% pay float. (7d China) 16.03.2023	CNY	207.371	382	0,01
Receive fixed 4,01% pay float. (7d China) 27.02.2028	CNY	89.728	231	0,00
Receive fixed 7,745% pay float. (28d MXIBITIE) 16.02.2023	MXN	156.475	88	0,00
Pay fixed 1,94% receive float. (6m THB) 14.12.2022	THB	393.783	16	0,00
Pay fixed 1,935% receive float. (6m THB) 12.12.2022	THB	302.695	14	0,00
Pay fixed 1,915% receive float. (6m THB) 08.12.2022	THB	197.592	13	0,00
Receive fixed 2,4% pay float. (6m THB) 07.06.2027	THB	163.753	10	0,00
Pay fixed 1,97% receive float. (6m THB) 07.12.2022	THB	507.294	(3)	(0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	49.126	(24)	(0,00)
Pay fixed 4,23% receive float. (6m CLP) 07.02.2028	CLP	4.002.851	(44)	(0,00)
			683	0,01

Sonstige Aktiva und Passiva

			322.398	4,43
--	--	--	---------	------

Nettovermögen

			7.286.245	100,00
--	--	--	------------------	---------------

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	15,85
Australien	AU	9,37
Kaimaninseln	KY	8,34
Hongkong	HK	7,58
Indien	IN	5,84
Korea	KR	5,63
Jungferninseln (British)	VG	5,54
Vereinigtes Königreich	GB	5,34
Singapur	SG	4,76
Luxemburg	LU	3,26
Malaysia	MY	3,01
Niederlande	NL	2,91
Taiwan	TW	2,82
Indonesien	ID	2,69
Irland	IE	1,71
Thailand	TH	1,50
Japan	JP	1,20
Philippinen	PH	1,07
Bermuda	BM	0,96
Mauritius	MU	0,57
USA	US	0,46
Mexiko	MX	0,45
Südafrika	ZA	0,43
Polen	PL	0,39
Kolumbien	CO	0,35
Neuseeland	NZ	0,32
Russland	RU	0,32
Chile	CL	0,31
Mongolei	MN	0,27
Nigeria	NG	0,23
Türkei	TR	0,22
Kanada	CA	0,19
Sri Lanka	LK	0,19
Bangladesh	BD	0,17
Tschechische Republik	CZ	0,14
Brasilien	BR	0,13
Frankreich	FR	0,12
Peru	PE	0,12
Ägypten	EG	0,12
Deutschland	DE	0,11
Argentinien	AR	0,10
Rumänien	RO	0,07
Serbien	RS	0,07
Schweiz	CH	0,05
Kasachstan	KZ	0,04
Spanien	ES	0,04
Italien	IT	0,04
Pakistan	PK	0,04
Vietnam	VN	0,03
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,02
Dominikanische Republik	DO	0,01
Belgien	BE	0,01
Schweden	SE	0,01
Österreich	AT	0,01
Norwegen	NO	0,01
Portugal	PT	0,01
Dänemark	DK	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,46

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
BNP Paribas CP -0,425% 04.05.2018	FR	EUR	116.629	116.633	0,01
DZ Bank CP 0% 05.07.2018	DE	EUR	114.342	114.423	0,01
GE CP -0,40% 08.05.2018	US	EUR	114.342	114.351	0,01
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2018	GB	EUR	102.908	103.040	0,01
Nationwide CD -0,406% 13.07.2018	GB	EUR	91.474	91.550	0,01
RTE EDF Transport CP -0,36% 22.05.2018	FR	EUR	91.474	91.493	0,01
Deutsche Bahn CP -0,455% 09.05.2018	DE	EUR	91.474	91.483	0,01
Bred Banque Populaire CD -0,321% 18.07.2018	FR	EUR	91.474	91.474	0,01
Bred Banque Populaire CD -0,312% 08.08.2018	FR	EUR	86.900	86.900	0,01
Rabobank CP -0,39% 09.07.2018	AU	EUR	77.753	77.811	0,01
Ile De France CP -0,385% 12.07.2018	FR	EUR	68.605	68.658	0,01
BFCM Paris CP -0,42% 05.06.2018	FR	EUR	68.605	68.633	0,01
DekaBank CP -0,415% 14.06.2018	DE	EUR	68.605	68.627	0,01
Mizuho Bank (London) CD 0% 21.05.2018	GB	EUR	68.605	68.620	0,01
Citibank CD 0% 18.06.2018	US	EUR	64.032	64.068	0,01
Societe Anonyme De Gestion CP -0,425% 16.05.2018	FR	EUR	64.032	64.043	0,01
Mitsubishi UFJ Trust Bank CD 0% 08.05.2018	JP	EUR	64.032	64.037	0,01
Mizuho Bank (London) CD -0,35% 04.07.2018	GB	EUR	59.458	59.496	0,01
Citibank CD -0,415% 20.06.2018	US	EUR	59.458	59.494	0,01
Mitsubishi UFJ Trust Bank CD -0,312% 04.06.2018	JP	EUR	59.458	59.481	0,01
BCFM Paris CP -0,41% 02.07.2018	FR	EUR	54.884	54.923	0,01
Dekabank CP -0,41% 27.06.2018	DE	EUR	54.884	54.920	0,01
KBC Bank CD 0% 07.05.2018	BE	EUR	54.884	54.888	0,01
Linde Finance (B) CP -0,395% 20.06.2018	NL	EUR	38.876	38.898	0,00
Linde CP -0,37% 17.07.2018	DE	EUR	27.442	27.464	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0,43% 05.06.2018	SE	EUR	22.868	22.877	0,00
RTE EDF Transport CP 0% 16.05.2018	FR	EUR	18.295	18.298	0,00
Proctor & Gamble CP -0,38% 15.05.2018	US	EUR	13.721	13.723	0,00
Proctor & Gamble CP -0,385% 07.05.2018	US	EUR	13.264	13.265	0,00
UBS CP -0,40% 22.06.2018	CH	EUR	2.744	2.746	0,00
Svenska Handelsbanken CP -0,41% 02.08.2018	SE	EUR	2.287	2.289	0,00
La Banque Postale CP -0,40% 21.05.2018	FR	EUR	2.287	2.287	0,00
			2.301.588	0,25	

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 899.543.883) **922.315.940 98,67**

Bankeinlagen

Bred Banque Populaire TD -0,47% 02.05.2018	FR	EUR	345.292	345.292	0,04
			345.292	0,04	

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) **922.661.232 98,70**

Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
-------------------------------	---	-------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23389 16.05.2018	11.282.386	235.120	0,03
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24433 16.05.2018	514.757	15.170	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23379 16.05.2018	284.805	5.910	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23485 16.05.2018	86.124	1.863	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82509 16.05.2018	71.389	(193)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81130 16.05.2018	42.616	(826)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80550 16.05.2018	35.197	(929)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80933 16.05.2018	57.697	(1.255)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467 16.05.2018	62.844	(1.721)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81116 16.05.2018	117.213	(2.291)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80724 16.05.2018	96.292	(2.338)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81074 16.05.2018	434.831	(8.720)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480 16.05.2018	557.913	(15.193)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80617 16.05.2018	11.489.521	(293.952)	(0,03)
		(69.355)	(0,01)

A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23307 24.05.2018	33.195.601	648.600	0,07
		648.600	0,07

Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
---------	-------------------------------	---	-------------------

Terminkontrakte

Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(22.213.287)	35.112	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	3.599.647	17.475	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(960.911)	5.916	0,00
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(8.347.719)	4.842	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(55.914.013)	(32.396)	(0,00)
		30.949	0,00	

	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Sonstige Aktiva und Passiva	11.496.934	1,22
Nettovermögen	934.768.360	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	27,42
Niederlande	NL	16,39
Frankreich	FR	16,15
Italien	IT	10,82
Spanien	ES	9,62
Vereinigtes Königreich	GB	6,20
Irland	IE	3,09
USA	US	2,50
Portugal	PT	2,45
Finnland	FI	1,49
Luxemburg	LU	1,44
Belgien	BE	0,68
Schweden	SE	0,23
Schweiz	CH	0,10
Norwegen	NO	0,06
Japan	JP	0,03
Australien	AU	0,02
Kanada	CA	0,01
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,29

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
Credit Default Swaps				
Verkauft Schutz auf Wind Acquisition 4,00% 20.12.2021	EUR	31.976	4.525	0,00
Verkauft Schutz auf Wind Acquisition 7,00% 20.12.2021	EUR	22.309	3.157	0,00
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.06.2021	EUR	22.160	3.011	0,00
Gekauft Schutz auf Russland 7,50% 20.06.2023	USD	129.690	1.560	0,00
Verkauft Schutz auf Anglo American Cap. 4,45% 20.06.2021	EUR	10.002	1.422	0,00
Verkauft Schutz auf Fiat Finance 5,625% 20.12.2020	EUR	10.411	1.214	0,00
Verkauft Schutz auf SFR 5,375% 20.12.2022	EUR	14.873	910	0,00
Verkauft Schutz auf Finmeccanica 5,75% 20.12.2020	EUR	7.362	875	0,00
Verkauft Schutz auf Tesco 6,00% 20.12.2021	EUR	13.980	227	0,00
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.12.2020	EUR	14.873	182	0,00
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.12.2019	EUR	14.724	174	0,00
			17.257	0,01

Devisenterminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42480 19.07.2018	15.980.431	514.658	0,18
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23389 16.05.2018	3.980.837	82.959	0,03
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24557 19.07.2018	2.497.196	63.038	0,02
Kauf USD verkauft GBP zu 1,43229 23.05.2018	330.787	13.433	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24433 16.05.2018	181.269	5.342	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23379 16.05.2018	199.185	4.133	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018	316.256	2.508	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23485 16.05.2018	60.233	1.303	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23788 16.05.2018	53.370	1.288	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23547 16.05.2018	26.861	595	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01728 16.05.2018	6.562	588	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,89150 16.05.2018	26.055	387	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23371 16.05.2018	12.075	250	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23643 16.05.2018	9.729	223	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,25578 16.05.2018	5.436	212	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22994 16.05.2018	11.789	207	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018	364.061	205	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23641 16.05.2018	8.826	202	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22180 16.05.2018	17.739	192	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22583 16.05.2018	13.228	187	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24254 16.05.2018	6.547	183	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23809 16.05.2018	6.986	170	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23559 16.05.2018	7.609	169	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24126 16.05.2018	6.204	167	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23109 16.05.2018	8.982	166	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,88801 16.05.2018	8.053	88	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,88552 16.05.2018	9.046	73	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,88631 16.05.2018	6.710	60	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,88160 16.05.2018	11.927	43	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018	2.765	22	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13990 16.05.2018	16.282	22	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018	1.861	4	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,20876 16.05.2018	49.694	2	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018	5.936	(3)	(0,00)
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018	3.428	(3)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018	4.501	(14)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87708 16.05.2018	18.631	(29)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87308 16.05.2018	6.601	(40)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87438 16.05.2018	11.107	(52)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018	131.528	(66)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018	13.492	(96)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82509 16.05.2018	49.928	(135)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12597 16.05.2018	12.904	(140)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80645 16.05.2018	6.684	(169)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81028 16.05.2018	9.815	(202)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80849 16.05.2018	9.601	(219)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,11748 16.05.2018	12.208	(224)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81471 16.05.2018	14.799	(226)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81111 16.05.2018	16.588	(325)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80691 16.05.2018	14.683	(362)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81130 16.05.2018	29.805	(578)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80668 16.05.2018	25.858	(646)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80550 16.05.2018	24.616	(650)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80933 16.05.2018	40.352	(878)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467 16.05.2018	43.951	(1.204)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81116 16.05.2018	81.976	(1.602)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80724 16.05.2018	67.344	(1.635)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12751 16.05.2018	174.382	(1.661)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12731 16.05.2018	172.689	(1.675)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12682 16.05.2018	171.629	(1.738)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12640 16.05.2018	176.075	(1.848)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12507 16.05.2018	170.996	(1.995)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018	237.086	(4.032)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80536 16.05.2018	164.882	(4.379)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80535 16.05.2018	166.113	(4.414)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80520 16.05.2018	166.728	(4.461)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80519 16.05.2018	167.343	(4.478)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80522 16.05.2018	167.958	(4.490)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80521 16.05.2018	168.574	(4.508)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80526 16.05.2018	169.189	(4.514)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80533 16.05.2018	169.804	(4.515)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80527 16.05.2018	170.419	(4.544)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80500 16.05.2018	190.112	(5.131)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480 16.05.2018	196.466	(5.350)	(0,00)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81074 16.05.2018		304.109	(6.099)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018		459.010	(10.993)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80617 16.05.2018		4.045.976	(103.514)	(0,04)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80503 19.06.2018		29.112.339	(708.471)	(0,25)
			(209.229)	(0,07)

Terminkontrakte

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Netto- ermög- en
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR	7.459.434	340.013	0,12
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(672.037)	4.138	0,00
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(5.838.182)	3.387	0,00
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(4.092.186)	1.221	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(14.754.291)	(8.313)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 15.06.2018	GBP	(686.386)	(28.545)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 15.06.2018	GBP	(1.806.012)	(40.786)	(0,01)
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	2.550.286	(50.675)	(0,02)
			220.440	0,08

Sonstige Aktiva und Passiva

			40.888.255	14,16
			288.746.166	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Verinigtes Königreich	GB	17,57
Deutschland	DE	12,95
Frankreich	FR	9,34
USA	US	8,81
Irland	IE	5,67
Italien	IT	4,28
Niederlande	NL	4,21
Luxemburg	LU	3,97
Japan	JP	3,69
Spanien	ES	3,40
Schweiz	CH	1,58
Schweden	SE	1,13
Australien	AU	0,97
China	CN	0,96
Belgien	BE	0,74
Kanada	CA	0,71
Norwegen	NO	0,57
Finnland	FI	0,55
Hongkong	HK	0,51
Indien	IN	0,47
Korea	KR	0,41
Südafrika	ZA	0,38
Taiwan	TW	0,31
Russland	RU	0,30
Dänemark	DK	0,29
Bermuda	BM	0,27
Portugal	PT	0,23
Brasilien	BR	0,21
Türkei	TR	0,15
Israel	IL	0,12
Mexiko	MX	0,10
Indonesien	ID	0,09
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,05
Österreich	AT	0,04
Zypern	CY	0,04
Thailand	TH	0,04
Peru	PE	0,03
Kaimaninseln	KY	0,03
Nigeria	NG	0,02
Singapur	SG	0,02
Griechenland	GR	0,02
Jordan	JO	0,02
Malaysia	MY	0,02
Tschechische Republik	CZ	0,01
Kasachstan	KZ	0,01
Philippinen	PH	0,01
Kroatien	HR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Neuseeland	NZ	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		14,73

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Verträge	Marktwert	%	
Wäh- rung		(USD)	Nettov- ermög- en	
geschrieben Anruf Cisco Systems 49 21.07.2018	USD	(216)	(10.386)	(0,00)
geschrieben Anruf Chevron 120 19.05.2018	USD	(15)	(10.509)	(0,00)
geschrieben Anruf RSA Insurance Group 650 19.05.2018	GBP	(77)	(10.843)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 18,5 21.07.2018	EUR	(481)	(11.611)	(0,00)
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1450 16.06.2018	GBP	(29)	(11.901)	(0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4200 21.07.2018	GBP	(15)	(12.060)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 19.05.2018	EUR	(240)	(12.192)	(0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 28 16.06.2018	EUR	(58)	(12.366)	(0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4000 16.06.2018	GBP	(9)	(12.615)	(0,00)
geschrieben Anruf Assa Abloy (B) 185 16.06.2018	SEK	(289)	(12.674)	(0,00)
geschrieben Anruf Cisco Systems 48 21.07.2018	USD	(202)	(12.723)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 16.06.2018	EUR	(109)	(12.990)	(0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4100 21.07.2018	GBP	(10)	(13.258)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2550 19.05.2018	GBP	(19)	(13.488)	(0,00)
geschrieben Anruf Pfizer 37 19.05.2018	USD	(293)	(13.786)	(0,00)
geschrieben Anruf Chevron 125 19.05.2018	USD	(54)	(14.918)	(0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 195 19.05.2018	EUR	(135)	(15.118)	(0,00)
geschrieben Anruf British Land 680 21.07.2018	GBP	(96)	(15.537)	(0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 27 19.05.2018	EUR	(46)	(16.122)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 16.06.2018	EUR	(108)	(16.176)	(0,00)
geschrieben Anruf Assa Abloy (C) 190 21.07.2018	SEK	(377)	(16.346)	(0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 27 16.06.2018	EUR	(31)	(16.628)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 118 21.07.2018	EUR	(107)	(17.031)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 18 16/06/20	EUR	(577)	(17.418)	(0,00)
geschrieben Anruf Sampo 46 21.07.2018	EUR	(240)	(17.708)	(0,00)
geschrieben Anruf Vinci 88 21.07.2018	EUR	(120)	(18.311)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2550 16.06.2018	GBP	(19)	(18.513)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 330 21.07.2018	CHF	(29)	(18.853)	(0,00)
geschrieben Anruf Chevron 125 16.06.2018	USD	(56)	(19.522)	(0,00)
geschrieben Anruf Vinci 86 21.07.2018	EUR	(96)	(21.419)	(0,00)
geschrieben Anruf Iberdrola 6,5 21.07.2018	EUR	(120.212)	(21.531)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 45 19.05.2018	EUR	(289)	(21.598)	(0,00)
geschrieben Anruf Vinci 86 16.06.2018	EUR	(159)	(23.591)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 46 21.07.2018	EUR	(289)	(23.688)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 17,5 16.06.2018	EUR	(385)	(23.688)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2650 21.07.2018	GBP	(38)	(24.345)	(0,00)
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1400 19.05.2018	GBP	(24)	(24.463)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 19.05.2018	EUR	(192)	(24.849)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 21.07.2018	EUR	(120)	(26.069)	(0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 200 21.07.2018	EUR	(135)	(28.774)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 17,5 19.05.2018	EUR	(769)	(28.797)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 340 21.07.2018	CHF	(77)	(30.086)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 19.05.2018	CHF	(77)	(31.050)	(0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 195 16.06.2018	EUR	(135)	(38.365)	(0,00)
geschrieben Anruf Relx 18 21/07/20	EUR	(914)	(38.627)	(0,00)
geschrieben Anruf Iberdrola 6,25 16.06.2018	EUR	(129.829)	(39.189)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 30 21.07.2018	EUR	(962)	(47.070)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 16.06.2018	CHF	(71)	(47.390)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2600 16.06.2018	GBP	(82)	(47.769)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2600 21.07.2018	GBP	(67)	(56.926)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 21.07.2018	EUR	(313)	(63.282)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27 16.06.2018	EUR	(298)	(71.633)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 16.06.2018	EUR	(587)	(103.414)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27,5 19.05.2018	EUR	(769)	(140.269)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 26,5 16.06.2018	EUR	(481)	(145.727)	(0,00)
			(1.864.088)	(0,02)
Sonstige Aktiva und Passiva		202.724.672	2,46	
Nettovermögen		8.261.891.559	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	21,71
Vereinigtes Königreich	GB	17,99
Niederlande	NL	5,79
Deutschland	DE	4,18
Frankreich	FR	3,96
Irland	IE	3,88
Kaimaninseln	KY	2,90
Schweiz	CH	2,67
China	CN	2,38
Luxemburg	LU	2,01
Japan	JP	1,72
Hongkong	HK	1,70
Jungferninseln (British)	VG	1,63
Italien	IT	1,58
Australien	AU	1,53
Indonesien	ID	1,47
Spanien	ES	1,46
Singapur	SG	1,26
Korea	KR	1,25
Kanada	CA	1,19
Indien	IN	0,97
Mexiko	MX	0,94
Thailand	TH	0,92
Finnland	FI	0,92
Schweden	SE	0,91
Bermuda	BM	0,91
Taiwan	TW	0,88
Südafrika	ZA	0,83
Polen	PL	0,71
Türkei	TR	0,70
Kolumbien	CO	0,65
Russland	RU	0,62
Chile	CL	0,58
Nigeria	NG	0,44
Dänemark	DK	0,39
Tschechische Republik	CZ	0,38
Brasilien	BR	0,35
Norwegen	NO	0,28
Belgien	BE	0,27
Peru	PE	0,23
Österreich	AT	0,23
Mauritius	MU	0,23
Ägypten	EG	0,22
Malaysia	MY	0,22
Philippinen	PH	0,21
Argentinien	AR	0,21
Rumänien	RO	0,16
übernational	SU	0,13
Serbien	RS	0,13
Kasachstan	KZ	0,12
Mongolei	MN	0,11
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,07
Marshall-Inseln	MH	0,06
Bangladesh	BD	0,06
Portugal	PT	0,06
Island	IS	0,05
Saudi Arabien	SA	0,03
Zypern	CY	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Bulgarien	BG	0,03
Neuseeland	NZ	0,03
Pakistan	PK	0,02
Katar	QA	0,02
Dominikanische Republik	DO	0,02
Ungarn	HU	0,02
Israel	IL	0,02
Ecuador	EC	0,01
Elfenbeinküste	CI	0,01
Bahrein	BH	0,01
Bahamas	BS	0,01
Georgia	GE	0,00
Aserbaidschan	AZ	0,00
Tunisia	TN	0,00
Kroatien	HR	0,00
Venezuela	VE	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Ruanda	RW	0,00
Panama	PA	0,00
Senegal	SN	0,00
Armenien	AM	0,00
Ukraine	UA	0,00
Oman	OM	0,00
Angola	AO	0,00
Griechenland	GR	0,00
Kenia	KE	0,00
Trinidad und Tobago	TT	0,00
Honduras	HN	0,00
Äthiopien	ET	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,28

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	8.435.940	128.937	0,06
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	1.181.160	84.756	0,04
MSCI World Index Future 15.06.2018	USD	(9.792.440)	73.557	0,04
XAB Materials Index Future 15.06.2018	USD	(969.760)	66.129	0,03
Euro Stoxx Bank Index Future 15.06.2018	EUR	2.526.905	40.193	0,02
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 15.06.2018	USD	(3.201.060)	33.775	0,02
TPX Banks Index Future 07.06.2018	JPY	142.473.749	26.840	0,01
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	12.086.820	13.797	0,01
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	(2.931.500)	13.350	0,01
Hang Seng Index Future 30.05.2018	HKD	(15.263.000)	(9.305)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13.06.2018	JPY	(2.563.430.000)	(11.625)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	(2.397.720)	(28.779)	(0,01)
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	3.459.915	(33.156)	(0,02)
Stoxx 600 Basic Resources Index Future 15.06.2018	EUR	(844.200)	(34.174)	(0,02)
SPI 200 Index Future 21.06.2018	AUD	(2.385.600)	(36.968)	(0,02)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	6.807.187	(37.122)	(0,02)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	14.842.187	(39.509)	(0,02)
FTSE 100 Index Future 15.06.2018	GBP	(887.040)	(44.541)	(0,02)
FTSE 250 Index Future 15.06.2018	GBP	(2.333.973)	(63.643)	(0,03)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(7.619.520)	(75.401)	(0,04)
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	(12.084.188)	(118.400)	(0,06)
XAV Healthcare Index Future 15.06.2018	USD	3.252.210	(120.586)	(0,06)
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	61.813.813	(327.434)	(0,16)
Nikkei 225 Mini Index Future 07.06.2018	JPY	(811.920.024)	(342.294)	(0,16)
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR	(23.284.740)	(960.225)	(0,46)
			(505.392)	(0,24)
Sonstige Aktiva und Passiva			60.330.391	28,81
Nettovermögen			209.307.769	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	19,31
Japan	JP	7,25
USA	US	6,67
Luxemburg	LU	6,29
Irland	IE	5,48
China	CN	3,83
Deutschland	DE	3,28
Frankreich	FR	2,94
Niederlande	NL	2,17
Schweiz	CH	1,42
Hongkong	HK	1,37
Australien	AU	1,36
Singapur	SG	0,83
Indien	IN	0,75
Taiwan	TW	0,70
Spanien	ES	0,67
Korea	KR	0,65
Südafrika	ZA	0,60
Bermuda	BM	0,57
Russland	RU	0,45
Schweden	SE	0,45
Kanada	CA	0,41
Italien	IT	0,38
Belgien	BE	0,35
Österreich	AT	0,34
Brasilien	BR	0,34
Dänemark	DK	0,30
Indonesien	ID	0,27
Finnland	FI	0,27
Norwegen	NO	0,24
Mexiko	MX	0,16
Thailand	TH	0,13
Israel	IL	0,13
Philippinen	PH	0,12
Türkei	TR	0,11
Malaysia	MY	0,10
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,08
Peru	PE	0,07
Jordan	JO	0,06
Portugal	PT	0,06
Nigeria	NG	0,04
Zypern	CY	0,03
Sri Lanka	LK	0,02
Neuseeland	NZ	0,01
Vietnam	VN	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		28,94

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Air China (H)	CN	HKD	73.959	98.485	0,02
Keppel	SG	SGD	15.925	98.402	0,02
Experian	GB	GBP	4.139	94.861	0,02
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	11.756	92.418	0,02
ISS	DK	DKK	2.302	80.572	0,02
Trancom	JP	JPY	992	75.340	0,02
Cebu Air	PH	PHP	43.009	73.666	0,02
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	65.090	70.447	0,02
Bunzl	GB	GBP	2.284	66.296	0,01
Welbe	JP	JPY	6.312	64.605	0,01
LISI	FR	EUR	1.594	58.883	0,01
Punch Industry	JP	JPY	5.304	57.923	0,01
Toshiba	JP	JPY	20.765	55.930	0,01
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	72.682	53.958	0,01
SBS Transit	SG	SGD	22.619	44.229	0,01
ComfortDelGro	SG	SGD	26.065	44.198	0,01
IJM	MY	MYR	52.089	39.489	0,01
John Keells Holdings	LK	LKR	34.424	35.816	0,01
Geumhwa PSC	KR	KRW	884	30.219	0,01
Watpac	AU	AUD	42.445	25.344	0,01
Singamas Container Holdings	HK	HKD	157.283	25.211	0,01
HRnetgroup	SG	SGD	41.411	24.848	0,01
51job ADR	CN	USD	297	24.232	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	14.704	24.075	0,01
AKR Corporindo	ID	IDR	68.134	23.983	0,01
Sinotrans	CN	HKD	41.083	23.695	0,01
Xenith IP Group	AU	AUD	26.145	23.277	0,01
Blue Bird	ID	IDR	99.964	20.330	0,00
IPH	AU	AUD	6.559	18.104	0,00
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	16.289	16.820	0,00
DMCI Holdings	PH	PHP	74.709	15.963	0,00
Concepcion Industrial	PH	PHP	13.291	15.433	0,00
Econpile Holdings	MY	MYR	49.568	12.989	0,00
Astra Graphia	ID	IDR	117.252	12.221	0,00
Japan Airlines	JP	JPY	308	12.188	0,00
Sime Darby	MY	MYR	17.265	11.731	0,00
Sembcorp Marine	SG	SGD	6.618	10.676	0,00
QANTM Intellectual Property	AU	AUD	8.774	7.478	0,00
Zico Holdings	SG	SGD	12.592	2.425	0,00
104	TW	TWD	258	1.536	0,00
Econpile Holdings Wts 31.12.2099	MY	MYR	10.609	486	0,00
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	1	46	0,00
				28.322.282	6,33

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Redington India	IN	INR	41.502	86.318	0,02
Activision Blizzard	US	USD	1.307	85.781	0,02
East Money Information (A)	CN	CNY	35.859	81.137	0,02
ASML Holding	NL	EUR	423	80.440	0,02
eBay	US	USD	2.115	79.988	0,02
ams	AT	CHF	945	78.509	0,02
Microgen	GB	GBP	12.707	77.928	0,02
SUMCO	JP	JPY	3.076	76.214	0,02
Ciena	US	USD	2.814	72.027	0,02
ON Semiconductor	US	USD	3.153	69.718	0,02
Japan Material	JP	JPY	5.016	66.968	0,01
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	28.547	65.011	0,01
Designone Japan	JP	JPY	5.057	64.220	0,01
Wah Lee Industrial	TW	TWD	33.200	61.975	0,01
Landis+Gyr Group	CH	CHF	804	60.749	0,01
Yahoo Japan	JP	JPY	14.612	60.339	0,01
PAX Global Technology	HK	HKD	127.533	58.054	0,01
AtoS	FR	EUR	404	54.553	0,01
Teradyne	US	USD	1.654	53.872	0,01
Linkbal	JP	JPY	2.057	53.752	0,01
Tower Semiconductor	IL	USD	2.038	52.541	0,01
Lam Research	US	USD	276	51.064	0,01
ZIGEXN	JP	JPY	6.135	49.464	0,01
Delta Electronics Thailand	TH	THB	22.082	47.014	0,01
My EG Services	MY	MYR	65.824	43.854	0,01
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	3.224	43.071	0,01
Venture	SG	SGD	2.567	40.554	0,01
ViTrox	MY	MYR	28.510	37.527	0,01
Hytera Communications (B)	CN	CNY	22.042	36.439	0,01
WT Microelectronics	TW	TWD	21.963	32.893	0,01
East Money Information (B)	CN	CNY	12.218	27.645	0,01
Sercomm	TW	TWD	9.218	24.979	0,01
Silergy	CN	TWD	1.153	24.207	0,01
KCE Electronics	TH	THB	10.907	23.569	0,01
Chinasoft International	CN	HKD	27.722	20.503	0,00
iFAST	SG	SGD	28.000	19.324	0,00
Creative Sensor	TW	TWD	23.595	19.031	0,00
Inari Amertron	MY	MYR	20.535	8.973	0,00
JcbNext	MY	MYR	16.157	6.947	0,00
				25.752.501	5,76

Nicht-Basiskonsumgüter

Yamaha	JP	JPY	26.839	1.303.884	0,29
Naspers	ZA	ZAR	4.986	1.222.365	0,27
Ryohin Keikaku	JP	JPY	2.255	776.055	0,17
Publicis Groupe	FR	EUR	9.950	744.855	0,17
Shimano	JP	JPY	4.946	660.432	0,15
Kering	FR	EUR	947	548.301	0,12
Nojima	JP	JPY	21.058	522.923	0,12
Macromill	JP	JPY	17.297	469.111	0,10
TV Asahi	JP	JPY	19.457	459.132	0,10
Start Today	JP	JPY	15.614	454.704	0,10
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	25.933	452.987	0,10
Samselite International	US	HKD	81.543	369.604	0,08
Bridgestone	JP	JPY	8.574	361.226	0,08
Rinnai	JP	JPY	3.481	348.068	0,08
Tapestry	US	USD	6.217	336.326	0,08
Techtronic Industries	HK	HKD	56.937	336.172	0,08
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	114.658	329.997	0,07
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	290.775	323.258	0,07
Dollar General	US	USD	3.209	314.866	0,07
Liberty Latin America	BM	USD	15.077	275.158	0,06
Estacio Participacoes	BR	BRL	30.258	273.743	0,06
Time Warner	US	USD	2.648	248.940	0,06
Applegreen	IE	EUR	29.447	226.129	0,05
Suzuki Motor	JP	JPY	4.077	220.792	0,05
Li Ning	CN	HKD	194.304	219.876	0,05
Ctrip.com International ADR	CN	USD	5.217	213.493	0,05
Don Quijote Holdings	JP	JPY	3.880	210.047	0,05
Midea Group	CN	CNY	25.240	205.964	0,05
Coats Group	GB	GBP	184.499	200.666	0,04
adidas	DE	EUR	796	196.039	0,04
Dalata Hotel Group	IE	EUR	24.575	195.836	0,04
Tosho	JP	JPY	5.110	188.951	0,04
Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	25.808	179.624	0,04
JD.com ADR	CN	USD	4.912	178.683	0,04
Lowe's Cos	US	USD	2.057	172.010	0,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	11.040	170.017	0,04
Ted Baker	GB	GBP	4.419	161.862	0,04
Bovis Homes Group	GB	GBP	9.220	156.638	0,04
GVC Holdings	GB	GBP	12.653	155.270	0,03
Tianneng Power International	CN	HKD	106.929	155.191	0,03
B&S Group	LU	EUR	8.507	153.745	0,03
Steinhoff Africa Retail	ZA	ZAR	96.485	150.599	0,03
TomTom	NL	EUR	15.172	149.954	0,03
SAIC Motor	CN	CNY	29.613	149.300	0,03
Universal Entertainment	JP	JPY	3.078	147.074	0,03
ANTA Sports Products	CN	HKD	24.573	140.163	0,03
Piolax	JP	JPY	4.966	140.137	0,03
McCarthy & Stone	GB	GBP	74.410	138.534	0,03
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	63.040	136.313	0,03
Yamaha Motor	JP	JPY	4.230	136.184	0,03
MakeMyTrip	IN	USD	3.755	134.042	0,03
Tele Columbus	DE	EUR	13.927	128.140	0,03
Booking Holdings	US	USD	58	125.172	0,03
Takkt	DE	EUR	5.946	123.059	0,03
Compass Group	GB	GBP	5.661	121.423	0,03

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
Japan 10 Bond Future 13.06.2018	JPY	(10.706.090.000)	(47.721)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 15.06.2018	GBP	(1.885.932)	(94.698)	(0,02)
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	(10.328.640)	(123.972)	(0,03)
FTSE 250 Index Future 15.06.2018	GBP	(4.962.248)	(135.310)	(0,03)
Stoxx 600 Basic Resources Index Future 15.06.2018	EUR	(3.564.400)	(144.290)	(0,03)
SPI 200 Index Future 21.06.2018	AUD	(10.586.100)	(164.045)	(0,04)
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	29.345.207	(281.208)	(0,06)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(31.906.740)	(315.740)	(0,07)
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	(45.982.688)	(415.168)	(0,09)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	128.088.572	(470.268)	(0,11)
XAV Healthcare Index Future 15.06.2018	USD	13.509.180	(500.894)	(0,11)
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	134.149.125	(682.814)	(0,15)
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR	(38.440.360)	(1.507.303)	(0,34)
		30.260	0,01	
Sonstige Aktiva und Passiva			165.128.585	36,89
Nettovermögen			447.462.383	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	17,27
USA	US	7,71
Japan	JP	6,87
Irland	IE	6,74
Luxemburg	LU	5,84
China	CN	4,43
Deutschland	DE	1,41
Hongkong	HK	1,36
Frankreich	FR	1,31
Niederlande	NL	1,30
Schweiz	CH	0,78
Indien	IN	0,66
Taiwan	TW	0,60
Singapur	SG	0,59
Bermuda	BM	0,57
Korea	KR	0,56
Südafrika	ZA	0,50
Spanien	ES	0,45
Russland	RU	0,38
Indonesien	ID	0,34
Kanada	CA	0,31
Brasilien	BR	0,28
Australien	AU	0,28
Schweden	SE	0,26
Thailand	TH	0,23
Italien	IT	0,23
Dänemark	DK	0,19
Malaysia	MY	0,19
Israel	IL	0,17
Norwegen	NO	0,16
Finnland	FI	0,16
Philippinen	PH	0,15
Mexiko	MX	0,14
Belgien	BE	0,13
Österreich	AT	0,11
Türkei	TR	0,09
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,07
Peru	PE	0,05
Jordan	JO	0,04
Portugal	PT	0,04
Nigeria	NG	0,03
Sri Lanka	LK	0,02
Zypern	CY	0,02
Neuseeland	NZ	0,01
Vietnam	VN	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		36,98

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD) Nettvermögen	
				USD	% Nettvermögen
DZ Bank TD 1,69% 01.05.2018	DE	USD	10.257	10.257	0,13
				42.842	0,55
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				7.571.777	97,45

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Gree Electric Appliances (UBS)	USD	12.605	521	0,01
Hualan Biological Engineering (UBS)	USD	7.510	9	0,00
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD	877	(28)	(0,00)
China Mobile (GS)	HKD	65.570	(763)	(0,01)
			(261)	(0,00)

Credit Default Swaps

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S22 5 20.06.2019	USD	56.776	2.214	0,03
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S21 5 20.12.2018	USD	68.131	1.534	0,02
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S29 5 20.12.2022	USD	16.465	1.199	0,02
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S20 5 20.06.2018	USD	76.647	291	0,00
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	714	(11)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	758	(13)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	1.338	(19)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Indonesien 5,875% 20.06.2022	USD	22.304	(131)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	49.961	(872)	(0,01)
			4.192	0,05

Devisenterminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Kauf USD verkauft NZD zu 0,73538 07.06.2018		75.205	3.334	0,04
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23967 20.06.2018		3.923	89	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,39901 20.06.2018		3.216	48	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,72668 20.06.2018		3.211	5	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,25429 05.06.2018		15.071	(1)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 07.06.2018		78.688	(213)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,28620 16.05.2018		259.155	(1.277)	(0,02)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,91000 07.06.2018		78.979	(1.522)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80759 07.06.2018		78.877	(1.750)	(0,02)
			(1.287)	(0,02)

A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,29829 24.05.2018	120.081	(2.475)	(0,03)
		(2.475)	(0,03)

A-MINCOME-Anteile (G) (AUD) (AUD/USD abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,29829 24.05.2018	120.620	(2.486)	(0,03)
		(2.486)	(0,03)

A-MINCOME-Anteile (G) (CAD) (CAD/USD abgesichert)

Kauf CAD verkauft USD zu 1,26338 24.05.2018	124.428	(1.735)	(0,02)
		(1.735)	(0,02)

A-MINCOME-Anteile (G) (GBP) (GBP/USD abgesichert)

Kauf GBP verkauft USD zu 0,71079 24.05.2018	133.795	(2.894)	(0,04)
		(2.894)	(0,04)

Terminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	43.143	482	0,01
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(78.337)	402	0,01
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	7.342	0	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(29.013)	(3)	(0,00)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	21.275	(5)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	29.795	(71)	(0,00)
			805	0,01

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Zinsswaps				
Receive fixed 3,9% pay float. (7d China) 16.03.2023	CNY	360.224	663	0,01
Receive fixed 3,9825% pay float. (7d China) 23.02.2023	CNY	215.748	520	0,01
Receive fixed 4,01% pay float. (7d China) 27.02.2028	CNY	155.866	401	0,01
Pay fixed 1,94% receive float. (6m THB) 14.12.2022	THB	125.347	5	0,00
Pay fixed 1,935% receive float. (6m THB) 12.12.2022	THB	96.352	4	0,00
Pay fixed 1,915% receive float. (6m THB) 08.12.2022	THB	62.897	4	0,00
Pay fixed 1,97% receive float. (6m THB) 07.12.2022	THB	161.480	(1)	(0,00)
			1.596	0,02

Sonstige Aktiva und Passiva

202.646 2,58

Nettovermögen

7.769.878 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	43,94
Hongkong	HK	12,91
Taiwan	TW	12,90
Kaimaninseln	KY	7,14
Jungferninseln (British)	VG	5,27
Singapur	SG	1,52
Luxemburg	LU	1,50
Irland	IE	1,38
Korea	KR	1,38
Australien	AU	1,26
Indien	IN	1,21
Niederlande	NL	1,18
Bermuda	BM	1,07
Vereinigtes Königreich	GB	0,81
Deutschland	DE	0,67
Frankreich	FR	0,51
USA	US	0,41
Japan	JP	0,41
Indonesien	ID	0,41
Philippinen	PH	0,35
Malaysia	MY	0,25
Thailand	TH	0,21
Mongolei	MN	0,14
Schweiz	CH	0,13
Kanada	CA	0,12
Österreich	AT	0,08
Belgien	BE	0,07
Schweden	SE	0,07
Mauritius	MU	0,06
Sri Lanka	LK	0,04
übernational	SU	0,04
Vietnam	VN	0,02
Pakistan	PK	0,02
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,55

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Währung			
geschrieben Anruf Assa Abloy (B) 185 16.06.2018	SEK (4)	(172)	(0,00)
geschrieben Anruf Cisco Systems 48 21.07.2018	USD (3)	(173)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 16.06.2018	EUR (1)	(177)	(0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4100 21.07.2018	GBP 0	(180)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2550 19.05.2018	GBP 0	(183)	(0,00)
geschrieben Anruf Pfizer 37 19.05.2018	USD (4)	(187)	(0,00)
geschrieben Anruf Chevron 125 19.05.2018	USD (1)	(203)	(0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 195 19.05.2018	EUR (2)	(205)	(0,00)
geschrieben Anruf British Land 680 21.07.2018	GBP (1)	(211)	(0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 27 19.05.2018	EUR (1)	(219)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 16.06.2018	EUR (1)	(220)	(0,00)
geschrieben Anruf Assa Abloy (C) 190 21.07.2018	SEK (5)	(222)	(0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 27 16.06.2018	EUR 0	(226)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 118 21.07.2018	EUR (1)	(231)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 18 16/06/20	EUR (8)	(237)	(0,00)
geschrieben Anruf Sampo 46 21.07.2018	EUR (3)	(241)	(0,00)
geschrieben Anruf Vinci 88 21.07.2018	EUR (2)	(249)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2550 16.06.2018	GBP 0	(252)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 330 21.07.2018	CHF 0	(256)	(0,00)
geschrieben Anruf Chevron 125 16.06.2018	USD (1)	(265)	(0,00)
geschrieben Anruf Vinci 86 21.07.2018	EUR (1)	(291)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 45 19.05.2018	EUR (4)	(293)	(0,00)
geschrieben Anruf Iberdrola 6,5 21.07.2018	EUR (1.633)	(293)	(0,00)
geschrieben Anruf Vinci 86 16.06.2018	EUR (2)	(321)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 46 21.07.2018	EUR (4)	(322)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 17,5 16.06.2018	EUR (5)	(322)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2650 21.07.2018	GBP (1)	(331)	(0,00)
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1400 19.05.2018	GBP 0	(332)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 19.05.2018	EUR (3)	(338)	(0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 21.07.2018	EUR (2)	(354)	(0,00)
geschrieben Anruf RELX 17,5 19.05.2018	EUR (10)	(391)	(0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 200 21.07.2018	EUR (2)	(391)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 340 21.07.2018	CHF (1)	(409)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 19.05.2018	CHF (1)	(422)	(0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 195 16.06.2018	EUR (2)	(521)	(0,00)
geschrieben Anruf Relx 18 21/07/20	EUR (12)	(525)	(0,00)
geschrieben Anruf Iberdrola 6,25 16.06.2018	EUR (1.764)	(533)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 30 21.07.2018	EUR (13)	(640)	(0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 16.06.2018	CHF (1)	(644)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2600 16.06.2018	GBP (1)	(649)	(0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2600 21.07.2018	GBP (1)	(774)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 21.07.2018	EUR (4)	(860)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27 16.06.2018	EUR (4)	(973)	(0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 16.06.2018	EUR (8)	(1.405)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27,5 19.05.2018	EUR (10)	(1.906)	(0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 26,5 16.06.2018	EUR (7)	(1.980)	(0,00)
		(25.329)	(0,03)
Sonstige Aktiva und Passiva		4.261.414	4,31
Nettovermögen		97.077.852	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	23,79
Vereinigtes Königreich	GB	12,34
Niederlande	NL	5,94
Deutschland	DE	5,16
Frankreich	FR	4,59
Irland	IE	3,58
China	CN	3,47
Schweiz	CH	2,71
Japan	JP	2,45
Kaimaninseln	KY	2,43
Spanien	ES	1,76
Hongkong	HK	1,70
Italien	IT	1,67
Luxemburg	LU	1,59
Kanada	CA	1,53
Jungferninseln (British)	VG	1,48
Australien	AU	1,47
Korea	KR	1,16
Indonesien	ID	1,05
Singapur	SG	1,02
Mexiko	MX	0,88
Schweden	SE	0,85
Taiwan	TW	0,84
Bermuda	BM	0,78
Indien	IN	0,77
Thailand	TH	0,72
Türkei	TR	0,72
Südafrika	ZA	0,67
Norwegen	NO	0,58
Finnland	FI	0,58
Polen	PL	0,50
Russland	RU	0,47
Kolumbien	CO	0,45
Chile	CL	0,42
Nigeria	NG	0,36
Brasilien	BR	0,32
Dänemark	DK	0,27
Tschechische Republik	CZ	0,25
Argentinien	AR	0,24
Österreich	AT	0,23
Belgien	BE	0,22
Peru	PE	0,19
Malaysia	MY	0,18
Ägypten	EG	0,18
Mauritius	MU	0,16
Rumänien	RO	0,14
Kasachstan	KZ	0,11
Ecuador	EC	0,11
Serbien	RS	0,10
Philippinen	PH	0,10
Portugal	PT	0,09
Sri Lanka	LK	0,09
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,08
Mongolei	MN	0,08
übernational	SU	0,08
Pakistan	PK	0,06
Israel	IL	0,06
Elfenbeinküste	CI	0,05
Bahrein	BH	0,05
Bangladesh	BD	0,04
Katar	QA	0,04
Georgia	GE	0,04
Aserbaidtschan	AZ	0,04
Tunisia	TN	0,04
Saudi Arabia	SA	0,04
Marshall-Inseln	MH	0,04
Venezuela	VE	0,03
Island	IS	0,03
Costa Rica	CR	0,02
Zypern	CY	0,02
Ruanda	RW	0,02
Panama	PA	0,02
Senegal	SN	0,02
Neuseeland	NZ	0,02
Armenia	AM	0,02
Ukraine	UA	0,02
Dominikanische Republik	DO	0,01
Oman	OM	0,01
Angola	AO	0,01
Kroatien	HR	0,01
Kenia	KE	0,01
Bulgaria	BG	0,01
Trinidad und Tobago	TT	0,01
Honduras	HN	0,01
Ungarn	HU	0,01
Äthiopien	ET	0,00
Griechenland	GR	0,00
Bahamas	BS	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,47

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Wäh rung			
geschrieben Anruf Cisco Systems 49 16.06.2018	USD	(4)	(153) (0,00)
geschrieben Anruf Astellas Pharma 1700 14.07.2018	JPY	(480)	(155) (0,00)
geschrieben Anruf Cisco Systems 49 21.07.2018	USD	(3)	(157) (0,00)
geschrieben Anruf Chevron 120 19.05.2018	USD	0	(159) (0,00)
geschrieben Anruf RSA Insurance Group 650 19.05.2018	GBP	(1)	(164) (0,00)
geschrieben Anruf RELX 18,5 21.07.2018	EUR	(7)	(175) (0,00)
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1450 16.06.2018	GBP	0	(180) (0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4200 21.07.2018	GBP	0	(182) (0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 19.05.2018	EUR	(4)	(184) (0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 28 16.06.2018	EUR	(1)	(187) (0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4000 16.06.2018	GBP	0	(191) (0,00)
geschrieben Anruf Cisco Systems 48 21.07.2018	USD	(3)	(192) (0,00)
geschrieben Anruf Assa Abloy (B) 185 16.06.2018	SEK	(4)	(192) (0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 16.06.2018	EUR	(2)	(196) (0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4100 21.07.2018	GBP	0	(200) (0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2550 19.05.2018	GBP	0	(204) (0,00)
geschrieben Anruf Pfizer 37 19.05.2018	USD	(4)	(208) (0,00)
geschrieben Anruf Chevron 125 19.05.2018	USD	(1)	(225) (0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 195 19.05.2018	EUR	(2)	(228) (0,00)
geschrieben Anruf British Land 680 21.07.2018	GBP	(1)	(235) (0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 16.06.2018	EUR	(2)	(244) (0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 27 19.05.2018	EUR	(1)	(244) (0,00)
geschrieben Anruf Assa Abloy (C) 190 21.07.2018	SEK	(6)	(247) (0,00)
geschrieben Anruf Atlantia 27 16.06.2018	EUR	0	(251) (0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 118 21.07.2018	EUR	(2)	(257) (0,00)
geschrieben Anruf RELX 18 16/06/20	EUR	(9)	(263) (0,00)
geschrieben Anruf Sampo 46 21.07.2018	EUR	(4)	(268) (0,00)
geschrieben Anruf Vinci 88 21.07.2018	EUR	(2)	(277) (0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2550 16.06.2018	GBP	0	(280) (0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 330 21.07.2018	CHF	0	(285) (0,00)
geschrieben Anruf Chevron 125 16.06.2018	USD	(1)	(295) (0,00)
geschrieben Anruf Vinci 86 21.07.2018	EUR	(1)	(324) (0,00)
geschrieben Anruf Iberdrola 6,5 21.07.2018	EUR	(1.817)	(325) (0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 45 19.05.2018	EUR	(4)	(326) (0,00)
geschrieben Anruf Vinci 86 16.06.2018	EUR	(2)	(357) (0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 46 21.07.2018	EUR	(4)	(358) (0,00)
geschrieben Anruf RELX 17,5 16.06.2018	EUR	(6)	(358) (0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2650 21.07.2018	GBP	(1)	(368) (0,00)
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1400 19.05.2018	GBP	0	(370) (0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 19.05.2018	EUR	(3)	(376) (0,00)
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 21.07.2018	EUR	(2)	(394) (0,00)
geschrieben Anruf RELX 17,5 19.05.2018	EUR	(12)	(435) (0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 200 21.07.2018	EUR	(2)	(435) (0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 340 21.07.2018	CHF	(1)	(455) (0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 19.05.2018	CHF	(1)	(469) (0,00)
geschrieben Anruf Munich Reins 195 16.06.2018	EUR	(2)	(580) (0,00)
geschrieben Anruf Relx 18 21/07/20	EUR	(14)	(584) (0,00)
geschrieben Anruf Iberdrola 6,25 16.06.2018	EUR	(1.962)	(592) (0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 30 21.07.2018	EUR	(15)	(711) (0,00)
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 16.06.2018	CHF	(1)	(716) (0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2600 16.06.2018	GBP	(1)	(722) (0,00)
geschrieben Anruf Diageo 2600 21.07.2018	GBP	(1)	(860) (0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 21.07.2018	EUR	(5)	(956) (0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27 16.06.2018	EUR	(5)	(1.083) (0,00)
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 16.06.2018	EUR	(9)	(1.563) (0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27,5 19.05.2018	EUR	(12)	(2.120) (0,00)
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 26,5 16.06.2018	EUR	(7)	(2.202) (0,00)
		(28.170)	(0,01)
			% Nettov ermög en
			23,34
Nettovermögen		234.351.953	100,00

Total-Return-Swaps

Receive iBoxx USD Liquid Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20.06.2018	USD	998.442	10.406	0,00
Pay iBoxx USD Liquid High Yield receive 3m USD LIBOR 20.09.2018	USD	1.138.907	(6.586)	(0,00)
			3.820	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva

			54.785.320	23,34
--	--	--	------------	-------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	22,17
Vereinigtes Königreich	GB	12,53
Irland	IE	7,59
Niederlande	NL	4,56
Deutschland	DE	2,10
Japan	JP	2,08
Frankreich	FR	1,76
Kanada	CA	1,37
Australien	AU	1,22
Hongkong	HK	1,17
Mexiko	MX	1,14
Kaimaninseln	KY	1,07
Italien	IT	1,07
Türkei	TR	0,93
Luxemburg	LU	0,90
Ecuador	EC	0,84
Argentinien	AR	0,79
Spanien	ES	0,77
Schweiz	CH	0,65
Bermuda	BM	0,59
Südafrika	ZA	0,58
Singapur	SG	0,51
Sri Lanka	LK	0,51
Nigeria	NG	0,46
Schweden	SE	0,43
Brasilien	BR	0,40
Pakistan	PK	0,37
Korea	KR	0,37
Elfenbeinküste	CI	0,35
Jungferninseln (British)	VG	0,34
Bahrein	BH	0,34
Indonesien	ID	0,33
Georgia	GE	0,30
China	CN	0,30
Aserbaidschan	AZ	0,29
Tunisia	TN	0,29
Ägypten	EG	0,28
Costa Rica	CR	0,27
Venezuela	VE	0,25
Indien	IN	0,25
Österreich	AT	0,22
Katar	QA	0,22
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,19
Taiwan	TW	0,18
Ruanda	RW	0,16
Chile	CL	0,16
Panama	PA	0,15
Senegal	SN	0,15
übernational	SU	0,15
Israel	IL	0,14
Dänemark	DK	0,13
Island	IS	0,13
Armenia	AM	0,13
Mongolei	MN	0,13
Serbien	RS	0,12
Portugal	PT	0,12
Mauritius	MU	0,12
Thailand	TH	0,12
Ukraine	UA	0,11
Belgien	BE	0,10
Finnland	FI	0,09
Oman	OM	0,09
Angola	AO	0,09
Norwegen	NO	0,08
Kenia	KE	0,06
Saudi Arabia	SA	0,05
Kolumbien	CO	0,05
Philippinen	PH	0,05
Trinidad und Tobago	TT	0,05
Peru	PE	0,04
Marshall-Inseln	MH	0,04
Kasachstan	KZ	0,04
Honduras	HN	0,04
Äthiopien	ET	0,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		23,73

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en		Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
	Wäh rung				Wäh rung		
geschrieben Anruf Amdocs 70 16.06.2018	USD	0	(19) (0,00)	geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27,5 19.05.2018	EUR	(9)	(1.561) (0,00)
geschrieben Anruf Novartis 83 16.06.2018	CHF	(1)	(20) (0,00)	geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 26,5 16.06.2018	EUR	(5)	(1.622) (0,00)
geschrieben Anruf Cisco Systems 49 19.05.2018	USD	(2)	(20) (0,00)				(20.744) (0,01)
geschrieben Anruf Diageo 2650 19.05.2018	GBP	0	(21) (0,00)				
geschrieben Anruf Chevron 135 21.07.2018	USD	0	(21) (0,00)				
geschrieben Anruf Edison International 70 21.07.2018	USD	0	(22) (0,00)				
geschrieben Anruf Pfizer 38 19.05.2018	USD	(2)	(25) (0,00)				
geschrieben Anruf Vinci 88 19.05.2018	EUR	(2)	(26) (0,00)				
geschrieben Anruf Cisco Systems 50 16.06.2018	USD	(2)	(31) (0,00)				
geschrieben Anruf Pfizer 39 16.06.2018	USD	(2)	(32) (0,00)				
geschrieben Anruf British Land 680 19.05.2018	GBP	(1)	(32) (0,00)				
geschrieben Anruf Pfizer 39 21.07.2018	USD	(1)	(33) (0,00)				
geschrieben Anruf Astellas Pharma 1650 12.05.2018	JPY	(289)	(33) (0,00)	Total-Return-Swaps			
geschrieben Anruf Unilever 4200 16.06.2018	GBP	0	(34) (0,00)	Receive iBoxx USD Liquid Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20.06.2018	USD	666.286	6.944 0,00
geschrieben Anruf Cisco Systems 47 16.06.2018	USD	(1)	(35) (0,00)	Pay iBoxx USD Liquid High Yield receive 3m USD LIBOR 20.09.2018	USD	760.022	(4.395) (0,00)
geschrieben Anruf Unilever 4100 19.05.2018	GBP	0	(36) (0,00)				2.549 0,00
geschrieben Anruf Oracle 50 21.07.2018	USD	(1)	(38) (0,00)				
geschrieben Anruf Suncorp Group 14,5 27.07.2018	AUD	(3)	(41) (0,00)	Sonstige Aktiva und Passiva			146.746.752 49,41
geschrieben Anruf Microsoft 100 16.06.2018	USD	(1)	(41) (0,00)				
geschrieben Anruf Pfizer 37 16.06.2018	USD	(1)	(46) (0,00)	Nettovermögen			297.056.364 100,00
geschrieben Anruf Chevron 130 21.07.2018	USD	0	(46) (0,00)				
geschrieben Anruf Edison International 67,5 16.06.2018	USD	0	(47) (0,00)				
geschrieben Anruf Atlantia 28 21.07.2018	EUR	0	(49) (0,00)				
geschrieben Anruf Astellas Pharma 1700 09.06.2018	JPY	(289)	(51) (0,00)				
geschrieben Anruf RSA Insurance Group 680 21.07.2018	GBP	(1)	(53) (0,00)				
geschrieben Anruf Cisco Systems 47 19.05.2018	USD	(1)	(55) (0,00)				
geschrieben Anruf Cisco Systems 47 21.07.2018	USD	(1)	(65) (0,00)				
geschrieben Anruf CA 36 19.05.2018	USD	(2)	(66) (0,00)				
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1500 16.06.2018	GBP	0	(67) (0,00)				
geschrieben Anruf Edison International 67,5 19.05.2018	USD	(1)	(67) (0,00)				
geschrieben Anruf Microsoft 105 21.07.2018	USD	(1)	(68) (0,00)				
geschrieben Anruf Johnson & 140 21.07.2018	USD	(1)	(70) (0,00)				
geschrieben Anruf Taiwan Semi. Manu. 265 21.07.2018	TWD	(3.478)	(71) (0,00)				
geschrieben Anruf Diageo 2600 19.05.2018	GBP	0	(71) (0,00)				
geschrieben Anruf Pfizer 38 16.06.2018	USD	(3)	(77) (0,00)				
geschrieben Anruf Unilever 4100 16.06.2018	GBP	0	(78) (0,00)				
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1500 21.07.2018	GBP	0	(88) (0,00)				
geschrieben Anruf British Land 680 16.06.2018	GBP	(1)	(96) (0,00)				
geschrieben Anruf Scor Regroupee 36 21.07.2018	EUR	(3)	(103) (0,00)				
geschrieben Anruf RSA Insurance Group 660 16.06.2018	GBP	(1)	(106) (0,00)				
geschrieben Anruf Unilever 4000 19.05.2018	GBP	0	(108) (0,00)				
geschrieben Anruf US Bancorp 52,5 16.06.2018	USD	(1)	(108) (0,00)				
geschrieben Anruf Johnson & 135 21.07.2018	USD	(1)	(112) (0,00)				
geschrieben Anruf Cisco Systems 49 16.06.2018	USD	(3)	(112) (0,00)				
geschrieben Anruf Astellas Pharma 1700 14.07.2018	JPY	(353)	(114) (0,00)				
geschrieben Anruf Cisco Systems 49 21.07.2018	USD	(2)	(116) (0,00)				
geschrieben Anruf Chevron 120 19.05.2018	USD	0	(117) (0,00)				
geschrieben Anruf RSA Insurance Group 650 19.05.2018	GBP	(1)	(121) (0,00)				
geschrieben Anruf RELX 18,5 21.07.2018	EUR	(5)	(129) (0,00)				
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1450 16.06.2018	GBP	0	(132) (0,00)				
geschrieben Anruf Unilever 4200 21.07.2018	GBP	0	(134) (0,00)				
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 19.05.2018	EUR	(3)	(136) (0,00)				
geschrieben Anruf Atlantia 28 16.06.2018	EUR	(1)	(138) (0,00)				
geschrieben Anruf Unilever 4000 16.06.2018	GBP	0	(140) (0,00)				
geschrieben Anruf Assa Abloy (B) 185 16.06.2018	SEK	(3)	(141) (0,00)				
geschrieben Anruf Cisco Systems 48 21.07.2018	USD	(2)	(142) (0,00)				
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 115 16.06.2018	EUR	(1)	(145) (0,00)				
geschrieben Anruf Unilever 4100 21.07.2018	GBP	0	(148) (0,00)				
geschrieben Anruf Diageo 2550 19.05.2018	GBP	0	(150) (0,00)				
geschrieben Anruf Pfizer 37 19.05.2018	USD	(3)	(153) (0,00)				
geschrieben Anruf Chevron 125 19.05.2018	USD	(1)	(166) (0,00)				
geschrieben Anruf Munich Reins 195 19.05.2018	EUR	(1)	(168) (0,00)				
geschrieben Anruf British Land 680 21.07.2018	GBP	(1)	(173) (0,00)				
geschrieben Anruf Atlantia 27 19.05.2018	EUR	(1)	(179) (0,00)				
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 16.06.2018	EUR	(1)	(180) (0,00)				
geschrieben Anruf Assa Abloy (C) 190 21.07.2018	SEK	(4)	(182) (0,00)				
geschrieben Anruf Atlantia 27 16.06.2018	EUR	0	(185) (0,00)				
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 118 21.07.2018	EUR	(1)	(190) (0,00)				
geschrieben Anruf RELX 18 16/06/20	EUR	(6)	(194) (0,00)				
geschrieben Anruf Sampo 46 21.07.2018	EUR	(3)	(197) (0,00)				
geschrieben Anruf Vinci 88 21.07.2018	EUR	(1)	(204) (0,00)				
geschrieben Anruf Diageo 2550 16.06.2018	GBP	0	(206) (0,00)				
geschrieben Anruf Zurich Insurance 330 21.07.2018	CHF	0	(210) (0,00)				
geschrieben Anruf Chevron 125 16.06.2018	USD	(1)	(217) (0,00)				
geschrieben Anruf Vinci 86 21.07.2018	EUR	(1)	(238) (0,00)				
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 45 19.05.2018	EUR	(3)	(240) (0,00)				
geschrieben Anruf Iberdrola 6,5 21.07.2018	EUR	(1.338)	(240) (0,00)				
geschrieben Anruf Vinci 86 16.06.2018	EUR	(2)	(263) (0,00)				
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 46 21.07.2018	EUR	(3)	(264) (0,00)				
geschrieben Anruf RELX 17,5 16.06.2018	EUR	(4)	(264) (0,00)				
geschrieben Anruf Diageo 2650 21.07.2018	GBP	0	(271) (0,00)				
geschrieben Anruf GlaxoSmithKline 1400 19.05.2018	GBP	0	(272) (0,00)				
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 19.05.2018	EUR	(2)	(277) (0,00)				
geschrieben Anruf Deutsche Boerse 116 21.07.2018	EUR	(1)	(290) (0,00)				
geschrieben Anruf RELX 17,5 19.05.2018	EUR	(9)	(320) (0,00)				
geschrieben Anruf Munich Reins 200 21.07.2018	EUR	(1)	(320) (0,00)				
geschrieben Anruf Zurich Insurance 340 21.07.2018	CHF	(1)	(335) (0,00)				
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 19.05.2018	CHF	(1)	(346) (0,00)				
geschrieben Anruf Munich Reins 195 16.06.2018	EUR	(1)	(427) (0,00)				
geschrieben Anruf Relx 18 21/07/20	EUR	(10)	(430) (0,00)				
geschrieben Anruf Iberdrola 6,25 16.06.2018	EUR	(1.445)	(436) (0,00)				
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 30 21.07.2018	EUR	(11)	(524) (0,00)				
geschrieben Anruf Zurich Insurance 320 16.06.2018	CHF	(1)	(527) (0,00)				
geschrieben Anruf Diageo 2600 16.06.2018	GBP	(1)	(532) (0,00)				
geschrieben Anruf Diageo 2600 21.07.2018	GBP	(1)	(634) (0,00)				
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 21.07.2018	EUR	(3)	(704) (0,00)				
geschrieben Anruf Royal Dutch Shell (NL) 27 16.06.2018	EUR	(3)	(797) (0,00)				
geschrieben Anruf Wolters Kluwer 44 16.06.2018	EUR	(7)	(1.151) (0,00)				

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	12,84
Vereinigtes Königreich	GB	9,90
Irland	IE	4,78
Niederlande	NL	4,03
Deutschland	DE	1,87
Frankreich	FR	1,72
Japan	JP	1,60
Australien	AU	1,36
Kanada	CA	0,94
Hongkong	HK	0,73
Schweiz	CH	0,67
Mexiko	MX	0,59
Singapur	SG	0,59
Kaimaninseln	KY	0,50
Türkei	TR	0,49
Ecuador	EC	0,44
Spanien	ES	0,44
Bermuda	BM	0,43
Argentinien	AR	0,41
Italien	IT	0,40
Luxemburg	LU	0,39
Schweden	SE	0,39
Südafrika	ZA	0,36
China	CN	0,32
Sri Lanka	LK	0,27
Österreich	AT	0,25
Nigeria	NG	0,24
Brasilien	BR	0,21
Pakistan	PK	0,19
Elfenbeinküste	CI	0,19
Bahrein	BH	0,18
Indonesien	ID	0,17
Taiwan	TW	0,16
Georgien	GE	0,16
Jungferninseln (British)	VG	0,16
Thailand	TH	0,16
Aserbaidschan	AZ	0,15
Tunisia	TN	0,15
Ägypten	EG	0,15
Costa Rica	CR	0,14
Belgien	BE	0,14
Venezuela	VE	0,13
Indien	IN	0,13
Katar	QA	0,10
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,09
Korea	KR	0,09
Israel	IL	0,08
Ruanda	RW	0,08
Chile	CL	0,08
Panama	PA	0,08
Senegal	SN	0,08
übernational	SU	0,08
Armenien	AM	0,07
Mongolei	MN	0,07
Serbien	RS	0,06
Philippinen	PH	0,06
Portugal	PT	0,06
Mauritius	MU	0,06
Ukraine	UA	0,06
Oman	OM	0,05
Angola	AO	0,05
Finnland	FI	0,04
Dänemark	DK	0,03
Kenia	KE	0,03
Island	IS	0,03
Norwegen	NO	0,03
Kolumbien	CO	0,03
Trinidad und Tobago	TT	0,02
Peru	PE	0,02
Marshall-Inseln	MH	0,02
Honduras	HN	0,02
Äthiopien	ET	0,02
Saudi Arabia	SA	0,01
Kasachstan	KZ	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		48,84

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Lotha Developers International 12,00% 13.03.2020	MU	USD	263.408	279.172	0,04
				2.418.467	0,33

Nicht aufgeführt

Staatsanleihen

Malaysia 3,882% 10.03.2022	MY	MYR	91.314.782	23.267.541	3,20
				23.267.541	3,20

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 736.729.847)

713.442.794 98,14

Credit Default Swaps

Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	1.123.874	(17.932)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	1.194.116	(20.994)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	2.107.264	(29.396)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Indonesien 5,875% 20.06.2022	USD	35.121.070	(206.107)	(0,03)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	78.671.197	(1.373.727)	(0,19)
			(1.648.156)	(0,23)

Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
-----------------------------------	----------------------------	-------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft MYR zu 0,25429 05.06.2018	23.731.369	(1.762)	(0,00)
		(1.762)	(0,00)

A-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,21077 09.05.2018	436.715	977	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80940 09.05.2018	8.848.085	(196.422)	(0,03)
		(195.445)	(0,03)

A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft AUD zu 0,76750 09.05.2018	998.531	17.413	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30142 09.05.2018	20.541.293	(375.370)	(0,05)
		(357.957)	(0,05)

A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft SGD zu 0,76085 09.05.2018	5.110.652	40.617	0,01
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31038 09.05.2018	126.385.094	(1.372.128)	(0,19)
		(1.331.511)	(0,18)

Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
---------	-------------------------------	----------------------------	-------------------

Terminkontrakte

US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	53.905.530	613.927	0,08
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(54.668.643)	260.691	0,04
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	(17.300.551)	145.695	0,02
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	33.501.198	(7.530)	(0,00)
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(10.142.460)	(68.230)	(0,01)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	46.914.613	(112.186)	(0,02)
			832.367	0,11

Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
---------	-------------------------------	----------------------------	-------------------

Zinsswaps

Pay fixed 1,94% receive float. (6m THB) 14.12.2022	THB	197.380.413	7.939	0,00
Pay fixed 1,935% receive float. (6m THB) 12.12.2022	THB	151.723.022	6.829	0,00
Pay fixed 1,915% receive float. (6m THB) 08.12.2022	THB	99.041.417	6.723	0,00
Pay fixed 1,97% receive float. (6m THB) 07.12.2022	THB	254.276.547	(1.702)	(0,00)
			19.789	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva			16.214.082	2,23
-----------------------------	--	--	------------	------

Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
726.974.201	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettov ermög en
Kaimaninseln	KY	15,64
Jungferninseln (British)	VG	9,09
Hongkong	HK	9,00
Niederlande	NL	8,38
Australien	AU	8,00
Korea	KR	7,97
Indien	IN	7,53
China	CN	6,05
Indonesien	ID	4,86
Singapur	SG	4,66
Irland	IE	4,06
Japan	JP	3,36
Malaysia	MY	3,26
Philippinen	PH	2,85
Kanada	CA	0,91
Sri Lanka	LK	0,65
Bermuda	BM	0,52
Vereinigtes Königreich	GB	0,47
Thailand	TH	0,45
USA	US	0,40
Mauritius	MU	0,04
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,86

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf SGD verkauft USD zu 1,32422 09.05.2018	598.466	(245)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31038 09.05.2018	11.539.630	(125.283)	(0,00)
		(125.528)	(0,00)
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	110.123.666	(2.469.080)	(0,06)
		(2.469.080)	(0,06)
Y-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	88.025.133	(1.973.609)	(0,05)
		(1.973.609)	(0,05)
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD
			% Nettov ermög en
Terminkontrakte			
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	54.504.321	561.013 0,01
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	1.101.946	(5.559) (0,00)
		555.454	0,01
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD
			% Nettov ermög en
Zinsswaps			
Receive fixed 3,9825% pay float. (7d China) 23.02.2023	CNY	12.971.345	31.267 0,00
			31.267 0,00
Sonstige Aktiva und Passiva		194.682.733	4,51
Nettovermögen		4.324.842.968	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Kaimaninseln	KY	24,96
Jungferninseln (British)	VG	15,48
Singapur	SG	12,20
Hongkong	HK	5,65
China	CN	5,08
Niederlande	NL	4,62
Bermuda	BM	4,30
Mauritius	MU	3,30
Philippinen	PH	2,45
Korea	KR	2,44
Indien	IN	2,19
Vereinigtes Königreich	GB	2,15
Luxemburg	LU	1,80
Mongolei	MN	1,59
Irland	IE	1,40
Indonesien	ID	1,16
USA	US	0,93
Bangladesh	BD	0,68
Australien	AU	0,67
Österreich	AT	0,56
Kanada	CA	0,49
Frankreich	FR	0,37
Thailand	TH	0,32
Pakistan	PK	0,27
übernational	SU	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,92

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Global Logistic Properties 3,875% 04.06.2025 EMTN	SG	USD	116.963	109.493	0,91
Longfor Properties 4,50% 16.01.2028	KY	USD	71.797	66.531	0,55
Shimao Property Holdings 5,75% 15.03.2021	KY	CNY	249.659	39.916	0,33
Sino-Ocean Land Treasure III 4,90% VRN (perpetual)	VG	USD	20.805	19.241	0,16
Yanlord Land 6,75% 23.04.2023	HK	USD	19.141	19.220	0,16
Franshion Brilliant 4,00% VRN (perpetual)	VG	USD	11.696	10.984	0,09
Longfor Properties 6,75% 28.05.2018	KY	CNY	45.771	7.258	0,06
Franshion Brilliant 5,20% 08.03.2021	VG	CNY	41.610	6.589	0,05
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	USD	6.241	6.414	0,05	
Longfor Properties 3,90% 16.04.2023	KY	USD	1.979	1.908	0,02
Huzhou City Inv. Dev. Group 4,875% 20.12.2020	CN	USD	1.619	1.626	0,01
Swire Properties MTN Fin. 3,50% 10.01.2028 EMTN	HK	USD	1.440	1.372	0,01
			561.009	4,65	

Staatsanleihen

Sri Lanka 5,75% 18.04.2023 Reg S	LK	USD	48.585	48.396	0,40
China 4,26% 31.07.2021	CN	CNY	83.220	13.488	0,11
			61.884	0,51	

Offener Fonds

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	17	300.690	2,49
				300.690	2,49

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

CNPC General Capital 3,40% 16.04.2023 Reg S	VG	USD	1.440	1.411	0,01
				1.411	0,01

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Newcastle 4,40% 29.09.2027 Reg S	AU	USD	193.030	182.185	1,51
Syngenta Finance 5,182% 24.04.2028 144A	NL	USD	117.136	115.332	0,96
Syngenta Finance 5,182% 24.04.2028 Reg S	NL	USD	35.989	35.458	0,29
Syngenta Finance 4,892% 24.04.2025 144A	NL	USD	33.469	33.218	0,28
Sinochem 3,15% 21.03.2021	CN	CNY	83.220	12.690	0,11
			378.883	3,14	

Industrie

SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15.07.2021 Reg S	IE	USD	1.440	1.395	0,01
				1.395	0,01

Finanzwesen

Westpac Banking 5,00% VRN (perpetual)	AU	USD	423.333	387.600	3,21
KEB Hana Bank 2,889% FRN 13.03.2023 GMTN	KR	USD	31.207	31.231	0,26
China Development Bank 4,24% 24.08.2027	CN	CNY	124.829	19.386	0,16
Woori Bank 3,228% FRN 01.02.2023 GMTN	KR	USD	16.644	16.701	0,14
China Construction Bank 3,75% 18.11.2019 EMTN	HK	CNY	20.805	3.273	0,03
			458.191	3,80	

Grundeigentum

Global Prime 7,25% 04/2021	SG	USD	24.478	24.644	0,20
Lodha Developers International 12,00% 13.03.2020	MU	USD	2.699	2.861	0,02
				27.505	0,23

Staatsanleihen

China 3,36% 22.01.2022	CN	CNY	58.254	9.256	0,08
				9.256	0,08

Geldmarktinstrumente

China Minsheng CD 8,549% 02.05.2018	CN	CNY	83.220	13.177	0,11
				13.177	0,11

Nicht aufgeführt

Energie

China National Petroleum 4,80% 15.03.2022	CN	CNY	208.049	33.516	0,28
China National Petroleum 3,40% 22.04.2019	CN	CNY	41.610	6.540	0,05
				40.056	0,33

Versorgungsbetriebe

State Grid Corp of China 5,00% 20.11.2022	CN	CNY	145.634	23.578	0,20
State Grid Corp of China 4,90% 09.04.2022	CN	CNY	145.634	23.321	0,19
State Grid 5,50% 23.10.2020	CN	CNY	124.829	20.262	0,17
China Three Gorge 3,47% 03.06.2021	CN	CNY	41.610	6.455	0,05
				73.616	0,61

Finanzwesen

China Development Bank 2,50% 09.10.2020	CN	CNY	41.610	6.595	0,05
Korea Eximbank 4,45% 09.12.2019 GMTN	KR	CNY	20.805	3.295	0,03
				9.890	0,08

Staatsanleihen

Malaysia 3,882% 10.03.2022	MY	MYR	935.703	238.423	1,98
China 2,75% 17.03.2023	CN	CNY	83.220	12.794	0,11
China 2,90% 05.05.2026	CN	CNY	83.220	12.460	0,10
China 3,38% 23.05.2023	CN	CNY	41.610	6.579	0,05
China 3,05% 22.10.2022	CN	CNY	24.966	3.894	0,03
				274.150	2,27

	Marktwert	% Nettov ermög en
Bruchteile	(5)	(0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 11.904.693)

11.588.657 96,09

Credit Default Swaps

Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.03.2020	USD	11.516	(184)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Thailande 1,45% 20.06.2020	USD	12.236	(215)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.03.2020	USD	21.593	(301)	(0,00)
Gekauft Schutz auf Indonesien 5,875% 20.06.2022	USD	359.886	(2.112)	(0,02)
Gekauft Schutz auf Philippinen 10,625% 20.06.2022	USD	806.144	(14.077)	(0,12)
			(16.889)	(0,14)

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft MYR zu 0,25429 05.06.2018		243.175	(18)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,28620 16.05.2018		311.327	(1.534)	(0,01)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15769 07.05.2018		1.240.020	(5.277)	(0,04)
			(6.829)	(0,06)

A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,30142 09.05.2018		125.324	(2.290)	(0,02)
			(2.290)	(0,02)

A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)

Kauf HKD verkauft USD zu 7,83832 09.05.2018		112.983	(118)	(0,00)
			(118)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

Terminkontrakte

US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	552.370	6.291	0,05
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(499.137)	2.321	0,02
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	(177.279)	1.493	0,01
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	343.287	(77)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	480.734	(1.150)	(0,01)
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	1.913.454	(4.282)	(0,04)
			4.596	0,04

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

Zinsswaps

Receive fixed 3,9% pay float. (7d China) 16.03.2023	CNY	432.742	796	0,01
Receive fixed 4,01% pay float. (7d China) 27.02.2028	CNY	187.244	482	0,00
Pay fixed 1,94% receive float. (6m THB) 14.12.2022	THB	2.022.558	81	0,00
Pay fixed 1,935% receive float. (6m THB) 12.12.2022	THB	1.554.706	70	0,00
Pay fixed 1,915% receive float. (6m THB) 08.12.2022	THB	1.014.878	69	0,00
Pay fixed 1,97% receive float. (6m THB) 07.12.2022	THB	2.605.572	(17)	(0,00)
			1.481	0,01

Sonstige Aktiva und Passiva		491.169	4,08
-----------------------------	--	---------	------

Nettovermögen 12.059.777 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Kaimaninseln	KY	14,59
Korea	KR	13,69
China	CN	11,20
Hongkong	HK	7,79
Jungferninseln (British)	VG	7,25
Australien	AU	7,02
Singapur	SG	6,42
Niederlande	NL	5,43
Indien	IN	4,65
Philippinen	PH	4,12
Indonesien	ID	3,00
Irland	IE	2,50
Japan	JP	2,07
Malaysia	MY	2,02
Vereinigtes Königreich	GB	2,00
Bermuda	BM	0,59
Kanada	CA	0,56
USA	US	0,42
Sri Lanka	LK	0,40
Thailand	TH	0,28
Deutschland	DE	0,05
Mauritius	MU	0,02
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,91

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Credit Default Swaps				
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S22 5	USD	6.529.712	254.667	0,27
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S21 5	USD	7.835.655	176.478	0,19
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S29 5	USD	1.893.617	137.887	0,15
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S20 5	USD	8.815.111	33.445	0,04
			602.477	0,65
		Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23967		451.121	10.276	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,39901		369.910	5.544	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,72668		369.314	596	0,00
			16.416	0,02
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15914		66.001	350	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15874		3.864	9	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15881		2.676	8	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,31539		727.996	(5.632)	(0,01)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,29421		264.253	(6.266)	(0,01)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30142		5.157.818	(94.253)	(0,10)
			(105.804)	(0,11)
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15914		374.026	1.873	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15935		29.327	185	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15881		8.060	23	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,84558		1.795.903	(211)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,84467		1.594.050	(372)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,84081		1.040.326	(755)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,84367		2.480.549	(896)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,83832		29.248.478	(30.507)	(0,03)
			(30.660)	(0,03)
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)				
Kauf SGD verkauft USD zu 1,31038		968.269	(10.512)	(0,01)
			(10.512)	(0,01)
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15914		376.497	1.885	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12758		158.580	166	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,15881		20.712	60	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12754		9.304	7	0,00
			2.118	0,00
	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
US Ultra Bond Future	USD	1.024.757	10.638	0,01
US Treasury Note 10 year Bond Future	USD	2.107.914	(10.634)	(0,01)
			4	0,00
	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Zinsswaps				
Receive fixed 3,9825% pay float. (7d China)	CNY	24.812.906	59.810	0,06
			59.810	0,06
Sonstige Aktiva und Passiva			2.615.253	2,83
Nettovermögen			92.670.392	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Kaimaninseln	KY	49,05
Jungferninseln (British)	VG	25,22
Bermuda	BM	6,68
Singapur	SG	3,25
Hongkong	HK	2,56
China	CN	2,51
Niederlande	NL	1,60
Philippinen	PH	1,43
Mongolei	MN	1,31
Australien	AU	0,92
Indien	IN	0,54
Mauritius	MU	0,52
übernational	SU	0,37
Vereinigtes Königreich	GB	0,28
Frankreich	FR	0,19
Pakistan	PK	0,15
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	417.197	(9.355)	(0,01)
		(13.834)	(0,01)

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	-------------	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------

Terminkontrakte

US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(8.695.216)	47.090	0,03
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(4.499.645)	8.035	0,00
			55.125	0,03

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	-------------	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------

Zinsswaps

Receive fixed 3,9% pay float. (7d China) 16.03.2023	CNY	71.808.239	132.122	0,07
Receive fixed 4,01% pay float. (7d China) 27.02.2028	CNY	31.070.873	79.975	0,05
			212.097	0,12

Sonstige Aktiva und Passiva		4.453.070	2,51
-----------------------------	--	-----------	------

Nettovermögen		176.881.379	100,00
----------------------	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	38,00
Jungferninseln (British)	VG	18,49
Kaimaninseln	KY	9,80
Korea	KR	7,90
Hongkong	HK	7,62
Singapur	SG	4,15
Bermuda	BM	3,02
Niederlande	NL	2,93
USA	US	1,96
Australien	AU	1,79
Vereinigtes Königreich	GB	1,24
Deutschland	DE	0,62
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,49

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mondi Finance 1,625% 27.04.2026 EMTN	GB	EUR	1.794.409	1.809.083	0,93
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	504.104	521.891	0,27
			2.330.974	1,20	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	1.484.352	1.606.759	0,83
			1.606.759	0,83	
Basiskonsumgüter					
BAT Int'l Finance 2,25% 16.01.2030 EMTN	GB	EUR	774.517	779.559	0,40
			779.559	0,40	
Telekommunikationsdienste					
AT&T 3,15% 09.04.2036	US	EUR	2.076.089	2.109.871	1,09
Verizon Communications 2,875% 15.01.2038	US	EUR	1.731.813	1.750.305	0,90
			3.860.176	1,99	
Finanzwesen					
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	GB	EUR	4.332.871	4.349.248	2,24
Credit Agricole Assurances 2,625% VRN 29.01.2048	FR	EUR	3.880.931	3.764.556	1,94
Banco Santander 2,125% 08.02.2028 EMTN	ES	EUR	3.755.739	3.685.150	1,90
HBOS 4,50% VRN 18.03.2030 EMTN	GB	EUR	3.171.513	3.676.769	1,89
ING Groep 2,00% VRN 22.03.2030	NL	EUR	2.962.861	2.981.919	1,54
AXA 3,25% VRN 28.05.2049 EMTN	FR	EUR	2.754.209	2.779.955	1,43
Citigroup 1,625% 21.03.2028 EMTN	US	EUR	2.712.478	2.698.841	1,39
Chubb INA Holdings 1,55% 15.03.2028	US	EUR	2.190.848	2.189.575	1,13
Chubb INA Holdings 2,50% 15.03.2038	US	EUR	2.128.252	2.170.383	1,12
KBC Groep 1,875% VRN 11.03.2027 EMTN	BE	EUR	2.086.522	2.157.907	1,11
Lloyds Banking Group 0,625% VRN 15.01.2024 EMTN	GB	EUR	2.086.522	2.049.194	1,05
Goldman Sachs Group 2,00% 22.03.2028 EMTN	US	EUR	1.502.296	1.525.896	0,79
Barclays 2,00% VRN 07.02.2028 EMTN	GB	EUR	1.335.374	1.315.826	0,68
Wendel 2,75% 02.10.2024	FR	EUR	1.168.452	1.264.604	0,65
Barclays 6,625% 30.03.2022 EMTN	GB	EUR	584.226	702.610	0,36
			57.312.433	19,21	
Grundeigentum					
Unibail-Rodamco 2,125% VRN (perpetual)	FR	EUR	4.173.044	4.179.429	2,15
Grand City Properties 1,375% 08.03.2026 EMTN	LU	EUR	2.921.131	2.856.556	1,47
SELP Finance 1,50% 20.11.2025	LU	EUR	2.232.578	2.210.409	1,14
Vonovia Finance 2,75% 22.03.2038 EMTN	NL	EUR	1.460.565	1.490.297	0,77
			10.736.691	5,53	
Staatsanleihen					
Germany 0,586% 13.03.2023	DE	EUR	57.212.430	57.844.149	29,78
Netherlands 0,75% 15.07.2028	NL	EUR	8.262.627	8.309.116	4,28
Italy 2,20% 06.01.2027	IT	EUR	7.448.883	7.792.887	4,01
Germany 0,25% 15.02.2027	DE	EUR	6.635.140	6.531.058	3,36
Kingdom of Belgium 1,25% 22.04.2033	BE	EUR	4.402.561	4.447.122	2,29
Ireland 1,30% 15.05.2033	IE	EUR	4.256.505	4.225.111	2,18
Germany 2,50% 15.08.2046	DE	EUR	1.231.048	1.614.533	0,83
			90.763.976	46,73	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	239	3.339.712	1,72
				3.339.712	1,72
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Innogy Finance BV 5,75% 14.02.2033 EMTN	NL	EUR	1.884.547	2.769.243	1,43
			2.769.243	1,43	
Finanzwesen					
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	IT	EUR	4.632.079	5.837.975	3,01
			5.837.975	3,01	
Staatsanleihen					
France 2,25% 25.05.2024	FR	EUR	12.978.166	14.570.830	7,50
Spain 1,45% 31.10.2027	ES	EUR	6.259.566	6.401.323	3,30
Spain 0,45% 31.10.2022	ES	EUR	4.173.044	4.221.247	2,17
Italy 2,70% 01.03.2047	IT	EUR	2.587.287	2.557.300	1,32
Portugal 2,25% 18.04.2034	PT	EUR	1.950.898	1.957.380	1,01
Spain 2,90% 31.10.2046	ES	EUR	1.585.757	1.794.014	0,92
Italy 1,35% 15.04.2022	IT	EUR	1.460.565	1.516.061	0,78
			33.018.155	17,00	
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 188.428.169)			192.355.654	99,02	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Terminkontrakte				
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(19.077.954)	56.039	0,03
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(37.548.906)	(22.119)	(0,01)
			33.920	0,02
Sonstige Aktiva und Passiva			1.860.363	0,96
Nettovermögen			194.249.937	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	33,97
Frankreich	FR	13,67
Italien	IT	9,11
Vereinigtes Königreich	GB	8,39
Spanien	ES	8,29
Niederlande	NL	8,01
USA	US	6,41
Irland	IE	3,89
Belgien	BE	3,40
Luxemburg	LU	2,88
Portugal	PT	1,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,98

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	7.487.906	(29.735)	(0,03)
			(30.769)	(0,03)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Pay fixed 1,94% receive float. (6m THB) 14.12.2022	THB	19.000.000	764	0,00
Pay fixed 1,935% receive float. (6m THB) 12.12.2022	THB	14.000.000	630	0,00
Pay fixed 1,915% receive float. (6m THB) 08.12.2022	THB	9.000.000	611	0,00
Pay fixed 1,97% receive float. (6m THB) 07.12.2022	THB	23.000.000	(154)	(0,00)
			1.851	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva 906.146 0,89

Nettovermögen 95.798.630 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Niederlande	NL	11,02
Jungferninseln (British)	VG	6,99
Türkei	TR	5,36
Bermuda	BM	5,34
Mexiko	MX	4,81
Israel	IL	4,26
Kaimaninseln	KY	4,23
Indonesien	ID	4,18
Korea	KR	2,99
Luxemburg	LU	2,88
Australien	AU	2,83
Hongkong	HK	2,82
Saudi Arabia	SA	2,73
Katar	QA	2,63
Kanada	CA	2,49
Singapur	SG	2,42
Georgia	GE	2,31
Malaysia	MY	2,26
Oman	OM	2,00
Vereinigtes Königreich	GB	1,88
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,86
Indien	IN	1,69
Peru	PE	1,68
Südafrika	ZA	1,65
Brasilien	BR	1,63
USA	US	1,61
Österreich	AT	1,55
China	CN	1,33
Ecuador	EC	1,24
Bahrein	BH	1,24
Panama	PA	1,08
Zypern	CY	1,06
Bolivien	BO	0,98
Irland	IE	0,90
Kolumbien	CO	0,84
Kasachstan	KZ	0,80
Sri Lanka	LK	0,70
Costa Rica	CR	0,64
Philippinen	PH	0,47
Mongolei	MN	0,41
Chile	CL	0,27
Argentinien	AR	0,21
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,26)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en	
Kauf AUD verkauft USD zu 1,30142 09.05.2018	5.111.714	(93.411)	(0,01)	
		(107.768)	(0,01)	
E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80936 09.05.2018	65.850.137	(1.464.858)	(0,08)	
		(1.464.858)	(0,08)	
Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80940 09.05.2018	28.003.863	(621.670)	(0,04)	
		(621.670)	(0,04)	
Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23509 09.05.2018	13.845.125	309.748	0,02	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80961 09.05.2018	200.330.438	(4.394.727)	(0,25)	
		(4.084.979)	(0,25)	
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	130.139.696	1.296.873	0,07
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	43.720.919	119.773	0,01
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	6.035.064	32.204	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	23.845.728	24.031	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 07.06.2018	EUR	313.923	5.189	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	37.131.299	(55.983)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	38.258.419	(75.398)	(0,00)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	98.582.512	(154.283)	(0,01)
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(68.924.363)	(201.355)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(44.335.201)	(418.788)	(0,02)
			572.263	0,03
Sonstige Aktiva und Passiva			21.003.419	1,16
Nettovermögen			1.746.573.725	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Niederlande	NL	8,63
Mexiko	MX	6,91
Türkei	TR	6,78
Ecuador	EC	5,68
Argentinien	AR	5,55
USA	US	5,26
Irland	IE	4,09
Sri Lanka	LK	3,72
Südafrika	ZA	3,71
Nigeria	NG	3,10
Pakistan	PK	2,71
Elfenbeinküste	CI	2,60
Bahrein	BH	2,46
Hongkong	HK	2,37
Georgia	GE	2,23
Kaimaninseln	KY	2,22
Aserbaidschan	AZ	2,14
Tunisia	TN	2,12
Indonesien	ID	1,97
Venezuela	VE	1,83
Kanada	CA	1,44
Österreich	AT	1,38
Brasilien	BR	1,36
Ägypten	EG	1,31
Costa Rica	CR	1,25
Katar	QA	1,23
Indien	IN	1,20
Ruanda	RW	1,15
Panama	PA	1,11
Senegal	SN	1,11
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,06
Armenia	AM	0,95
Serbien	RS	0,88
Ukraine	UA	0,84
Oman	OM	0,69
Angola	AO	0,68
Chile	CL	0,64
Israel	IL	0,55
Vereinigtes Königreich	GB	0,54
Mongolei	MN	0,54
Kenia	KE	0,44
Mauritius	MU	0,44
Jungferninseln (British)	VG	0,41
Trinidad und Tobago	TT	0,34
Peru	PE	0,33
Honduras	HN	0,30
Äthiopien	ET	0,24
Singapur	SG	0,23
Bermuda	BM	0,18
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,13

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Indonesien	ID	12,51
Mexiko	MX	9,14
Südafrika	ZA	8,73
Polen	PL	7,84
Thailand	TH	7,81
Irland	IE	7,44
Kolumbien	CO	7,14
Russland	RU	6,46
Chile	CL	6,39
Nigeria	NG	4,76
Türkei	TR	4,21
Tschechische Republik	CZ	2,82
Brasilien	BR	2,47
Peru	PE	2,40
Ägypten	EG	2,39
Argentinien	AR	2,12
Rumänien	RO	1,52
Serbien	RS	1,36
Kasachstan	KZ	0,77
Malaysia	MY	0,34
Dominikanische Republik	DO	0,21
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en	
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00093 16.05.2018	18.985.409	(66.296)	(0,01)	
Kauf IDR verkauft USD zu 13775,09999 16.05.2018	6.248.552	(71.507)	(0,01)	
Kauf TRY verkauft USD zu 4,02980 16.05.2018	5.585.885	(72.892)	(0,01)	
Kauf THB verkauft USD zu 31,26000 16.05.2018	7.260.013	(73.046)	(0,01)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,40010 16.05.2018	2.364.636	(73.367)	(0,01)	
Kauf KRW verkauft USD zu 1062,14000 16.05.2018	11.396.687	(74.499)	(0,01)	
Kauf COP verkauft USD zu 2779,25000 16.05.2018	7.510.641	(81.790)	(0,02)	
Kauf JPY verkauft USD zu 105,51300 16.05.2018	2.470.710	(82.966)	(0,02)	
Kauf BRL verkauft USD zu 3,33160 16.05.2018	1.885.881	(86.207)	(0,02)	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46721 16.05.2018	2.589.687	(94.263)	(0,02)	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,24228 16.05.2018	8.838.668	(95.119)	(0,02)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,04680 16.05.2018	2.601.521	(95.431)	(0,02)	
Kauf HUF verkauft USD zu 250,73000 16.05.2018	2.878.108	(97.078)	(0,02)	
Kauf INR verkauft USD zu 65,38000 16.05.2018	5.387.198	(100.126)	(0,02)	
Kauf RON verkauft USD zu 3,77470 16.05.2018	5.585.874	(122.575)	(0,02)	
Kauf JPY verkauft USD zu 106,64370 16.05.2018	5.481.346	(127.295)	(0,03)	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46329 16.05.2018	3.435.462	(128.795)	(0,03)	
Kauf HUF verkauft USD zu 250,95150 16.05.2018	4.129.814	(135.772)	(0,03)	
Kauf RUB verkauft USD zu 57,12700 16.05.2018	1.500.096	(140.989)	(0,03)	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01895 16.05.2018	7.498.054	(153.416)	(0,03)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,40389 16.05.2018	5.627.676	(168.527)	(0,03)	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,44898 16.05.2018	4.069.319	(168.742)	(0,03)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,88290 16.05.2018	3.420.209	(170.289)	(0,03)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,02976 16.05.2018	5.482.570	(208.587)	(0,04)	
Kauf JPY verkauft USD zu 106,33810 16.05.2018	8.030.386	(208.969)	(0,04)	
Kauf JPY verkauft USD zu 106,17500 16.05.2018	7.711.269	(212.185)	(0,04)	
Kauf BRL verkauft USD zu 3,25740 16.05.2018	3.196.107	(214.028)	(0,04)	
Kauf USD verkauft COP zu 0,00035 16.05.2018	11.464.315	(219.037)	(0,04)	
Kauf HUF verkauft USD zu 250,65500 16.05.2018	6.443.027	(219.184)	(0,04)	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46400 16.05.2018	6.490.473	(242.046)	(0,05)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,35970 16.05.2018	6.759.532	(287.551)	(0,06)	
Kauf MYR verkauft USD zu 3,90150 16.05.2018	42.397.539	(302.291)	(0,06)	
Kauf TRY verkauft USD zu 3,87110 16.05.2018	6.246.545	(324.502)	(0,06)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,36154 16.05.2018	8.736.472	(367.099)	(0,07)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,40261 16.05.2018	12.922.727	(391.706)	(0,08)	
Kauf HUF verkauft USD zu 249,80160 16.05.2018	13.942.088	(520.146)	(0,10)	
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00092 16.05.2018	49.459.997	(758.363)	(0,15)	
Kauf TRY verkauft USD zu 3,88970 16.05.2018	20.296.167	(961.259)	(0,19)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,81280 16.05.2018	17.637.563	(977.023)	(0,20)	
	3.707.940	0,74		
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80752 09.05.2018	2.085.390	(51.012)	(0,01)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80920 09.05.2018	43.750.144	(981.821)	(0,20)	
	(1.032.833)	(0,21)		
E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80936 09.05.2018	41.829.478	(930.510)	(0,19)	
	(930.510)	(0,19)		
I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80940 09.05.2018	95.381.913	(2.117.046)	(0,42)	
	(2.117.046)	(0,42)		
I-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80959 09.05.2018	123.445.641	(2.712.083)	(0,54)	
	(2.712.083)	(0,54)		
I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)				
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70964 09.05.2018	88.941.121	(2.126.560)	(0,43)	
	(2.126.560)	(0,43)		
Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	8.355.556	(187.360)	(0,04)	
	(187.360)	(0,04)		
Y-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81186 09.05.2018	1.883.326	(36.198)	(0,01)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81289 09.05.2018	2.242.864	(40.324)	(0,01)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81035 09.05.2018	3.095.929	(65.141)	(0,01)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81295 09.05.2018	4.216.865	(75.504)	(0,02)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80657 09.05.2018	3.444.592	(88.231)	(0,02)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80940 09.05.2018	27.851.033	(618.277)	(0,12)	
	(923.675)	(0,18)		
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	89.319.094	(319.146)	(0,06)
			(102.007)	(0,02)
		Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Zinsswaps				
Receive fixed 7,745% pay float. (28d MXIBTIE) 16.02.2023	MXN	492.000.000	277.952	0,06
Pay fixed 2,07% receive float. (3m Korean CD) 16.10.2027	KRW	8.000.000.000	178.645	0,04
Pay fixed 1,865% receive float. (3m Korean CD) 21.01.2026	KRW	5.500.000.000	161.319	0,03
Pay fixed 1,858% receive float. (3m Korean CD) 14.01.2026	KRW	4.500.000.000	133.811	0,03
Pay fixed 3,55% receive float. (6m CLP) 20.10.2022	CLP	6.700.000.000	(11.129)	(0,00)
Pay fixed 4,23% receive float. (6m CLP) 07.02.2028	CLP	4.300.000.000	(46.958)	(0,01)
Pay fixed 1,1575% receive float. (6m HUF BUBOR) 23.02.2023	HUF	6.250.000.000	(217.790)	(0,04)
			475.850	0,10
Sonstige Aktiva und Passiva			6.410.444	1,17
Nettovermögen			500.159.164	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG			
Land	Ländercode	% Nettovermögen	
Chile	CL	10,00	
Irland	IE	9,09	
Indonesien	ID	7,78	
Niederlande	NL	5,00	
Nigeria	NG	4,86	
Türkei	TR	4,62	
Russland	RU	4,48	
Kolumbien	CO	4,36	
Thailand	TH	3,84	
Polen	PL	3,76	
Mexiko	MX	3,72	
Brasilien	BR	3,23	
Ecuador	EC	2,70	
Ägypten	EG	2,44	
Hongkong	HK	2,30	
Korea	KR	2,18	
Argentinien	AR	2,15	
Serbien	RS	1,96	
Pakistan	PK	1,86	
Südafrika	ZA	1,74	
Tunisia	TN	1,55	
Peru	PE	1,52	
Bahrein	BH	1,51	
Georgia	GE	1,42	
Aserbajdschan	AZ	1,31	
Kasachstan	KZ	1,16	
Elfenbeinküste	CI	0,97	
Kanada	CA	0,90	
Österreich	AT	0,70	
Costa Rica	CR	0,63	
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,56	
Indien	IN	0,54	
Kaimaninseln	KY	0,53	
Senegal	SN	0,50	
Sri Lanka	LK	0,42	
Mongolei	MN	0,41	
Armenia	AM	0,40	
Angola	AO	0,37	
Ruanda	RW	0,34	
Singapur	SG	0,32	
Dominikanische Republik	DO	0,31	
Panama	PA	0,29	
Venezuela	VE	0,26	
Vereinigtes Königreich	GB	0,21	
Jungferninseln (British)	VG	0,18	
Bermuda	BM	0,18	
Kenia	KE	0,17	
Mauritius	MU	0,14	
Kroatien	HR	0,08	
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,08	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,04680 16.05.2018	303.898	(11.148)	(0,01)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,73000 16.05.2018	349.531	(11.790)	(0,01)
Kauf INR verkauft USD zu 65,38000 16.05.2018	652.615	(12.129)	(0,02)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,33160 16.05.2018	282.447	(12.911)	(0,02)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,33359 16.05.2018	299.676	(13.528)	(0,02)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,95150 16.05.2018	442.743	(14.556)	(0,02)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,26900 16.05.2018	256.653	(16.334)	(0,02)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01895 16.05.2018	812.861	(16.632)	(0,02)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,88290 16.05.2018	339.900	(16.923)	(0,02)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,44898 16.05.2018	480.722	(19.934)	(0,02)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,64370 16.05.2018	867.487	(20.146)	(0,03)
Kauf THB verkauft USD zu 31,15000 16.05.2018	1.560.706	(21.140)	(0,03)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,33810 16.05.2018	862.250	(22.438)	(0,03)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,17500 16.05.2018	855.145	(23.530)	(0,03)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,02976 16.05.2018	644.069	(24.504)	(0,03)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,65500 16.05.2018	720.309	(24.504)	(0,03)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46400 16.05.2018	703.522	(26.236)	(0,03)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,90150 16.05.2018	3.700.115	(26.382)	(0,03)
Kauf RUB verkauft USD zu 57,12700 16.05.2018	297.863	(27.995)	(0,03)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,26120 16.05.2018	430.210	(28.341)	(0,04)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,25740 16.05.2018	423.344	(28.349)	(0,04)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,31400 16.05.2018	563.368	(28.593)	(0,04)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,35970 16.05.2018	732.804	(31.174)	(0,04)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,87110 16.05.2018	620.754	(32.228)	(0,04)
Kauf MXN verkauft USD zu 18,35510 16.05.2018	1.452.294	(35.610)	(0,04)
Kauf MXN verkauft USD zu 18,12036 16.05.2018	968.027	(35.812)	(0,04)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,47696 16.05.2018	1.067.887	(35.978)	(0,04)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,44660 16.05.2018	976.904	(41.155)	(0,05)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,45072 16.05.2018	1.107.015	(45.369)	(0,06)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00092 16.05.2018	3.455.121	(52.639)	(0,07)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,29080 16.05.2018	1.043.211	(59.879)	(0,07)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,98296 16.05.2018	1.681.972	(70.286)	(0,09)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,81280 16.05.2018	2.555.872	(141.581)	(0,18)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,47782 16.05.2018	4.771.670	(159.623)	(0,20)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,88970 16.05.2018	4.962.851	(235.048)	(0,29)
	195.228	0,24	

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------

Terminkontrakte

US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	(10.282.375)	51.694	0,06
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	2.172.281	(3.858)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	1.361.437	(7.612)	(0,01)
		40.224	0,05	

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------

Zinsswaps

Receive fixed 3,80% pay float. (6m THB) 18.01.2023	THB	40.000.000	104.137	0,13
Pay fixed 2,73% receive float. (6m WIBO) 16.04.2022	PLN	6.700.000	20.540	0,03
Pay fixed 3,55% receive float. (6m CLP) 20.10.2022	CLP	1.800.000.000	(2.990)	(0,00)
Pay fixed 4,23% receive float. (6m CLP) 07.02.2028	CLP	700.000.000	(7.644)	(0,01)
		114.043	0,14	

Sonstige Aktiva und Passiva 1.631.889 2,05

Nettovermögen 80.264.014 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Brasilien	BR	18,84
Südafrika	ZA	14,19
Mexiko	MX	13,38
Chile	CL	8,52
Russland	RU	8,26
Türkei	TR	6,55
Israel	IL	5,54
Thailand	TH	4,30
Polen	PL	3,93
Korea	KR	3,91
Ägypten	EG	2,68
Nigeria	NG	2,59
Argentinien	AR	1,90
Indonesien	ID	1,49
Serbien	RS	1,43
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,47

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	3.656.331	37	0,00
				37	0,00
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
ArcelorMittal 0,95% 17.01.2023 EMTN	LU	EUR	20.767.960	20.525.348	1,70
Mondi Finance 1,625% 27.04.2026 EMTN	GB	EUR	10.932.429	11.021.829	0,91
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	3.126.894	3.237.225	0,27
				34.784.402	2,88
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	9.623.463	10.417.066	0,86
Volvo Car 2,00% 24.01.2025 EMTN	SE	EUR	8.639.910	8.647.384	0,72
				19.064.450	1,58
Basiskonsumgüter					
BAT Int'l Finance 2,25% 16.01.2030 EMTN	GB	EUR	4.764.199	4.795.216	0,40
				4.795.216	0,40
Telekommunikationsdienste					
AT&T 3,15% 09.04.2036	US	EUR	13.089.665	13.302.656	1,10
Cellnex Telecom 2,375% 16.01.2024 EMTN	ES	EUR	9.213.954	9.378.893	0,78
Verizon Communications 2,875% 15.01.2038	US	EUR	9.104.264	9.201.479	0,76
				31.883.028	2,64
Finanzwesen					
CaixaBank 2,75% VRN 14.07.2028 EMTN	ES	EUR	33.638.245	35.109.262	2,91
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	GB	EUR	29.639.681	29.751.706	2,47
RBS Group 3,625% VRN 25.03.2024 EMTN	GB	EUR	27.056.849	27.769.892	2,30
Credit Agricole Assurances 2,625% VRN 29.01.2048	FR	EUR	24.204.911	23.479.096	1,95
HBO 4,50% VRN 18.03.2030 EMTN	GB	EUR	19.671.060	22.804.871	1,89
Lloyds Banking Group 0,625% VRN 15.01.2024 EMTN	GB	EUR	21.937.986	21.545.515	1,79
ING Groep 2,00% VRN 22.03.2030	NL	EUR	18.208.528	18.325.647	1,52
Banco Santander 2,125% 08.02.2028 EMTN	ES	EUR	16.380.363	16.072.491	1,33
Citigroup 1,625% 21.03.2028 EMTN	US	EUR	14.296.254	14.224.376	1,18
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	US	EUR	13.352.921	13.847.399	1,15
Chubb INA Holdings 1,55% 15.03.2028	US	EUR	13.564.988	13.557.105	1,12
AXA 3,25% VRN 28.05.2049 EMTN	FR	EUR	11.992.765	12.104.871	1,00
Wendel 2,75% 02.10.2024	FR	EUR	9.652.714	10.447.035	0,87
Goldman Sachs Group 2,00% 22.03.2028 EMTN	US	EUR	8.958.011	9.098.736	0,75
Barclays 2,00% VRN 07.02.2028 EMTN	GB	EUR	8.190.181	8.070.289	0,67
KBC Groep 1,875% VRN 11.03.2027 EMTN	BE	EUR	7.312.662	7.562.848	0,63
Chubb INA Holdings 2,50% 15.03.2038	US	EUR	5.447.933	5.555.779	0,46
Barclays 6,625% 30.03.2022 EMTN	GB	EUR	3.619.768	4.353.253	0,36
				293.680.171	24,33
Grundeigentum					
Unibail-Rodamco 2,125% VRN (perpetual)	FR	EUR	25.594.317	25.633.476	2,12
SELP Finance 1,50% 20.11.2025	LU	EUR	13.778.517	13.641.697	1,13
Grand City Properties 1,375% 08.03.2026 EMTN	LU	EUR	13.820.931	13.515.404	1,12
Vonovia Finance 2,75% 22.03.2038 EMTN	NL	EUR	8.117.055	8.282.285	0,69
				61.072.862	5,06
Staatsanleihen					
Germany 0,586% 13.03.2023	DE	EUR	259.562.933	262.428.933	21,74
Germany 0,25% 15.02.2027	DE	EUR	69.159.500	68.074.633	5,64
Italy 2,20% 06.01.2027	IT	EUR	41.060.596	42.956.856	3,56
Netherlands 0,75% 15.07.2028	NL	EUR	28.117.185	28.275.386	2,34
Germany 2,50% 15.08.2046	DE	EUR	19.725.905	25.870.751	2,14
Ireland 1,30% 15.05.2033	IE	EUR	18.647.288	18.509.755	1,53
Kingdom of Belgium 1,25% 22.04.2033	BE	EUR	2.705.685	2.733.071	0,23
				448.849.385	37,19
Offener Fonds					
Fidelity IILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7.932	110.603.351	9,16
				110.603.351	9,16

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Innogy Finance BV 5,75% 14.02.2033 EMTN	NL	EUR	11.007.750	16.175.318	1,34
				16.175.318	1,34
Finanzwesen					
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	IT	EUR	31.108.064	38.169.392	3,16
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	IT	EUR	23.546.771	29.676.843	2,46
				67.846.235	5,62
Staatsanleihen					
France 2,25% 25.05.2024	FR	EUR	35.393.283	39.736.703	3,29
Spain 1,45% 31.10.2027	ES	EUR	28.300.001	28.940.897	2,40
Italy 2,70% 01.03.2047	IT	EUR	15.941.603	15.756.839	1,31
Portugal 2,25% 18.04.2034	PT	EUR	10.054.910	10.088.318	0,84
Spain 2,90% 31.10.2046	ES	EUR	8.226.745	9.307.163	0,77
				103.829.920	8,60

Bruchteile					
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.182.705.319)					
				1.192.584.377	98,81
Devisenterminkontrakte					
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23389 16.05.2018			64.390.786	1.341.877	0,11
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24453 16.05.2018			2.937.817	86.578	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480 16.05.2018			3.184.116	(86.707)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80617 16.05.2018			65.572.943	(1.677.643)	(0,14)
				(335.895)	(0,03)
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)					
Kauf HUF verkauft EUR zu 312,33550 09.05.2018			1.178.647	(4.784)	(0,00)
				(4.784)	(0,00)
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23603 09.05.2018			9.773.792	226.277	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23982 09.05.2018			589.763	15.504	0,00
				241.781	0,02
Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23603 09.05.2018			89.885	2.081	0,00
				2.081	0,00
Terminkontrakte					
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(66.050.200)		22.020	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(159.505.488)		(93.966)	(0,01)
				(71.946)	(0,01)
Sonstige Aktiva und Passiva					
				14.543.709	1,21
Nettovermögen					
				1.206.959.323	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG					
Land	Ländercode	% Nettovermögen			
Deutschland	DE	29,53			
Vereinigtes Königreich	GB	11,64			
Irland	IE	10,70			
Italien	IT	10,49			
Frankreich	FR	9,23			
Spanien	ES	8,19			
USA	US	6,53			
Niederlande	NL	5,89			
Luxemburg	LU	4,22			
Belgien	BE	0,85			
Portugal	PT	0,84			
Schweden	SE	0,72			
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,19			

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
ArcelorMittal 0,95% 17.01.2023 EMTN	LU	EUR	4.550.000	4.496.847	1,32
Mondi Finance 1,625% 27.04.2026 EMTN	GB	EUR	3.350.000	3.377.395	0,99
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26.05.2028 EMTN	LU	EUR	930.000	962.815	0,28
			8.837.057	2,60	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Sky 2,50% 15.09.2026 EMTN	GB	EUR	9.756.000	10.560.533	3,11
			10.560.533	3,11	
Basiskonsumgüter					
BAT Int'l Finance 2,25% 16.01.2030 EMTN	GB	EUR	1.325.000	1.333.626	0,39
			1.333.626	0,39	
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom 2,375% 16.01.2024 EMTN	ES	EUR	8.000.000	8.143.208	2,40
AT&T 3,15% 09.04.2036	US	EUR	6.850.000	6.961.461	2,05
Verizon Communications 2,875% 15.01.2038	US	EUR	5.000.000	5.053.390	1,49
			20.158.059	5,93	
Finanzwesen					
BNP Paribas 2,875% VRN 20.03.2026 EMTN	FR	EUR	17.150.000	18.189.583	5,36
Goldman Sachs 4,75% 12.10.2021	US	EUR	13.525.000	15.368.202	4,52
Lloyds Banking Group 1,00% 09.11.2023 EMTN	GB	EUR	14.550.000	14.557.152	4,29
CaixaBank 2,75% VRN 14.07.2028 EMTN	ES	EUR	12.600.000	13.151.004	3,87
Morgan Stanley 1,75% 03.11.2024 GMTN	US	EUR	12.578.000	13.043.782	3,84
RBS Group 3,625% VRN 25.03.2024 EMTN	GB	EUR	12.450.000	12.778.101	3,76
Nationwide Bldg. Soc. 2,00% VRN 25.07.2029 EMTN	GB	EUR	12.250.000	12.296.299	3,62
Aviva 6,125% VRN 07.05.2043 EMTN	GB	EUR	10.000.000	12.113.183	3,57
KBC Groep 1,875% VRN 11.03.2027 EMTN	BE	EUR	10.600.000	10.962.655	3,23
Credit Agricole Assurances 2,625% VRN 29.01.2048	FR	EUR	9.000.000	8.730.124	2,57
ING Bank 6,125% VRN 29.05.2023 EMTN	NL	EUR	8.579.000	8.622.281	2,54
RBS Group 2,50% 22.03.2023 EMTN	GB	EUR	8.000.000	8.518.360	2,51
Wendel 2,75% 02.10.2024	FR	EUR	7.400.000	8.008.946	2,36
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	NL	EUR	7.450.000	7.845.463	2,31
Barclays 2,00% VRN 07.02.2028 EMTN	GB	EUR	7.100.000	6.996.066	2,06
BPCE 4,625% 18.07.2023	FR	EUR	5.300.000	6.232.950	1,84
AXA 3,25% VRN 28.05.2049 EMTN	FR	EUR	5.600.000	5.652.347	1,66
Banco Santander 2,125% 08.02.2028 EMTN	ES	EUR	5.600.000	5.494.747	1,62
Rabobank 6,875% 19.03.2020	NL	EUR	4.650.000	5.229.153	1,54
Barclays 6,625% 30.03.2022 EMTN	GB	EUR	4.250.000	5.111.192	1,50
ING Groep 2,00% VRN 22.03.2030	NL	EUR	5.000.000	5.032.161	1,48
Chubb INA Holdings 1,55% 15.03.2028	US	EUR	4.450.000	4.447.414	1,31
Citigroup 1,625% 21.03.2028 EMTN	US	EUR	4.250.000	4.228.632	1,24
Chubb INA Holdings 2,50% 15.03.2038	US	EUR	3.800.000	3.875.224	1,14
Goldman Sachs Group 2,00% 22.03.2028 EMTN	US	EUR	2.950.000	2.996.343	0,88
HBOS 4,50% VRN 18.03.2030 EMTN	GB	EUR	2.200.000	2.550.484	0,75
BPCE 0,875% 31.01.2024 EMTN	FR	EUR	2.200.000	2.179.768	0,64
			224.211.616	66,01	
Grundeigentum					
Grand City Properties 1,375% 08.03.2026 EMTN	LU	EUR	11.400.000	11.147.990	3,28
Unibail-Rodamco 2,125% VRN (perpetual)	FR	EUR	9.200.000	9.214.076	2,71
SELP Finance 1,50% 20.11.2025	LU	EUR	4.500.000	4.455.315	1,31
Vonovia Finance 2,75% 22.03.2038 EMTN	NL	EUR	2.300.000	2.346.819	0,69
			27.164.200	8,00	
Staatsanleihen					
Germany -0,586% 13.03.2023	DE	EUR	3.550.000	3.589.198	1,06
			3.589.198	1,06	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	140	1.947.776	0,57
				1.947.776	0,57
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Versorgungsbetriebe					
Innogy Finance BV 5,75% 14.02.2033 EMTN	NL	EUR	3.010.000	4.423.039	1,30
			4.423.039	1,30	
Finanzwesen					
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	IT	EUR	10.750.000	13.190.180	3,88
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12.12.2042 EMTN	IT	EUR	9.100.000	11.469.058	3,38
Intesa Sanpaolo 3,928% 15.09.2026 EMTN	IT	EUR	5.000.000	5.428.588	1,60
			30.087.826	8,86	
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 330.749.545)					
			332.312.928	97,84	

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)			
Kauf HUF verkauft EUR zu 312,33550 09.05.2018	1.643.812	(6.672)	(0,00)
		(6.672)	(0,00)
Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)			
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87332 09.05.2018	4.108.584	(23.277)	(0,01)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87764 09.05.2018	46.506.381	(34.465)	(0,01)
		(57.742)	(0,02)
Terminkontrakte			
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(26.200.000)	(596)
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(9.624.690)	(5.675)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(42.859.800)	(58.764)
		(65.035)	(0,02)
Sonstige Aktiva und Passiva			
		7.470.915	2,20
Nettovermögen			
		339.654.394	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	26,55
Frankreich	FR	17,14
USA	US	16,48
Niederlande	NL	9,86
Italien	IT	8,86
Spanien	ES	7,89
Luxemburg	LU	6,20
Belgien	BE	3,23
Deutschland	DE	1,06
Irland	IE	0,57
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,16

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
ArcelorMittal 0,95% 17.01.2023 EMTN	LU	EUR	36.507.388	36.080.909	1,65
				36.080.909	1,65
Telekommunikationsdienste					
AT&T 2,75% 19.05.2023	US	EUR	26.125.447	28.727.111	1,32
				28.727.111	1,32

Finanzwesen

Euro. Fin. Stab. Facility 0,125% 17.10.2023 EMTN	LU	EUR	81.705.387	81.368.534	3,73
BNP Paribas 2,875% VRN 20.03.2026 EMTN	FR	EUR	63.987.849	67.866.605	3,11
KBC Groep 1,875% VRN 11.03.2027 EMTN	BE	EUR	63.071.509	65.229.357	2,99
BPCE 0,875% 31.01.2024 EMTN	FR	EUR	63.656.407	63.071.010	2,89
Bank of Ireland 4,25% VRN 11.06.2024 EMTN	IE	EUR	58.489.807	60.840.513	2,79
Rabobank 2,50% VRN 26.05.2026	NL	EUR	57.633.907	60.693.245	2,78
Citigroup 0,171% FRN 21.03.2023 EMTN	US	EUR	56.540.147	56.624.420	2,60
Goldman Sachs 4,75% 12.10.2021	US	EUR	48.017.207	54.561.045	2,50
RBS Group 3,625% VRN 25.03.2024 EMTN	GB	EUR	51.227.323	52.577.342	2,41
Svenska Handelsbk 1,25% VRN 02.03.2028 EMTN	SE	EUR	50.691.166	50.809.175	2,33
Bank of America 0,372% FRN 25.04.2024 EMTN	US	EUR	49.716.336	49.730.655	2,28
CaixaBank 2,75% VRN 14.07.2028 EMTN	ES	EUR	46.304.431	48.329.347	2,22
DNB Bank 1,125% VRN 20.03.2028	NO	EUR	44.306.029	44.198.247	2,03
Barclays 6,625% 30.03.2022 EMTN	GB	EUR	36.068.715	43.377.441	1,99
UBS London 0,172% FRN 23.04.2021 GMTN	CH	EUR	41.917.695	42.220.090	1,94
Wendel 1,00% 20.04.2023	FR	EUR	37.530.960	37.684.687	1,73
UBS London 0,625% 23.01.2023 GMTN	CH	EUR	36.068.715	36.026.983	1,65
Barclays 2,00% VRN 07.02.2028 EMTN	GB	EUR	35.337.592	34.820.299	1,60
Societe Generale 4,00% 07.06.2023 EMTN	FR	EUR	30.219.734	34.316.701	1,57
Santander UK Group Holdgs. 0,521% FRN 27.03.2024	GB	EUR	34.119.054	34.266.858	1,57
Lloyds Banking Group 1,00% 09.11.2023 EMTN	GB	EUR	33.144.224	33.160.516	1,52
AIB Group 1,50% 29.03.2023 EMTN	IE	EUR	29.244.904	29.330.562	1,35
Societe Generale 0,50% 13.01.2023 EMTN	FR	EUR	29.244.904	28.745.803	1,32
Lloyds Banking Group 0,625% VRN 15.01.2024 EMTN	GB	EUR	29.244.904	28.721.712	1,32
Santander UK Group Holdings 1,125% 08.09.2023	GB	EUR	26.125.447	26.264.898	1,20
Volkswagen Bank 0,75% 15.06.2023 EMTN	DE	EUR	22.762.283	22.634.849	1,04
BPCE 4,625% 18.07.2023	FR	EUR	18.814.221	22.126.057	1,01
RBS Group 2,50% 22.03.2023 EMTN	GB	EUR	19.496.602	20.759.885	0,95
ING Bank 6,125% VRN 29.05.2023 EMTN	NL	EUR	12.833.639	12.898.384	0,59
Rabobank 6,875% 19.03.2020	NL	EUR	11.259.288	12.661.621	0,58
				1.255.916.841	57,60

Staatsanleihen

Germany 0,586% 13.03.2023	DE	EUR	302.538.529	305.879.050	14,03
				305.879.050	14,03

Offener Fonds

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5.415	75.504.566	3,46
				75.504.566	3,46

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Finanzwesen

UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	IT	EUR	62.974.026	77.268.721	3,54
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 Reg S	DE	USD	24.711.944	23.651.020	1,08
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 144A	DE	USD	22.518.576	21.551.817	0,99
UniCredit 2,421% FRN 03.05.2025 MTN	IT	EUR	19.496.602	19.858.069	0,91
				142.329.627	6,53

Staatsanleihen

Italy 1,35% 15.04.2022	IT	EUR	115.858.560	120.260.722	5,52
Spain 0,40% 30.04.2022	ES	EUR	53.664.398	54.391.150	2,49
Spain 0,45% 31.10.2022	ES	EUR	43.184.974	43.683.803	2,00
				218.335.675	10,01

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 2.067.598.235)				2.062.773.780	94,60
---	--	--	--	----------------------	--------------

Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
-----------------------------------	---	----------------

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23379 16.05.2018	22.847.692	474.114	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23485 16.05.2018	6.909.090	149.472	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82509 16.05.2018	5.727.017	(15.508)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81130 16.05.2018	3.418.789	(66.255)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80550 16.05.2018	2.823.586	(74.516)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80933 16.05.2018	4.628.552	(100.711)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467 16.05.2018	5.041.485	(138.083)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81116 16.05.2018	9.403.082	(183.760)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80724 16.05.2018	7.724.738	(187.583)	(0,01)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81074 16.05.2018	34.883.105	(699.560)	(0,03)
		(842.390)	(0,04)

Währung	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
---------	-----------------------------------	---	----------------

Terminkontrakte

US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(77.086.471)	474.622	0,02
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(669.673.201)	388.469	0,02
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(563.491.755)	(288.447)	(0,01)
			574.644	0,03

Sonstige Aktiva und Passiva		118.017.976	5,40
-----------------------------	--	-------------	------

Nettovermögen		2.180.524.010	100,00
----------------------	--	----------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	17,14
Vereinigtes Königreich	GB	12,56
Frankreich	FR	11,64
Italien	IT	9,97
USA	US	8,70
Irland	IE	7,60
Spanien	ES	6,71
Luxemburg	LU	5,39
Niederlande	NL	3,96
Schweiz	CH	3,59
Belgien	BE	2,99
Schweden	SE	2,33
Norwegen	NO	2,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en		Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81098 16.05.2018	85.960	(1.699)	(0,00)	Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467 16.05.2018	77.224	(2.116)	(0,00)	Kauf CHF verkauft EUR zu 1,17822 09.05.2018	847.209	(13.011)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81319 16.05.2018	141.519	(2.419)	(0,00)			(13.011)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,15242 16.05.2018	78.064	(2.876)	(0,00)	Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80834 16.05.2018	143.305	(3.289)	(0,00)	Kauf CZK verkauft EUR zu 25,42960 09.05.2018	1.093.545	(5.424)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80394 16.05.2018	116.399	(3.291)	(0,00)			(5.424)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80631 16.05.2018	131.464	(3.540)	(0,00)	Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480 16.05.2018	134.958	(3.675)	(0,00)	Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87764 09.05.2018	313.111	(232)	(0,00)
Kauf JPY verkauft EUR zu 130,16600 16.05.2018	423.579	(5.776)	(0,00)			(232)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12673 16.05.2018	973.710	(9.942)	(0,00)	Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)			
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87708 16.05.2018	12.095.100	(19.125)	(0,00)	Kauf EUR verkauft SEK zu 1,23603 09.05.2018	75.412	1.333	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87308 16.05.2018	4.285.341	(26.271)	(0,00)	Kauf SEK verkauft EUR zu 10,27750 09.05.2018	892.357	(25.670)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87438 16.05.2018	7.210.727	(33.507)	(0,00)			(24.337)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12597 16.05.2018	8.580.187	(93.309)	(0,00)	Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80645 16.05.2018	4.339.172	(109.528)	(0,00)	Kauf USD verkauft EUR zu 1,23603 09.05.2018	79.298.642	1.835.872	0,05
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81028 16.05.2018	6.575.917	(135.559)	(0,00)	Kauf USD verkauft EUR zu 1,23114 09.05.2018	4.186.039	79.968	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80849 16.05.2018	6.233.166	(141.966)	(0,00)	Kauf EUR verkauft USD zu 0,81813 09.05.2018	4.729.725	(55.095)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,11748 16.05.2018	7.925.717	(145.505)	(0,00)			1.860.745	0,05
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81471 16.05.2018	9.607.367	(146.589)	(0,00)	Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81111 16.05.2018	10.768.846	(211.137)	(0,01)	Kauf USD verkauft EUR zu 1,23603 09.05.2018	1.738.146	40.240	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80691 16.05.2018	9.532.278	(235.333)	(0,01)			40.240	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80668 16.05.2018	16.797.496	(419.323)	(0,01)	Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12751 16.05.2018	113.208.831	(1.078.080)	(0,03)	Kauf SGD verkauft EUR zu 1,61945 09.05.2018	91.698	1.092	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12731 16.05.2018	112.109.716	(1.087.642)	(0,03)			1.092	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12682 16.05.2018	111.421.670	(1.128.214)	(0,03)				
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12640 16.05.2018	114.307.946	(1.199.753)	(0,04)				
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12507 16.05.2018	111.010.601	(1.295.279)	(0,04)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80536 16.05.2018	107.041.419	(2.843.170)	(0,08)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80535 16.05.2018	107.840.236	(2.865.571)	(0,08)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80520 16.05.2018	108.239.644	(2.895.782)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80519 16.05.2018	108.639.052	(2.907.319)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80522 16.05.2018	109.038.461	(2.914.761)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80521 16.05.2018	109.437.869	(2.926.810)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80526 16.05.2018	109.837.277	(2.930.777)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80533 16.05.2018	110.236.685	(2.931.066)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80527 16.05.2018	110.636.094	(2.949.924)	(0,09)				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80500 16.05.2018	123.420.354	(3.331.121)	(0,10)				
		(33.270.878)	(0,98)				
A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)							
Kauf CZK verkauft EUR zu 25,42960 09.05.2018	7.160.754	(35.517)	(0,00)				
		(35.517)	(0,00)				
A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)							
Kauf EUR verkauft PLN zu 0,23782 09.05.2018	244.517	2.011	0,00				
Kauf PLN verkauft EUR zu 4,21519 09.05.2018	5.992.802	(34.192)	(0,00)				
		(32.181)	(0,00)				
A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)							
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,27750 09.05.2018	85.552.430	(2.460.997)	(0,07)				
		(2.460.997)	(0,07)				
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)							
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23603 09.05.2018	79.734.715	1.845.968	0,05				
		1.845.968	0,05				
A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)							
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,60844 09.05.2018	546.181	2.379	0,00				
Kauf AUD verkauft EUR zu 1,59385 09.05.2018	40.782	(194)	(0,00)				
		2.185	0,00				
A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)							
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,61945 09.05.2018	2.359.070	28.089	0,00				
		28.089	0,00				
A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)							
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23571 09.05.2018	118.979.453	2.723.022	0,08				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81780 09.05.2018	5.329.364	(64.234)	(0,00)				
		2.658.788	0,08				
A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)							
Kauf HKD verkauft EUR zu 9,68860 09.05.2018	768.542	16.989	0,00				
Kauf HKD verkauft EUR zu 9,64440 09.05.2018	72.332	1.262	0,00				
		18.251	0,00				
A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)							
Kauf SGD verkauft EUR zu 1,61945 09.05.2018	243.786	2.903	0,00				
Kauf EUR verkauft SGD zu 0,61734 09.05.2018	12.247	(147)	(0,00)				
Kauf EUR verkauft SGD zu 0,61817 09.05.2018	14.246	(152)	(0,00)				
Kauf EUR verkauft SGD zu 0,61776 09.05.2018	14.934	(169)	(0,00)				
		2.435	0,00				
A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)							
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23603 09.05.2018	625.956	14.492	0,00				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23009 09.05.2018	410.946	7.493	0,00				
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23018 09.05.2018	68.120	1.247	0,00				
		23.232	0,00				

Terminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	184.122	1.737	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(365.793)	974	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	304.617	174	0,00
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	6.014	24	0,00
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	6.742	(1)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	19.901	(43)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	58.566	(271)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(245.906)	(509)	(0,00)
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	1.571.056	(6.034)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	(527.850)	(6.832)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(10.338.266)	(84.737)	(0,00)
			(95.518)	(0,00)

Sonstige Aktiva und Passiva

49.224.315 1,51

Nettovermögen

3.395.584.804 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	24,54
Luxemburg	LU	16,10
Niederlande	NL	10,55
Irland	IE	8,20
Italien	IT	7,41
Frankreich	FR	7,13
Deutschland	DE	5,11
Schweden	SE	4,95
Türkei	TR	4,61
Spanien	ES	2,43
USA	US	2,41
Kaimaninseln	KY	1,46
Portugal	PT	0,89
Tschechische Republik	CZ	0,79
Kanada	CA	0,78
Kasachstan	KZ	0,36
Zypern	CY	0,33
Schweiz	CH	0,33
Finnland	FI	0,31
Kroatien	HR	0,24
Griechenland	GR	0,08
Japan	JP	0,02
Australien	AU	0,02
Jungferninseln (British)	VG	0,01
Belgien	BE	0,01
Bermuda	BM	0,01
Österreich	AT	0,01
Norwegen	NO	0,01
Brasilien	BR	0,00
China	CN	0,00
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,00
Thailand	TH	0,00
Mexiko	MX	0,00
Dänemark	DK	0,00
Korea	KR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,91

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement GBP	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	Netto ermög en		Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	Netto ermög en	Wäh rung
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00092 16.05.2018	2.174.668	(31.454)	(0,01)	Pay fixed 1,1642% receive float. (6m LIBOR) 18.08.2027	GBP	1.110.000	36.750	0,01
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,11827 16.05.2018	1.815.301	(32.019)	(0,01)	Pay fixed 2,517% receive float. (3m CDOR) 29.03.2028	CAD	4.500.000	33.934	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,86796 16.05.2018	2.890.147	(34.558)	(0,01)	Pay fixed 2,2225% receive float. (3m CDOR) 23.11.2027	CAD	1.400.000	29.713	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70515 16.05.2018	1.223.173	(36.411)	(0,01)	Pay fixed 1,5975% receive float. (6m LIBOR) 21.01.2047	GBP	2.000.000	29.698	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70886 16.05.2018	1.569.847	(38.720)	(0,01)	Receive fixed 1,0903% pay float. (6m EURIBOR) 05.02.2028	EUR	2.100.000	20.976	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70759 16.05.2018	1.689.766	(44.627)	(0,01)	Pay fixed 2,1395% receive float. (3m CDOR) 18.08.2027	CAD	800.000	19.449	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,69706 16.05.2018	1.367.075	(45.582)	(0,01)	Pay fixed 2,37% receive float. (3m CDOR) 14.09.2027	CAD	1.340.000	18.115	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70228 16.05.2018	1.581.476	(53.314)	(0,02)	Pay fixed 2,379% receive float. (3m CDOR) 21.09.2027	CAD	1.230.000	16.174	0,01
Kauf GBP verkauft JPY zu 0,00658 16.05.2018	5.085.685	(55.494)	(0,02)	Pay fixed 2,737% receive float. (6m AUD) 15.12.2027	AUD	2.210.000	16.125	0,01
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71244 16.05.2018	2.922.387	(57.662)	(0,02)	Pay fixed 2,7832% receive float. (3m USD LIBOR) 05.02.2028	USD	1.200.000	14.477	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,69706 16.05.2018	1.481.907	(60.612)	(0,02)	Pay fixed 1,4947% receive float. (6m LIBOR) 15.05.2037	GBP	450.000	14.396	0,00
Kauf RUB verkauft USD zu 56,40000 16.05.2018	607.507	(64.102)	(0,02)	Pay fixed 2,6032% receive float. (3m USD LIBOR) 22.01.2028	USD	580.000	13.491	0,00
Kauf JPY verkauft GBP zu 147,66300 16.05.2018	4.854.005	(82.719)	(0,03)	Pay fixed 2,1525% receive float. (3m CDOR) 31.08.2027	CAD	530.000	12.624	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71040 16.05.2018	4.296.730	(96.825)	(0,03)	Receive fixed 1,3698% pay float. (3m STIBOR) 28.02.2028	SEK	9.500.000	10.736	0,00
Kauf GBP verkauft MXN zu 0,03784 16.05.2018	4.825.656	(97.495)	(0,03)	Pay fixed 2,8453% receive float. (6m AUD) 22.12.2027	AUD	2.500.000	5.534	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70873 16.05.2018	4.053.985	(100.704)	(0,03)	Receive fixed 3,23% pay float. (3m NZD BB) 01.11.2027	NZD	2.300.000	5.240	0,00
Kauf ZAR verkauft GBP zu 16,62850 16.05.2018	3.621.734	(121.713)	(0,04)	Receive fixed 1,0638% pay float. (6m EURIBOR) 05.03.2028	EUR	700.000	5.070	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71627 16.05.2018	11.906.855	(172.174)	(0,06)	Receive fixed 3,305% pay float. (3m NZD BB) 14.02.2028	NZD	800.000	3.913	0,00
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71585 16.05.2018	104.446.444	(1.571.609)	(0,52)	Receive fixed 3,2425% pay float. (3m NZD BB) 07.02.2028	NZD	1.200.000	2.497	0,00
		(1.708.012)	(0,56)	Receive fixed 3,23% pay float. (3m NZD BB) 24.01.2028	NZD	800.000	1.240	0,00
A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)				Receive fixed 0,921% pay float. (6m EURIBOR) 31.07.2027	EUR	3.240.000	275	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	42.654.576	47.106	0,02	Pay fixed 2,9577% receive float. (3m USD LIBOR) 26.02.2028	USD	200.000	225	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87313 09.05.2018	2.356.902	(13.857)	(0,00)	Pay fixed 1,5572% receive float. (6m LIBOR) 01.03.2028	GBP	1.400.000	125	0,00
		33.249	0,01	Pay fixed 2,8993% receive float. (6m AUD) 02.03.2028	AUD	300.000	9	0,00
A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)				Pay fixed 0,2425% receive float. (6m JPY LIBOR) 22.08.2027	JPY	102.200.000	(432)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	1.023.838	1.131	0,00	Pay fixed 1,2452% receive float. (3m STIBOR) 27.09.2027	SEK	1.390.000	(673)	(0,00)
		1.131	0,00	Pay fixed 0,2475% receive float. (6m JPY LIBOR) 25.09.2027	JPY	150.000.000	(760)	(0,00)
E-ACC Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)				Pay fixed 0,27% receive float. (6m JPY LIBOR) 31.07.2027	JPY	57.270.000	(1.262)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	15.895.550	17.554	0,01	Receive fixed 0,9233% pay float. (6m EURIBOR) 02.10.2027	EUR	1.320.000	(1.606)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87619 09.05.2018	336.299	(805)	(0,00)	Pay fixed 1,2617% receive float. (3m STIBOR) 18.10.2027	SEK	4.600.000	(2.594)	(0,00)
		16.749	0,01	Receive fixed 3,14% pay float. (3m NZD BB) 10.01.2028	NZD	1.200.000	(2.800)	(0,00)
E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)				Pay fixed 1,2577% receive float. (3m STIBOR) 11.10.2027	SEK	5.800.000	(3.187)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	18.908.108	20.881	0,01	Receive fixed 0,4098% pay float. (6m CHF LIBOR) 04.04.2028	CHF	500.000	(3.245)	(0,00)
		20.881	0,01	Receive fixed 0,9188% pay float. (6m EURIBOR) 30.10.2027	EUR	1.900.000	(4.031)	(0,00)
I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)				Receive fixed 3,1025% pay float. (3m NZD BB) 20.12.2027	NZD	1.100.000	(4.210)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	83.346	92	0,00	Receive fixed 0,8993% pay float. (6m EURIBOR) 25.09.2027	EUR	2.410.000	(7.250)	(0,00)
		92	0,00	Receive fixed 3,07% pay float. (3m NZD BB) 06.12.2027	NZD	2.000.000	(10.309)	(0,00)
Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)				Pay fixed 1,7462% receive float. (6m LIBOR) 15.02.2028	GBP	700.000	(12.340)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	18.065.876	19.951	0,01	Pay fixed 0,38145% receive float. (6m JPY LIBOR) 05.02.2028	JPY	166.100.000	(13.808)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14530 09.05.2018	2.698.583	15.960	0,01	Receive fixed 2,5575% pay float. (3m CDOR) 01.03.2028	CAD	3.300.000	(17.589)	(0,01)
		35.911	0,01	Receive fixed 0,8253% pay float. (6m EURIBOR) 22.08.2027	EUR	2.210.000	(18.006)	(0,01)
Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)				Receive fixed 0,1818% pay float. (6m CHF LIBOR) 06.09.2027	CHF	1.040.000	(19.634)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13983 09.05.2018	12.638.832	13.958	0,00	Pay fixed 0,3642% receive float. (6m JPY LIBOR) 19.02.2028	JPY	300.100.000	(21.530)	(0,01)
		13.958	0,00	Receive fixed 0,2985% pay float. (6m CHF LIBOR) 02.08.2027	CHF	2.730.000	(27.735)	(0,01)
Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)				Receive fixed 0,8363% pay float. (6m EURIBOR) 18.09.2027	EUR	3.500.000	(27.799)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40830 09.05.2018	2.671.736	63.776	0,02	Pay fixed 0,3787% receive float. (6m JPY LIBOR) 13.02.2028	JPY	381.400.000	(30.965)	(0,01)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70467 09.05.2018	99.603	(3.063)	(0,00)	Pay fixed 1,75% receive float. (6m LIBOR) 26.01.2037	GBP	6.250.000	(72.030)	(0,02)
		60.713	0,02				220.650	0,07
Terminkontrakte				Sonstige Aktiva und Passiva			8.719.091	2,81
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	2.011.188	4.158	0,00	Nettovermögen		304.204.128	100,00
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(848.125)	1.587	0,00				
Kanada 10 Bond Future 20.06.2018	CAD	(262.920)	247	0,00				
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(1.454.895)	(754)	(0,00)				
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 07.06.2018	EUR	(327.080)	(3.971)	(0,00)				
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	3.857.406	(14.434)	(0,00)				
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	(3.295.688)	(27.344)	(0,01)				
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(16.768.000)	(31.107)	(0,01)				
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	25.108.125	(92.628)	(0,03)				
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(18.731.320)	(126.247)	(0,04)				
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	77.818.781	(350.381)	(0,12)				
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	(39.612.240)	(450.230)	(0,15)				
			(1.091.104)	(0,36)				
Zinsswaps								
Pay fixed 1,274% receive float. (6m LIBOR) 27.07.2027	GBP	4.120.000	94.723	0,03				
Pay fixed 2,4592% receive float. (3m USD LIBOR) 08.01.2028	USD	1.300.000	41.676	0,01				
Pay fixed 2,253% receive float. (3m CDOR) 27.07.2027	CAD	2.130.000	39.874	0,01				
Receive fixed 1,1863% pay float. (6m EURIBOR) 19.02.2028	EUR	2.100.000	37.386	0,01				

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	30,36
Vereinigtes Königreich	GB	25,46
Kanada	CA	6,90
Frankreich	FR	5,13
Deutschland	DE	4,53
Kaimaninseln	KY	3,56
Niederlande	NL	3,54
Luxemburg	LU	2,31
Mexiko	MX	2,29
übernational	SU	1,83
Italien	IT	1,60
Jungferninseln (British)	VG	1,33
Irland	IE	1,17
Schweden	SE	0,86
Argentinien	AR	0,83
Türkei	TR	0,78
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,78
Hongkong	HK	0,53
Nigeria	NG	0,52
Ägypten	EG	0,51
Indien	IN	0,46
Australien	AU	0,42
Neuseeland	NZ	0,41
Brasilien	BR	0,41
Katar	QA	0,36
Spanien	ES	0,35
Indonesien	ID	0,29
Schweiz	CH	0,18
Bermuda	BM	0,18
Bahrain	BH	0,15
Panama	PA	0,12
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,83

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
Terminkontrakte				
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	8.968.336	129.834	0,04
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	11.644.313	115.048	0,04
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	3.994.709	(21.876)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 07.06.2018	EUR	(2.399.283)	(40.052)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(10.762.590)	(57.639)	(0,02)
			125.315	0,04

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
Zinsswaps				
Pay fixed 2,445% receive float. (6m WIBO) 02.10.2022	PLN	29.341.849	(53.859)	(0,02)
Pay fixed 2,525% receive float. (6m WIBO) 03.11.2022	PLN	29.341.849	(78.506)	(0,03)
			(132.365)	(0,04)

Sonstige Aktiva und Passiva 2.109.515 0,70

Nettovermögen 302.572.717 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	40,52
Deutschland	DE	13,43
Kanada	CA	9,74
Vereinigtes Königreich	GB	6,40
Niederlande	NL	4,07
Norwegen	NO	3,64
Japan	JP	3,16
Frankreich	FR	3,05
Irland	IE	2,70
Italien	IT	2,46
Mexiko	MX	2,23
Schweiz	CH	2,04
Korea	KR	1,90
Kaimaninseln	KY	1,11
Australien	AU	0,99
Luxemburg	LU	0,67
Spanien	ES	0,65
Belgien	BE	0,34
Brasilien	BR	0,32
Saudi Arabia	SA	0,23
Schweden	SE	0,20
Bermuda	BM	0,16
Katar	QA	0,10
Indonesien	ID	0,05
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(0,17)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	34,98
Vereinigtes Königreich	GB	12,01
Niederlande	NL	9,42
Frankreich	FR	4,34
Korea	KR	4,09
Australien	AU	3,54
Japan	JP	3,48
Luxemburg	LU	3,12
Kaimaninseln	KY	2,21
Deutschland	DE	2,20
Irland	IE	2,18
Island	IS	1,47
Italien	IT	1,36
Schweiz	CH	1,32
Hongkong	HK	1,24
Belgien	BE	1,13
Kanada	CA	1,10
Singapur	SG	1,02
China	CN	0,82
Jungferninseln (British)	VG	0,81
Indien	IN	0,69
Spanien	ES	0,64
Saudi Arabia	SA	0,60
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,54
Kasachstan	KZ	0,49
Schweden	SE	0,47
Israel	IL	0,46
Norwegen	NO	0,45
Österreich	AT	0,36
Katar	QA	0,34
Mexiko	MX	0,32
Finnland	FI	0,29
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,50

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

			Unrealised gain/(loss)	% Nettov USD ermög en
Total-Return-Swaps				
Receive iBoxx USD Liquid Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20.06.2018	USD	11.485.272	119.705	0,03
Pay iBoxx USD Liquid High Yield receive 3m USD LIBOR 20.09.2018	USD	13.101.071	(75.759)	(0,02)
			43.946	0,01
Sonstige Aktiva und Passiva		23.770.506	6,71	
Nettovermögen		354.096.616	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	39,46
Irland	IE	9,09
Niederlande	NL	6,46
Luxemburg	LU	4,73
Kanada	CA	4,48
Kaimaninseln	KY	4,10
Vereinigtes Königreich	GB	3,39
Singapur	SG	2,41
Frankreich	FR	2,34
Bermuda	BM	1,82
Brasilien	BR	1,66
Jungferninseln (British)	VG	1,63
Schweden	SE	1,38
Deutschland	DE	1,32
Mexiko	MX	1,30
Italien	IT	1,23
übernational	SU	1,15
Portugal	PT	0,90
Ägypten	EG	0,79
Costa Rica	CR	0,75
Hongkong	HK	0,73
Chile	CL	0,52
Ecuador	EC	0,50
Indonesien	ID	0,48
Mauritius	MU	0,43
Mongolei	MN	0,42
Japan	JP	0,40
Kolumbien	CO	0,40
Marshall-Inseln	MH	0,34
Nigeria	NG	0,30
Australien	AU	0,24
Norwegen	NO	0,21
Argentinien	AR	0,21
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,42

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Enterprise Products Oper.	US	USD	725.547	708.809	0,73
EnLink Midstream Partners LP	US	USD	410.687	385.361	0,40
Sunoco	US	USD	68.448	66.737	0,07
			1.160.907	1,20	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Syngenta Finance	NL	USD	109.517	104.071	0,11
Samarco Min.	BR	USD	136.896	100.311	0,10
Samarco Min.	BR	USD	68.448	50.183	0,05
			254.565	0,26	

Finanzwesen					
Commerzbank	DE	USD	1.057.519	1.222.052	1,26
Bank of Nova Scotia	CA	USD	951.425	899.999	0,93
CaixaBank	ES	EUR	492.824	669.679	0,69
Caixa Geral de Depositos	PT	EUR	438.066	615.003	0,63
Westpac Banking	AU	USD	667.366	611.034	0,63
Assicurazioni Generali	IT	EUR	273.791	416.643	0,43
HSBC Holdings	GB	USD	410.687	407.557	0,42
Virgin Money Holdings	GB	GBP	273.791	404.141	0,42
Banca Mont	IT	EUR	328.550	378.335	0,39
Assicurazioni Generali	IT	EUR	273.791	370.249	0,38
Newday Bondco	GB	GBP	273.791	358.266	0,37
CaixaBank	ES	EUR	273.791	326.102	0,34
BNP Paribas	FR	EUR	246.412	323.249	0,33
Sumitomo Life Ins.	JP	USD	342.239	322.458	0,33
Phoenix Life	GB	GBP	170.435	255.292	0,26
IKB Deutsche Industriebank	DE	EUR	164.275	199.874	0,21
Bankia	ES	EUR	123.206	157.968	0,16
			7.937.901	8,19	

Bruchteile				4	0,00
------------	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 94.841.326)				94.299.486	97,28
--	--	--	--	-------------------	--------------

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-------------------

Credit Default Swaps

Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S29 5	USD	1.991.832	145.039	0,15
Verkauft Schutz auf CDX Na Hy S30 5	USD	1.772.799	123.424	0,13
Verkauft Schutz auf CDX Na Ig S30 5	USD	2.826.896	52.848	0,05
Gekauft Schutz auf iTraxx Crossover S29	EUR	2.279.315	(292.895)	(0,30)
			28.416	0,03

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft EUR zu 1,24163	11.138.588	303.441	0,31
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,87139	502.850	21.431	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24147	715.102	19.383	0,02
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,89170	800.038	12.054	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23641	497.847	11.410	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24395	334.048	9.742	0,01
Kauf EUR verkauft CHF zu 0,86231	276.291	8.774	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22994	487.430	8.563	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23847	337.528	8.313	0,01
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,89062	306.597	4.241	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22583	272.512	3.861	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14546	402.095	2.512	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,88631	171.573	1.533	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14055	657.238	1.270	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13990	564.664	769	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,20876	328.459	15	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80668	36.512	(911)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82509	621.667	(1.683)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81074	116.921	(2.345)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81739	294.834	(3.545)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12743	420.535	(4.033)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87178	700.573	(5.327)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12458	443.866	(5.370)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81051	277.740	(5.646)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81098	302.765	(5.985)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467	271.996	(7.452)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12597	714.062	(7.765)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81319	498.455	(8.519)	(0,01)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,15242	274.954	(10.129)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80834	504.745	(11.585)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80394	409.977	(11.591)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80631	463.036	(11.764)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480	475.344	(12.944)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81028	717.665	(14.794)	(0,02)
Kauf JPY verkauft EUR zu 130,16600	1.491.915	(20.344)	(0,02)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12673	3.429.567	(35.017)	(0,04)
	230.563	0,24	

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812	1.164.194	27.641	0,03
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921	4.076.074	(91.399)	(0,09)
	(63.758)	(0,07)	

Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23577	245.720	5.636	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812	65.747	1.561	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21205	109.692	362	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,39344	27.372	358	0,00
	7.917	0,01	

Y-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812	63.959	1.519	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921	224.169	(5.027)	(0,01)
	(3.508)	(0,00)	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-------------------

Terminkontrakte

Euro-Bund Bond Future	EUR	1.586.350	15.673	0,02
US Ultra Bond Future	USD	537.102	6.117	0,01
US Ultra 10 End Bond Future	USD	(1.067.055)	3.430	0,00
Euro-Schatz Bond Future	EUR	888.599	613	0,00
Australien 10 Bond Future	AUD	17.542	85	0,00
US Treasury Note 20 Year Bond Future	USD	19.666	(4)	(0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future	USD	58.052	(150)	(0,00)
US Treasury Note 5 Year Bond Future	USD	170.844	(955)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future	EUR	(717.333)	(1.792)	(0,00)
US Treasury Note 10 Year Bond Future	USD	4.582.925	(21.253)	(0,02)
Long Gilt Bond Future	GBP	(1.539.792)	(24.065)	(0,02)
		(22.301)	(0,02)	

Sonstige Aktiva und Passiva		2.459.644	2,55
-----------------------------	--	-----------	------

Nettovermögen

96.936.459 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	22,38
Niederlande	NL	12,58
Frankreich	FR	12,29
Deutschland	DE	7,14
Schweiz	CH	4,87
Irland	IE	4,44
Kaimaninseln	KY	4,30
Spanien	ES	4,29
Italien	IT	3,98
USA	US	3,72
Luxemburg	LU	2,28
Japan	JP	1,92
Australien	AU	1,87
Jungferninseln (British)	VG	1,38
Belgien	BE	0,96
Türkei	TR	0,95
Kanada	CA	0,93
Bermuda	BM	0,75
Schweden	SE	0,74
Österreich	AT	0,72
Norwegen	NO	0,66
Portugal	PT	0,63
Brasilien	BR	0,57
Kasachstan	KZ	0,51
China	CN	0,48
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,43
Thailand	TH	0,42
Mexiko	MX	0,41
Dänemark	DK	0,38
Korea	KR	0,28
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,72

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf PLN verkauft USD zu 3,40923 16.05.2018	1.671.052	(47.500)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80483 16.05.2018	2.021.546	(54.982)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80704 16.05.2018	2.605.829	(63.921)	(0,02)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,45030 16.05.2018	2.865.985	(71.634)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80517 16.05.2018	2.901.265	(77.729)	(0,03)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,93419 16.05.2018	1.558.569	(87.712)	(0,03)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,29928 16.05.2018	4.558.667	(90.610)	(0,03)
Kauf CLP verkauft USD zu 594,40000 16.05.2018	3.114.679	(99.547)	(0,03)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80658 16.05.2018	4.634.410	(116.268)	(0,04)
Kauf CAD verkauft USD zu 1,25045 16.05.2018	5.420.431	(131.170)	(0,04)
		(134.031)	(0,05)

A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23577 09.05.2018	1.429.622	32.792	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	276.606	6.567	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00941 09.05.2018	59.587	1.664	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	141.848	(888)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,57500 09.05.2018	7.174.649	(196.648)	(0,02)
		(156.513)	(0,05)

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	1.895.941	45.015	0,02
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00941 09.05.2018	408.433	11.403	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76839 09.05.2018	200.657	3.735	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	972.417	(6.090)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80959 09.05.2018	39.285.536	(863.098)	(0,29)
		(809.035)	(0,27)

A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23577 09.05.2018	269.156	6.174	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	52.130	1.238	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24039 09.05.2018	41.437	1.109	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42352 09.05.2018	6.602	231	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,84555 09.05.2018	202.663	(25)	(0,00)
Kauf HKD verkauft USD zu 7,83832 09.05.2018	1.311.799	(1.368)	(0,00)
		7.359	0,00

A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23577 09.05.2018	682.072	15.645	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	131.907	3.132	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	67.725	(424)	(0,00)
		18.353	0,01

A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	3.080.492	73.140	0,02
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00941 09.05.2018	663.583	18.526	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76839 09.05.2018	326.029	6.069	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	1.579.914	(9.895)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80905 09.05.2018	63.869.334	(1.444.136)	(0,49)
		(1.356.296)	(0,46)

E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	3.585.563	85.132	0,03
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00941 09.05.2018	772.403	21.564	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76839 09.05.2018	379.513	7.064	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	1.839.032	(11.518)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80905 09.05.2018	74.343.159	(1.680.958)	(0,57)
		(1.578.716)	(0,54)

Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	107.699	2.557	0,00
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	55.241	(346)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	2.198.069	(49.288)	(0,02)
		(47.077)	(0,02)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23239 09.05.2018	812.785	16.368	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23403 09.05.2018	409.050	8.792	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,40812 09.05.2018	147.037	3.491	0,00
Kauf USD verkauft JPY zu 0,00941 09.05.2018	31.676	884	0,00
Kauf CAD verkauft USD zu 1,28945 09.05.2018	20.551	125	0,00
Kauf CAD verkauft USD zu 1,26933 09.05.2018	11.108	(107)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,89954 09.05.2018	5.313	(113)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,06969 09.05.2018	8.944	(259)	(0,00)
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	75.449	(473)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70656 09.05.2018	23.211	(653)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71159 09.05.2018	41.175	(874)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	3.032.340	(67.995)	(0,02)
		(40.814)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

Terminkontrakte

US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(35.964.639)	215.617	0,07
Kanada 10 Bond Future 20.06.2018	CAD	(15.906.660)	30.413	0,01
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(8.095.740)	6.202	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 07.06.2018	EUR	1.471.860	2.714	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en	
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	(3.577.875)	(706)	(0,00)
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	1.281.450	(873)	(0,00)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	287.313	(1.753)	(0,00)
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	(784.688)	(8.040)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	(9.658.540)	(150.948)	(0,05)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(31.833.000)	(155.655)	(0,05)
			(63.029)	(0,02)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en	

Zinsswaps

Receive fixed 7,6535% pay float. (28d MXIBTIIE) 29.12.2021	MXN	95.000.000	26.798	0,01
Pay fixed 3,03% receive float. (3m New Zealand) 17.02.2025	NZD	6.800.000	(31.186)	(0,01)
Receive fixed 7,17% pay float. (28d MXIBTIIE) 21.10.2021	MXN	75.000.000	(40.493)	(0,01)
			(44.881)	(0,02)

Total-Return-Swaps

Receive iBoxx USD Liquid Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20.06.2018	USD	8.800.000	91.718	0,03
Pay iBoxx USD Liquid High Yield receive 3m USD LIBOR 20.09.2018	USD	3.450.000	(19.950)	(0,01)
			71.768	0,02

Sonstige Aktiva und Passiva

10.611.033 3,60

Nettovermögen

294.475.638 **100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	40,87
Vereinigtes Königreich	GB	7,51
Niederlande	NL	7,30
Kaimaninseln	KY	3,80
Australien	AU	3,74
Frankreich	FR	3,07
Kanada	CA	2,85
Singapur	SG	2,14
Jungfernsinseln (British)	VG	2,04
Italien	IT	2,02
Schweden	SE	1,94
Luxemburg	LU	1,86
Österreich	AT	1,74
Neuseeland	NZ	1,60
Japan	JP	1,49
Mexiko	MX	1,48
Hongkong	HK	1,22
Korea	KR	1,13
Deutschland	DE	0,93
Bermuda	BM	0,86
China	CN	0,86
Brasilien	BR	0,80
Indonesien	ID	0,76
Katar	QA	0,72
Ägypten	EG	0,71
Spanien	ES	0,69
Irland	IE	0,61
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,51
Norwegen	NO	0,48
Portugal	PT	0,48
Chile	CL	0,43
übernational	SU	0,41
Belgien	BE	0,32
Costa Rica	CR	0,29
Mongolei	MN	0,29
Nigeria	NG	0,25
Mauritius	MU	0,24
Kolumbien	CO	0,23
Ecuador	EC	0,21
Argentinien	AR	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,06

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft SEK zu 0,12027 09.05.2018	4.380.703	234.320	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,21928 09.05.2018	13.586.599	126.155	0,01
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76839 09.05.2018	4.937.513	91.907	0,01
Kauf USD verkauft DKK zu 0,16589 09.05.2018	1.433.234	33.214	0,00
Kauf USD verkauft NZD zu 0,72021 09.05.2018	941.907	21.381	0,00
Kauf CAD verkauft USD zu 1,28658 09.05.2018	208.150	800	0,00
Kauf JPY verkauft USD zu 109,23460 09.05.2018	1.081.632	25	0,00
Kauf NZD verkauft USD zu 1,41588 09.05.2018	57.067	(165)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32268 09.05.2018	288.655	(645)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,11521 09.05.2018	112.555	(960)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,55154 09.05.2018	263.064	(6.242)	(0,00)
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77536 09.05.2018	3.467.477	(21.717)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,71710 09.05.2018	2.895.975	(39.546)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80930 09.05.2018	296.399.305	(6.613.903)	(0,46)
		(4.640.398)	(0,32)

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	49,10
Vereinigtes Königreich	GB	15,15
Deutschland	DE	9,04
Italien	IT	6,09
Frankreich	FR	4,38
Japan	JP	4,24
Australien	AU	4,07
Irland	IE	2,15
Kanada	CA	1,68
Spanien	ES	1,60
Dänemark	DK	1,23
Schweden	SE	0,72
Niederlande	NL	0,40
Kaimaninseln	KY	0,29
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(0,15)

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------

Terminkontrakte

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(24.897.122)	64.045	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	12.052.654	(21.406)	(0,00)
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	(15.104.842)	(172.325)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(21.695.226)	(214.690)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(57.746.576)	(309.262)	(0,02)
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	(56.734.730)	(344.066)	(0,02)
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	(39.890.874)	(438.093)	(0,03)
		(1.435.797)	(0,10)	

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	----------------------------------	----------------------------

Zinsswaps

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Pay fixed 1,274% receive float. (6m LIBOR) 27.07.2027	GBP	9.239.760	292.094	0,02
Pay fixed 1,1642% receive float. (6m LIBOR) 18.08.2027	GBP	5.861.473	266.858	0,02
Pay fixed 2,253% receive float. (3m CDOR) 27.07.2027	CAD	8.979.892	231.147	0,02
Receive fixed 1,1863% pay float. (6m EURIBOR) 19.02.2028	EUR	7.796.048	190.838	0,01
Pay fixed 2,4592% receive float. (3m USD LIBOR) 08.01.2028	USD	4.138.643	182.431	0,01
Pay fixed 2,517% receive float. (3m CDOR) 29.03.2028	CAD	15.303.353	158.675	0,01
Pay fixed 2,1395% receive float. (3m CDOR) 18.08.2027	CAD	3.108.794	103.919	0,01
Pay fixed 2,2225% receive float. (3m CDOR) 23.11.2027	CAD	2.983.673	87.071	0,01
Pay fixed 2,379% receive float. (3m CDOR) 21.09.2027	CAD	4.090.519	73.958	0,01
Pay fixed 2,737% receive float. (6m AUD) 15.12.2027	AUD	7.295.561	73.194	0,01
Pay fixed 2,37% receive float. (3m CDOR) 14.09.2027	CAD	3.792.152	70.491	0,01
Pay fixed 2,1525% receive float. (3m CDOR) 31.08.2027	CAD	2.107.820	69.031	0,00
Pay fixed 2,7832% receive float. (3m USD LIBOR) 05.02.2028	USD	3.946.148	65.461	0,00
Receive fixed 1,0638% pay float. (6m EURIBOR) 05.03.2028	EUR	5.389.860	53.672	0,00
Pay fixed 2,6032% receive float. (3m USD LIBOR) 22.01.2028	USD	1.616.958	51.713	0,00
Receive fixed 1,1173% pay float. (6m EURIBOR) 12.02.2028	EUR	3.060.671	51.040	0,00
Receive fixed 1,3698% pay float. (3m STIBOR) 28.02.2028	SEK	31.954.170	49.653	0,00
Receive fixed 3,305% pay float. (3m NZD BB) 14.02.2028	NZD	3.849.900	25.894	0,00
Pay fixed 2,8453% receive float. (6m AUD) 22.12.2027	AUD	7.988.543	24.315	0,00
Receive fixed 3,2425% pay float. (3m NZD BB) 07.02.2028	NZD	4.234.890	12.118	0,00
Receive fixed 3,23% pay float. (3m NZD BB) 24.01.2028	NZD	2.117.445	4.513	0,00
Pay fixed 2,9577% receive float. (3m USD LIBOR) 26.02.2028	USD	1.732.455	2.676	0,00
Receive fixed 0,921% pay float. (6m EURIBOR) 31.07.2027	EUR	13.734.518	1.603	0,00
Pay fixed 1,5572% receive float. (6m LIBOR) 01.03.2028	GBP	6.159.840	759	0,00
Pay fixed 2,8993% receive float. (6m AUD) 02.03.2028	AUD	2.213.693	95	0,00
Pay fixed 0,2475% receive float. (6m JPY LIBOR) 25.09.2027	JPY	76.998.001	(537)	(0,00)
Pay fixed 1,2452% receive float. (3m STIBOR) 27.09.2027	SEK	1.520.711	(1.012)	(0,00)
Pay fixed 0,2425% receive float. (6m JPY LIBOR) 22.08.2027	JPY	580.853.670	(3.378)	(0,00)
Receive fixed 0,9233% pay float. (6m EURIBOR) 02.10.2027	EUR	3.580.407	(5.991)	(0,00)
Receive fixed 3,14% pay float. (3m NZD BB) 10.01.2028	NZD	2.694.930	(8.647)	(0,00)
Pay fixed 0,27% receive float. (6m JPY LIBOR) 31.07.2027	JPY	335.903.780	(10.180)	(0,00)
Pay fixed 1,2617% receive float. (3m STIBOR) 18.10.2027	SEK	16.650.818	(12.912)	(0,00)
Pay fixed 1,2577% receive float. (3m STIBOR) 11.10.2027	SEK	21.655.688	(16.362)	(0,00)
Receive fixed 0,9188% pay float. (6m EURIBOR) 30.10.2027	EUR	6.063.593	(17.687)	(0,00)
Receive fixed 0,4098% pay float. (6m CHF LIBOR) 04.04.2028	CHF	2.117.445	(18.896)	(0,00)
Receive fixed 3,1025% pay float. (3m NZD BB) 20.12.2027	NZD	4.138.643	(21.778)	(0,00)
Receive fixed 0,8993% pay float. (6m EURIBOR) 25.09.2027	EUR	7.728.674	(31.968)	(0,00)
Pay fixed 0,38145% receive float. (6m JPY LIBOR) 05.02.2028	JPY	506.069.362	(57.847)	(0,00)
Receive fixed 2,5575% pay float. (3m CDOR) 01.03.2028	CAD	10.490.978	(76.887)	(0,01)
Receive fixed 3,075% pay float. (3m NZD BB) 08.12.2027	NZD	13.955.888	(94.889)	(0,01)
Receive fixed 0,1818% pay float. (6m CHF LIBOR) 06.09.2027	CHF	3.705.529	(96.190)	(0,01)
Pay fixed 1,7462% receive float. (6m LIBOR) 15.02.2028	GBP	4.234.890	(102.652)	(0,01)
Pay fixed 0,3642% receive float. (6m JPY LIBOR) 19.02.2028	JPY	1.040.820.479	(102.673)	(0,01)
Receive fixed 0,8363% pay float. (6m EURIBOR) 18.09.2027	EUR	9.980.866	(109.001)	(0,01)
Receive fixed 0,8253% pay float. (6m EURIBOR) 22.08.2027	EUR	10.798.970	(120.980)	(0,01)
Receive fixed 0,2985% pay float. (6m CHF LIBOR) 02.08.2027	CHF	9.105.014	(127.188)	(0,01)
Pay fixed 0,3787% receive float. (6m JPY LIBOR) 13.02.2028	JPY	1.341.016.436	(149.704)	(0,01)
			955.840	0,07

Sonstige Aktiva und Passiva 13.310.876 0,95

Nettovermögen 1.435.159.021 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,50% 15.03.2022 144A	CA	USD	600.000	624.000	0,33
				3.330.774	1,78

Telekommunikationsdienste

Sprint Spectrum 3,36% 20.09.2021 144A	US	USD	3.675.000	3.675.000	1,96
Frontier Communications 9,25% 01.07.2021	US	USD	700.000	672.328	0,36
Millicom Int'l Cellular 6,00% 15.03.2025 Reg S	LU	USD	300.000	309.608	0,17
Digicel Group 8,25% 30.09.2020 Reg S	BM	USD	300.000	268.382	0,14
				4.925.318	2,63

Finanzwesen

Intesa Sanpaolo 6,625% 13.09.2023 EMTN	IT	EUR	1.600.000	2.396.236	1,28
CIT Group 4,125% 09.03.2021	US	USD	2.000.000	2.006.250	1,07
Citibank 2,189% FRN 12.02.2021	US	USD	1.500.000	1.500.923	0,80
Commerzbank 8,125% 19.09.2023 Reg S	DE	USD	1.200.000	1.386.700	0,74
Navient 6,50% 15.06.2022	US	USD	1.100.000	1.132.313	0,60
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	800.000	1.123.123	0,60
Banco BTG Pactual 5,50% 31.01.2023 Reg S	BR	USD	1.000.000	977.805	0,52
Rackspace Hosting 8,625% 15.11.2024 144A	US	USD	900.000	910.125	0,49
UniCredit 6,95% 31.10.2022 EMTN	IT	EUR	500.000	740.748	0,40
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 01.11.2022 Reg S	LU	GBP	500.000	712.894	0,38
JPM (Egypt) CLN 17,025% 24.01.2019 EMTN	EG	EGP	12.050.000	606.282	0,32
APTIM 7,75% 15.06.2025 144A	US	USD	600.000	526.500	0,28
Newday Bondco 7,375% 01.02.2024 Reg S	GB	GBP	400.000	523.415	0,28
BlueLine Rental 9,25% 15.03.2024 144A	US	USD	400.000	425.698	0,23
Prime Security Serv. Borrower 9,25% 15.05.2023 144A	US	USD	244.000	262.162	0,14
				15.231.174	8,13

Grundeigentum

Lodha Developers International 12,00% 13.03.2020	MU	USD	300.000	317.954	0,17
				317.954	0,17

Staatsanleihen

France 2,10% 25.07.2023	FR	EUR	3.500.000	5.590.791	2,98
				5.590.791	2,98

Nicht aufgeführt

Finanzwesen

Income Contingent Student Lns. 1,62% FRN 24.07.2056 GB	GB	GBP	2.000.000	2.753.118	1,47
				2.753.118	1,47

Bruchteile

(6) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 172.998.417)

180.694.099 96,44

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	-----------------------------------	----------------------------	-------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft EUR zu 1,24198 16.05.2018	45.198.340	1.244.260	0,66
Kauf USD verkauft GBP zu 1,42474 16.05.2018	4.671.285	165.690	0,09
Kauf USD verkauft GBP zu 1,39595 16.05.2018	9.188.466	133.708	0,07
Kauf USD verkauft CHF zu 1,07045 16.05.2018	842.510	50.242	0,03
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24665 16.05.2018	1.492.752	46.866	0,03
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23321 16.05.2018	1.868.659	37.884	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23652 16.05.2018	1.628.127	37.466	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23278 16.05.2018	1.676.475	33.388	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23446 16.05.2018	1.490.334	31.756	0,02
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00167 16.05.2018	1.250.720	29.448	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24234 16.05.2018	958.504	26.668	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,22218 16.05.2018	1.365.837	15.228	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23471 16.05.2018	685.336	14.747	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23542 16.05.2018	606.770	13.413	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,38502 16.05.2018	1.531.411	10.117	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,38291 16.05.2018	1.836.868	9.319	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23748 16.05.2018	282.837	6.732	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,38019 16.05.2018	1.875.394	5.811	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.05.2018	365.143	3.828	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,37763 16.05.2018	2.544.096	3.140	0,00
Kauf USD verkauft GBP zu 1,37412 16.05.2018	2.259.278	(2.973)	(0,00)
Kauf GBP verkauft USD zu 0,70823 16.05.2018	231.564	(5.911)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80862 16.05.2018	375.950	(8.504)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,79986 16.05.2018	938.910	(31.172)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80451 16.05.2018	1.274.066	(35.142)	(0,02)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,57430 16.05.2018	1.559.475	(37.207)	(0,02)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05269 16.05.2018	4.791.122	(41.244)	(0,02)
		1.757.558	0,94

A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,82121 09.05.2018	1.304.543	(10.346)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81811 09.05.2018	1.024.797	(11.957)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81664 09.05.2018	1.120.326	(15.069)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81528 09.05.2018	1.005.793	(15.182)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80771 09.05.2018	1.034.160	(25.065)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80940 09.05.2018	19.661.588	(436.476)	(0,23)
		(514.095)	(0,27)

A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81664 09.05.2018	370.544	(4.984)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81285 09.05.2018	320.848	(5.785)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80723 09.05.2018	372.136	(9.233)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80788 09.05.2018	1.130.614	(27.169)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	5.597.310	(125.510)	(0,02)
		(172.681)	(0,09)

E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,82592 09.05.2018	680.571	(1.519)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81528 09.05.2018	337.186	(5.090)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80944 09.05.2018	373.963	(8.283)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81295 09.05.2018	505.935	(9.059)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80657 09.05.2018	660.080	(16.908)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	7.571.334	(169.775)	(0,02)
		(210.634)	(0,11)

E-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,82592 09.05.2018	526.804	(1.176)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81285 09.05.2018	287.139	(5.177)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81280 09.05.2018	295.644	(5.347)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80944 09.05.2018	347.525	(7.697)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81246 09.05.2018	431.776	(7.987)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	5.344.347	(119.838)	(0,06)
		(147.222)	(0,08)

Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81317 09.05.2018	1.222.251	(21.557)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80966 09.05.2018	1.609.816	(35.227)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80921 09.05.2018	12.195.844	(273.472)	(0,15)
		(330.256)	(0,18)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(21.442.640)	134.223	0,07
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(13.569.999)	25.001	0,01
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(14.996.610)	(17.967)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(17.554.000)	(93.503)	(0,05)
			47.754	0,03

Terminkontrakte

US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(21.442.640)	134.223	0,07
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(13.569.999)	25.001	0,01
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(14.996.610)	(17.967)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(17.554.000)	(93.503)	(0,05)
			47.754	0,03

Total-Return-Swaps

Receive iBoxx USD Liquid Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20.06.2018	USD	4.050.000	42.211	0,02
			42.211	0,02

Sonstige Aktiva und Passiva

6.192.202 3,27

Nettovermögen

187.358.936 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	32,03
Vereinigtes Königreich	GB	12,36
Frankreich	FR	8,93
Niederlande	NL	8,49
Kaimaninseln	KY	5,65
Mexiko	MX	4,55
Hongkong	HK	3,09
Luxemburg	LU	2,80
Jungferninseln (British)	VG	2,19
Singapur	SG	2,07
Italien	IT	1,67
Kanada	CA	1,27
Bermuda	BM	1,17
Irland	IE	0,97
Katar	QA	0,77
Norwegen	NO	0,76
Chile	CL	0,75
Deutschland	DE	0,74
Brasilien	BR	0,74
Portugal	PT	0,60
Mongolei	MN	0,55
Korea	KR	0,51
Schweden	SE	0,45
Kolumbien	CO	0,44
übernational	SU	0,43
Australien	AU	0,42
Nigeria	NG	0,33
Ägypten	EG	0,32
Japan	JP	0,31
Ecuador	EC	0,28
Türkei	TR	0,26
Indonesien	ID	0,19
Argentinien	AR	0,18
Mauritius	MU	0,17
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,56

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Pay fixed 2,737% receive float. (6m AUD) 15.12.2027	AUD	2.190.000	21.972	0,01
Pay fixed 1,4947% receive float. (6m LIBOR) 15.05.2037	GBP	450.000	19.795	0,00
Pay fixed 2,7832% receive float. (3m USD LIBOR) 05.02.2028	USD	1.100.000	18.248	0,00
Pay fixed 2,6032% receive float. (3m USD LIBOR) 22.01.2028	USD	550.000	17.590	0,00
Receive fixed 1,3698% pay float. (3m STIBOR) 28.02.2028	SEK	9.800.000	15.228	0,00
Pay fixed 2,2225% receive float. (3m CDOR) 23.11.2027	CAD	400.000	11.673	0,00
Receive fixed 1,1173% pay float. (3m EURIBOR) 12.02.2028	EUR	560.000	9.359	0,00
Receive fixed 3,305% pay float. (3m NZD BB) 14.02.2028	NZD	1.300.000	8.744	0,00
Pay fixed 2,8453% receive float. (6m AUD) 22.12.2027	AUD	2.600.000	7.914	0,00
Receive fixed 3,23% pay float. (3m NZD BB) 01.11.2027	NZD	2.400.000	7.519	0,00
Receive fixed 3,2425% pay float. (3m NZD BB) 07.02.2028	NZD	1.100.000	3.148	0,00
Receive fixed 3,23% pay float. (3m NZD BB) 24.01.2028	NZD	600.000	1.279	0,00
Pay fixed 2,9577% receive float. (3m USD LIBOR) 26.02.2028	USD	600.000	927	0,00
Receive fixed 0,921% pay float. (6m EURIBOR) 31.07.2027	EUR	3.980.000	464	0,00
Pay fixed 1,5572% receive float. (6m LIBOR) 01.03.2028	GBP	2.100.000	259	0,00
Pay fixed 2,8993% receive float. (6m AUD) 02.03.2028	AUD	600.000	26	0,00
Pay fixed 0,2475% receive float. (6m JPY LIBOR) 25.09.2027	JPY	40.000.000	(279)	(0,00)
Pay fixed 1,2452% receive float. (3m STIBOR) 27.09.2027	SEK	580.000	(386)	(0,00)
Receive fixed 0,9233% pay float. (6m EURIBOR) 02.10.2027	EUR	500.000	(837)	(0,00)
Pay fixed 0,2425% receive float. (6m JPY LIBOR) 22.08.2027	JPY	269.300.000	(1.566)	(0,00)
Receive fixed 3,14% pay float. (3m NZD BB) 10.01.2028	NZD	1.000.000	(3.209)	(0,00)
Receive fixed 0,9188% pay float. (6m EURIBOR) 30.10.2027	EUR	1.400.000	(4.084)	(0,00)
Pay fixed 1,2617% receive float. (3m STIBOR) 18.10.2027	SEK	5.300.000	(4.110)	(0,00)
Receive fixed 0,4098% pay float. (6m CHF LIBOR) 04.04.2028	CHF	500.000	(4.462)	(0,00)
Pay fixed 1,2577% receive float. (3m STIBOR) 11.10.2027	SEK	6.300.000	(4.760)	(0,00)
Receive fixed 3,1025% pay float. (3m NZD BB) 20.12.2027	NZD	1.100.000	(5.788)	(0,00)
Receive fixed 0,8993% pay float. (6m EURIBOR) 25.09.2027	EUR	2.560.000	(10.589)	(0,00)
Receive fixed 3,07% pay float. (3m NZD BB) 06.12.2027	NZD	2.000.000	(14.175)	(0,00)
Pay fixed 0,38145% receive float. (6m JPY LIBOR) 05.02.2028	JPY	145.300.000	(16.609)	(0,00)
Receive fixed 2,5575% pay float. (3m CDOR) 01.03.2028	CAD	3.200.000	(23.453)	(0,01)
Pay fixed 1,7462% receive float. (6m LIBOR) 15.02.2028	GBP	1.000.000	(24.240)	(0,01)
Pay fixed 0,3642% receive float. (6m JPY LIBOR) 19.02.2028	JPY	295.300.000	(29.130)	(0,01)
Receive fixed 0,2985% pay float. (6m CHF LIBOR) 02.08.2027	CHF	2.500.000	(34.923)	(0,01)
Receive fixed 0,8363% pay float. (6m EURIBOR) 18.09.2027	EUR	3.390.000	(37.022)	(0,01)
Receive fixed 0,1818% pay float. (6m CHF LIBOR) 06.09.2027	CHF	1.450.000	(37.640)	(0,01)
Receive fixed 0,8253% pay float. (6m EURIBOR) 22.08.2027	EUR	3.370.000	(37.754)	(0,01)
Pay fixed 0,3787% receive float. (6m JPY LIBOR) 13.02.2028	JPY	412.000.000	(45.993)	(0,01)
			322.505	0,08
Sonstige Aktiva und Passiva			7.825.552	1,96
Nettovermögen			399.836.917	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	26,70
Vereinigtes Königreich	GB	22,78
Deutschland	DE	12,70
Niederlande	NL	6,65
Frankreich	FR	5,04
Kaimaninseln	KY	3,70
Luxemburg	LU	2,60
Italien	IT	2,56
Jungferninseln (British)	VG	2,36
Mexiko	MX	1,53
Australien	AU	1,28
Kanada	CA	1,27
Schweden	SE	1,01
Irland	IE	0,94
Argentinien	AR	0,94
Neuseeland	NZ	0,83
Türkei	TR	0,83
Schweiz	CH	0,72
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,71
Hongkong	HK	0,68
Nigeria	NG	0,61
Spanien	ES	0,60
Ägypten	EG	0,56
Panama	PA	0,52
Brasilien	BR	0,51
Indien	IN	0,50
Katar	QA	0,37
Indonesien	ID	0,30
Bermuda	BM	0,19
Singapur	SG	0,10
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,07)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD ermög- en	% Nettov- ermög- en
Zinsswaps				
Pay fixed 2,445% receive float. (6m WIBO) 02.10.2022	PLN	35.127.777	(64.480)	(0,01)
Pay fixed 2,525% receive float. (6m WIBO) 03.11.2022	PLN	27.021.367	(72.297)	(0,01)
			(136.777)	(0,02)
Sonstige Aktiva und Passiva			12.396.637	1,44
Nettovermögen			841.186.224	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	78,11
Kanada	CA	3,92
Niederlande	NL	3,13
Vereinigtes Königreich	GB	2,97
Frankreich	FR	1,99
Schweiz	CH	1,45
Irland	IE	1,37
Italien	IT	1,31
Deutschland	DE	0,89
Spanien	ES	0,59
Korea	KR	0,45
Luxemburg	LU	0,44
Schweden	SE	0,42
Brasilien	BR	0,31
Kaimaninseln	KY	0,27
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,27
Belgien	BE	0,22
Saudi Arabia	SA	0,21
Katar	QA	0,10
Bermuda	BM	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,49

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Grundeigentum					
CSL Capital 7,125% 15.12.2024 144A	US	USD	15.813.676	14.449.747	0,38
Howard Hughes 5,375% 15.03.2025 144A	US	USD	7.260.645	7.278.796	0,19
Caretrust Capital 5,25% 01.06.2025	US	USD	6.325.471	6.325.471	0,16
Mattamy Group 6,875% 15.12.2023 144A	CA	USD	4.924.716	5.084.769	0,13
West Street Merger Sub 6,375% 01.09.2025 144A	US	USD	4.587.572	4.524.492	0,12
Equinix 5,375% 15.05.2027	US	USD	3.327.294	3.389.681	0,09
			41.052.956	1,07	

Nicht aufgeführt

Energie

Cal Resources 3,342% 31.12.2021	US	USD	16.957.559	19.140.845	0,50
Chesapeake Energy 9,456% FRN 23.08.2021	US	USD	15.873.881	16.832.028	0,44
Parsley Finance 5,375% 15.12.2023 144A	US	USD	5.976.285	6.006.167	0,16
Gulfmark Offshore Wts 21.10.2042	US	USD	32.520	1.105.523	0,03
Pacific Drilling 5,525% FRN 03.06.2018	LU	USD	1.322.632	484.004	0,01
Alpha Nat Resources I 0,00% 15.04.2018 (Defaulted)	US	USD	6.606.424	66	0,00
			43.568.633	1,13	

Versorgungsbetriebe

Vistra Energy 7,00% 01.07.2019 (Pref'd)	US	USD	90.628	8.403.899	0,22
				8.403.899	0,22

Industrie

TransDigm 4,44% FRN 22.08.2024	US	USD	7.995.028	8.046.116	0,21
				8.046.116	0,21

IT

Kronos 10,608% FRN 01.11.2024	US	USD	7.080.032	7.357.711	0,19
Ceridian HCM Holding 5,35% FRN 15.09.2020	US	USD	4.882.684	4.897.332	0,13
Kronos 5,271% FRN 01.11.2023	US	USD	354.535	358.079	0,01
			12.615.122	0,33	

Nicht-Basiskonsumgüter

Burger King 4,135% FRN 17.02.2024	CA	USD	14.936.668	14.997.162	0,39
KUEHG 5,6936% FRN 12.08.2022	US	USD	12.187.838	12.294.481	0,32
NAI Entertainment Holdings 5,00% 01.08.2018 144A	US	USD	5.021.043	5.034.851	0,13
UC HOLDINGS*	US	USD	104.250	2.595.821	0,07
Chukchansi EDA 9,75% 30.05.2020 Reg S (Defaulted)	US	USD	303.220	207.706	0,01
Adelphia Recovery Trust (A)*	US	USD	194.191	136	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	81.010	1	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	148.905	1	0,00
			35.130.159	0,91	

Gesundheitswesen

MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	13.768	384.412	0,01
				384.412	0,01

Telekommunikationsdienste

Intelsat Jackson Holdings 5,7563% FRN 27.11.2023	LU	USD	18.253.959	18.393.785	0,48
				18.393.785	0,48

Grundeigentum

DTZ US Borrower 10,608% FRN 04.11.2022	US	USD	15.621	15.640	0,00
				15.640	0,00

Bruchteile

(7) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.776.923.702)

3.789.943.591 98,62

Zugrunde liegendes Engagement USD Unrealised gain/(loss) USD % Nettvermögen

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
--	-----------------------------------	----------------------------	----------------

E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81162 24.05.2018	27.316.027	(502.372)	(0,01)
		(502.372)	(0,01)

I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81162 24.05.2018	110.150	(2.026)	(0,00)
		(2.026)	(0,00)

I-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81097 24.05.2018	109.255.793	(2.095.872)	(0,05)
		(2.095.872)	(0,05)

Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)

Kauf CHF verkauft USD zu 0,96992 24.05.2018	57.578.741	(1.122.553)	(0,03)
		(1.122.553)	(0,03)

Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81077 24.05.2018	166.229.489	(3.228.861)	(0,08)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81073 24.05.2018	172.683.000	(3.361.353)	(0,09)
		(6.590.214)	(0,17)

Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,32214 24.05.2018	243.167	(638)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,29830 24.05.2018	109.990	(2.267)	(0,00)
		(2.905)	(0,00)

Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81172 24.05.2018	110.780.640	(2.024.137)	(0,05)
		(2.024.137)	(0,05)

Sonstige Aktiva und Passiva

68.263.385 1,76

Nettovermögen

3.842.983.416 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	73,35
Kanada	CA	5,59
Irland	IE	4,19
Luxemburg	LU	3,35
Vereinigtes Königreich	GB	2,64
Niederlande	NL	2,60
Frankreich	FR	1,62
übernational	SU	1,26
Österreich	AT	0,81
Kaimaninseln	KY	0,78
Marshall-Inseln	MH	0,58
Japan	JP	0,52
Bermuda	BM	0,35
Hongkong	HK	0,25
Australien	AU	0,22
Italien	IT	0,16
Jungferninseln (British)	VG	0,15
Finnland	FI	0,13
Bahamas	BS	0,05
Norwegen	NO	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,38

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81056 24.05.2018	137.963.534	(2.714.361)	(0,07)
		(2.714.361)	(0,07)

A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)

Kauf HUF verkauft USD zu 251,90000 24.05.2018	1.012.766	(29.101)	(0,00)
		(29.101)	(0,00)

A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)

Kauf AUD verkauft USD zu 1,32187 24.05.2018	356.919	(1.009)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,29829 24.05.2018	6.628.309	(136.606)	(0,00)
		(137.615)	(0,00)

D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,81162 24.05.2018	130.726	(2.404)	(0,00)
		(2.404)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / ermög (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,14978 16.05.2018	940.182	(36.711)	(0,07)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12673 16.05.2018	6.885.883	(70.308)	(0,13)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80552 16.05.2018	2.844.369	(75.000)	(0,14)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80394 16.05.2018	3.573.248	(101.021)	(0,19)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80517 16.05.2018	16.370.425	(438.607)	(0,83)
		(581.620)	(1,10)
Sonstige Aktiva und Passiva		1.755.109	3,34
Nettovermögen		52.771.232	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Korea	KR	11,41
Vereinigtes Königreich	GB	11,01
Kaimaninseln	KY	8,00
Niederlande	NL	6,06
Türkei	TR	5,84
Australien	AU	5,66
Irland	IE	4,74
Jungferninseln (British)	VG	4,63
Mexiko	MX	4,06
USA	US	3,14
Deutschland	DE	3,05
Japan	JP	2,88
Bermuda	BM	2,83
Schweiz	CH	2,66
übernational	SU	2,36
Frankreich	FR	2,14
Hongkong	HK	2,05
Italien	IT	1,93
Island	IS	1,85
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,63
China	CN	1,53
Israel	IL	1,38
Singapur	SG	1,34
Kasachstan	KZ	1,26
Spanien	ES	0,98
Brasilien	BR	0,96
Curaçao	CW	0,64
Argentinien	AR	0,46
Bangladesh	BD	0,32
Sri Lanka	LK	0,32
Nigeria	NG	0,32
Libanon	LB	0,31
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,24

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert AUD	% Nettovermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Kreditanstalt 3,75% 07/2018 MTN	DE	AUD	5.000.000	5.020.944	4,02
European Investment Bank 3,25% 05/2018 MTN	SU	AUD	5.000.000	5.005.935	4,01
National Australia Bank 2,56% FRN 23.05.2018 MTN	AU	AUD	4.900.000	4.901.759	3,93
				14.928.638	11,97
Staatsanleihen					
Kommunalbanken 3,50% 30.05.2018 MTN	NO	AUD	1.660.000	1.662.167	1,33
				1.662.167	1,33
Geldmarktinstrumente					
BFCM Paris CP 1,99% 09.05.2018	FR	AUD	5.500.000	5.497.580	4,41
Rabobank CP 2,07% 04.07.2018	AU	AUD	5.500.000	5.479.968	4,39
Credit Agricole CD 0% 19.07.2018	FR	AUD	5.500.000	5.475.624	4,39
FMS Wertmanagement CP 2,01% 24.07.2018	DE	AUD	5.500.000	5.474.335	4,39
DNB Bank CP 2,13% 23.07.2018	NO	AUD	5.500.000	5.473.135	4,39
Standard Chartered Bank CP 2,24% 26.07.2018	SG	AUD	5.500.000	5.470.735	4,38
KBC Bank CD 0% 07.05.2018	BE	AUD	5.000.000	4.998.441	4,01
BLB CP 2% 07.05.2018	DE	AUD	5.000.000	4.998.336	4,01
Toronto CP 1,86% 09.05.2018	CA	AUD	5.000.000	4.997.943	4,01
DBS Bank CP 1,96% 01.06.2018	SG	AUD	5.000.000	4.991.603	4,00
Caisse des Depots et Consignat CP 1,94% 06.06.2018	FR	AUD	5.000.000	4.990.348	4,00
Sumitomo Mitsui Sydney CD 0% 28.06.2018	AU	AUD	5.000.000	4.983.851	3,99
DZ Bank CP 2,14% 06.07.2018	DE	AUD	5.000.000	4.980.489	3,99
Agence Centrale CP 2,07% 12.07.2018	FR	AUD	5.000.000	4.979.408	3,99
				72.791.796	58,34
Nicht aufgeführt					
Staatsanleihen					
Australia 1,848% 22.06.2018	AU	AUD	15.000.000	14.959.860	11,99
				14.959.860	11,99
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten AUD 104.342.462)				104.342.462	83,63
Bankeinlagen					
Bred Banque Populaire TD 1,90% 01.05.2018	FR	AUD	19.904.053	19.904.053	15,95
				19.904.053	15,95
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				124.246.515	99,59
Sonstige Aktiva und Passiva				516.770	0,42
Nettovermögen				124.763.285	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	32,74
Australien	AU	24,31
Deutschland	DE	16,41
Singapur	SG	8,39
Norwegen	NO	5,72
übernational	SU	4,01
Belgien	BE	4,01
Kanada	CA	4,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,42

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Geldmarktinstrumente					
Toronto CP -0,42% 26.06.2018	CA	EUR	21.917.093	21.931.428	4,66
ING Bank CP -0,37% 27.06.2018	AU	EUR	21.917.093	21.929.945	4,66
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD -0,396% 21.06.2018	JP	EUR	21.917.093	21.929.837	4,66
BNP Paribas CP -0,425% 04.05.2018	FR	EUR	20.699.477	20.700.211	4,40
DZ Bank CP 0% 05.07.2018	DE	EUR	20.293.605	20.307.909	4,31
GE CP -0,40% 08.05.2018	US	EUR	20.293.605	20.295.184	4,31
Barclays Bank CP -0,34% 13.09.2018	GB	EUR	18.264.244	18.287.572	3,88
Nationwide CD -0,406% 13.07.2018	GB	EUR	16.234.884	16.248.395	3,45
RTE EDF Transport CP -0,36% 22.05.2018	FR	EUR	16.234.884	16.238.294	3,45
Deutsche Bahn CP -0,455% 09.05.2018	DE	EUR	16.234.884	16.236.526	3,45
Bred Banque Populaire CD -0,321% 18.07.2018	FR	EUR	16.234.884	16.234.884	3,45
Bred Banque Populaire CD -0,312% 08.08.2018	FR	EUR	15.423.140	15.423.140	3,27
Rabobank CP -0,39% 09.07.2018	AU	EUR	13.799.651	13.809.986	2,93
Ile De France CP -0,385% 12.07.2018	FR	EUR	12.176.163	12.185.555	2,59
BFCM Paris CP -0,42% 05.06.2018	FR	EUR	12.176.163	12.181.021	2,59
DekaBank CP -0,415% 14.06.2018	DE	EUR	12.176.163	12.179.956	2,59
Mizuho Bank (London) CD 0% 21.05.2018	GB	EUR	12.176.163	12.178.804	2,59
Citibank CD 0% 18.06.2018	US	EUR	11.364.419	11.370.942	2,41
Societe Anonyme De Gestion CP -0,425% 16.05.2018	FR	EUR	11.364.419	11.366.432	2,41
Mitsubishi UFJ Trust Bank CD 0% 08.05.2018	JP	EUR	11.364.419	11.365.348	2,41
Mizuho Bank (London) CD -0,35% 04.07.2018	GB	EUR	10.552.675	10.559.340	2,24
Citibank CD -0,415% 20.06.2018	US	EUR	10.552.675	10.558.984	2,24
Mitsubishi UFJ Trust Bank CD -0,312% 04.06.2018	JP	EUR	10.552.675	10.556.763	2,24
BCFM Paris CP -0,41% 02.07.2018	FR	EUR	9.740.930	9.747.817	2,07
Dekabank CP -0,41% 27.06.2018	DE	EUR	9.740.930	9.747.260	2,07
KBC Bank CD 0% 07.05.2018	BE	EUR	9.740.930	9.741.613	2,07
Linde Finance (B) CP -0,395% 20.06.2018	NL	EUR	6.899.826	6.903.613	1,47
Linde CP -0,37% 17.07.2018	DE	EUR	4.870.465	4.874.323	1,03
Svenska Handelsbanken CP -0,43% 05.06.2018	SE	EUR	4.058.721	4.060.263	0,86
RTE EDF Transport CP 0% 16.05.2018	FR	EUR	3.246.977	3.247.464	0,69
Proctor & Gamble CP -0,38% 15.05.2018	US	EUR	2.435.233	2.435.593	0,52
Proctor & Gamble CP -0,385% 07.05.2018	US	EUR	2.354.058	2.354.209	0,50
UBS CP -0,40% 22.06.2018	CH	EUR	487.047	487.328	0,10
Svenska Handelsbanken CP -0,41% 02.08.2018	SE	EUR	405.872	406.303	0,09
La Banque Postale CP -0,40% 21.05.2018	FR	EUR	405.872	405.962	0,09
			408.488.204	408.488.204	86,73
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 403.906.326)			408.488.203	408.488.203	86,73
Bankeinlagen					
Bred Banque Populaire TD -0,47% 02.05.2018	FR	EUR	61.282.823	61.282.823	13,01
			61.282.823	61.282.823	13,01
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)			469.771.026	469.771.026	99,74
Sonstige Aktiva und Passiva			1.207.298	1.207.298	0,26
Nettovermögen			470.978.324	470.978.324	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	38,01
Deutschland	DE	13,45
Vereinigtes Königreich	GB	12,16
USA	US	9,98
Japan	JP	9,31
Australien	AU	7,59
Kanada	CA	4,66
Belgien	BE	2,07
Niederlande	NL	1,47
Schweden	SE	0,95
Schweiz	CH	0,10
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,26

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettovermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Westpac Banking FRN 0,69% 20.03.2019 EMTN	AU	GBP	1.500.000	1.499.967	2,09
Westpac Banking 0,71% 21.03.2019 EMTN	AU	GBP	1.500.000	1.499.967	2,09
				2.999.934	4,18
Geldmarktinstrumente					
BNP Paribas CD 0,59% 06.06.2018	FR	GBP	3.000.000	3.000.000	4,18
Mitsubishi Finance CP 0,51% 09.05.2018	GB	GBP	3.000.000	2.999.665	4,18
Agence Centrale CP 0,51% 11.05.2018	FR	GBP	3.000.000	2.999.585	4,18
Waterschapsbank CP 0,60% 25.05.2018	NL	GBP	3.000.000	2.998.817	4,18
Mizuho Bank London CD 0,591% 15.06.2018	GB	GBP	3.000.000	2.997.766	4,17
Barclays CP 0,335% 03.07.2018 Puttable	GB	GBP	2.500.000	2.500.000	3,48
Rabobank CD 0,364% 03.08.2018	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,78
DNB Bank CP 0,50% 16.05.2018	NO	GBP	2.000.000	1.999.590	2,78
Honda Finance Europe CP 0,61% 15.06.2018	GB	GBP	2.000.000	1.998.498	2,78
Svenska Handelsbanken CD 0,495% 09.05.2018	SE	GBP	1.500.000	1.500.002	2,09
Svenska Handelsbanken CD 0,495% 08.05.2018	SE	GBP	1.500.000	1.500.001	2,09
Credit Agricole (London) CD 0,48% 09.05.2018	GB	GBP	1.500.000	1.500.000	2,09
Citibank CD 0,48% 09.05.2018	US	GBP	1.500.000	1.500.000	2,09
Santander UK PL CP 0,50% 08.05.2018	GB	GBP	1.500.000	1.499.856	2,09
Bank of Tokyo-Mitsubishi CD 0,463% 08.05.2018	JP	GBP	1.500.000	1.499.848	2,09
Sumitomo Mitsui CD 0,482% 14.05.2018	JP	GBP	1.500.000	1.499.723	2,09
Rabobank CD 0,466% 15.05.2018	NL	GBP	1.500.000	1.499.713	2,09
Sumitomo Mitsui CD 0,501% 14.05.2018	BE	GBP	1.500.000	1.499.712	2,09
DZ Bank CP 0,50% 16.05.2018	DE	GBP	1.500.000	1.499.692	2,09
Dekabank CP 0,51% 22.05.2018	DE	GBP	1.500.000	1.499.560	2,09
Bank of Tokyo-Mitsubishi CD 0,505% 22.05.2018	JP	GBP	1.500.000	1.499.543	2,09
Toyota Credit Bank CP 0,57% 22.05.2018	DE	GBP	1.500.000	1.499.508	2,09
Nordea Bank CP 0,50% 07.06.2018	SE	GBP	1.500.000	1.499.241	2,09
BFCM Paris CP 0,60% 14.06.2018	FR	GBP	1.500.000	1.498.917	2,09
Austria CP 0,65% 26.06.2018	AT	GBP	1.500.000	1.498.507	2,09
Toyota Credit Bank CP 0,71% 28.06.2018	DE	GBP	1.500.000	1.498.322	2,09
UOB CD 0,72% 16.07.2018	AU	GBP	1.500.000	1.497.724	2,09
Dexia Credit CD 0,423% 16.07.2018	FR	GBP	1.000.000	1.000.000	1,39
ABN Amro Bank CP 0,495% 04.05.2018	NL	GBP	1.000.000	999.959	1,39
Honda Finance Europe CP 0,81% 19.07.2018	GB	GBP	1.000.000	998.250	1,39
Nordea Bank CP 0,485% 08.05.2018	SE	GBP	500.000	499.954	0,70
Nordea Bank CP 0,54% 09.05.2018	SE	GBP	500.000	499.941	0,70
Nordea Bank CP 0,50% 07.06.2018	SE	GBP	500.000	499.747	0,70
				54.981.641	76,55
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
Toronto-Dominion Bank FRN 0,65% 17.12.2018 EMTN	CA	GBP	1.000.000	1.000.000	1,39
				1.000.000	1,39
Staatsanleihen					
UK T-BILL 0,426% 14.05.2018	GB	GBP	1.500.000	1.499.755	2,09
				1.499.755	2,09
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 60.481.330)				60.481.330	84,21
Bankeinlagen					
Bred Banque Populaire TD 0,46% 01.05.2018	FR	GBP	11.476.818	11.476.818	15,98
				11.476.818	15,98
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				71.958.148	100,19
Sonstige Aktiva und Passiva				(137.299)	(0,19)
Nettvermögen				71.820.849	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	27,81
Vereinigtes Königreich	GB	25,05
Schweden	SE	8,35
Deutschland	DE	8,35
Niederlande	NL	7,66
Japan	JP	6,26
Australien	AU	6,26
Norwegen	NO	2,78
USA	US	2,09
Belgien	BE	2,09
Österreich	AT	2,09
Kanada	CA	1,39
Barmittel und andere Nettverbindlichkeiten		(0,19)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
National Australia 3ML+20 2,448% 22.03.2019	AU	USD	28.780.990	28.780.990	2,28
				28.780.990	2,28

Geldmarktinstrumente

Niederlande Waterschapsbank CP 1,84% 03.05.2018	NL	USD	57.561.980	57.556.100	4,55
LBBW CP 2,05% 07.05.2018	DE	USD	57.561.980	57.542.349	4,55
UBS CP 2,31% 05.07.2018	CH	USD	57.561.980	57.323.292	4,53
Zurich Holding CP 2,32% 09.07.2018	US	USD	43.171.485	42.980.635	3,40
Barclays CP 1,309% 08.05.2018	GB	USD	38.374.653	38.374.653	3,03
CSFB (Australia) CP 2,3% 05.07.2018	AU	USD	36.455.921	36.305.402	2,87
Austria CP 1,99% 07.05.2018	AT	USD	35.976.237	35.964.326	2,84
Dexia Credit CD 1,437% 16.07.2018	FR	USD	28.780.990	28.780.990	2,28
BLB CP 2,07% 01.05.2018 (A)	DE	USD	28.780.990	28.780.990	2,28
BLB CP 2,07% 02.05.2018 (B)	DE	USD	28.780.990	28.779.337	2,28
Santander (UK) CP 2,05% 05.06.2018	GB	USD	28.780.990	28.723.927	2,27
Bank of Montreal CD 0% 05.06.2018	CA	USD	28.780.990	28.723.927	2,27
KBC Bank CD 2,114% 06.06.2018	BE	USD	28.780.990	28.719.449	2,27
DekaBank CP 2,20% 12.06.2018	DE	USD	28.780.990	28.707.532	2,27
DBS Bank CP 2,20% 13.06.2018	SG	USD	28.780.990	28.705.360	2,27
DekaBank CP 2,20% 14.06.2018	DE	USD	28.780.990	28.704.034	2,27
Commonwealth Bank Australia CP 2,20% 19.06.2018	AU	USD	28.780.990	28.694.807	2,27
Santander (UK) CP 2,3% 26.06.2018	GB	USD	28.780.990	28.678.620	2,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD 2,313% 05.07.2018	JP	USD	28.780.990	28.661.140	2,27
Bank of Tokyo Mitsubishi CD 2,326% 10.07.2018	AU	USD	28.780.990	28.651.360	2,27
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD 2,336% 10.07.2018	JP	USD	28.780.990	28.650.806	2,27
Mitsubishi UFJ Trust Bank CD 2,327% 12.07.2018	JP	USD	28.780.990	28.647.656	2,27
Swedbank CP 2,27% 18.07.2018	SE	USD	28.780.990	28.640.243	2,26
Standard Chartered Bank CD 2,40% 17.07.2018	SG	USD	28.780.990	28.634.138	2,26
Standard Chartered Bank CP 2,41% 25.07.2018	SG	USD	28.780.990	28.618.210	2,26
ANZ CP 2,41% 26.09.2018	AU	USD	28.780.990	28.499.304	2,25
Schlumberger Finance CP 2,29% 03.07.2018	NL	USD	19.187.327	19.110.876	1,51
Commonwealth Bank Australia CP 1,388% 06.07.2018	AU	USD	17.268.594	17.268.594	1,37
Toronto CD 1,408% 24.07.2018	GB	USD	14.390.495	14.390.661	1,14
Mizuho Bank CD 2,373% 06.07.2018	AU	USD	14.390.495	14.328.080	1,13
Mizuho Bank CD 0% 09.07.2018	AU	USD	14.390.495	14.325.256	1,13
Zurich Holding America CP 2,36% 24.07.2018	US	USD	14.390.495	14.311.721	1,13
UOB Australia CD 2,297% 20.07.2018	AU	USD	8.634.297	8.590.516	0,68
Allianz CP 2,31% 20.07.2018	DE	USD	8.634.297	8.590.232	0,68
Allianz CP 2,32% 20.07.2018	DE	USD	8.634.297	8.590.042	0,68
Allianz CP 2,33% 03.08.2018	DE	USD	8.634.297	8.582.121	0,68
				999.136.686	79,01

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.025.625.670) **1.027.917.674 81,29**

Bankeinlagen

Bred Banque Populaire TD 1,77% 01.05.2018	FR	USD	178.482.904	178.482.904	14,11
DZ Bank TD 1,69% 01.05.2018	DE	USD	56.181.327	56.181.327	4,44
				234.664.231	18,56

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) **1.262.581.905 99,84**

Sonstige Aktiva und Passiva 1.983.596 0,16

Nettovermögen **1.264.565.501 100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	20,12
Frankreich	FR	16,39
Australien	AU	16,25
Vereinigtes Königreich	GB	8,71
Japan	JP	6,80
Singapur	SG	6,80
Niederlande	NL	6,06
Schweiz	CH	4,53
USA	US	4,53
Österreich	AT	2,84
Kanada	CA	2,27
Belgien	BE	2,27
Schweden	SE	2,26
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,16

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf JPY verkauft USD zu 106,17500 16.05.2018	295	(8)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,44898 16.05.2018	191	(8)	(0,00)
Kauf RON verkauft USD zu 3,77470 16.05.2018	406	(9)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,92470 07.06.2018	4.732	(9)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,46400 16.05.2018	248	(9)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 250,65500 16.05.2018	302	(10)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82509 16.05.2018	3.665	(10)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,25740 16.05.2018	150	(10)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,87110 16.05.2018	234	(12)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,90150 16.05.2018	1.713	(12)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,36154 16.05.2018	303	(13)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,35970 16.05.2018	314	(13)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81074 16.05.2018	689	(14)	(0,00)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,98662 07.06.2018	10.505	(14)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,30500 16.05.2018	267	(14)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,49077 07.06.2018	3.131	(15)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,39210 16.05.2018	554	(18)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,35216 16.05.2018	501	(19)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32485 08.05.2018	33.309	(20)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00092 16.05.2018	1.409	(21)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81739 16.05.2018	1.737	(21)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12743 16.05.2018	2.478	(24)	(0,00)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,37452 07.06.2018	12.519	(26)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 57,87150 16.05.2018	316	(26)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,26100 16.05.2018	418	(28)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 3,29080 16.05.2018	519	(30)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87178 16.05.2018	4.128	(31)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12458 16.05.2018	2.615	(32)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81051 16.05.2018	1.636	(33)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82486 07.06.2018	26.910	(34)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81098 16.05.2018	1.784	(35)	(0,00)
Kauf MXN verkauft USD zu 18,68771 08.05.2018	7.961	(44)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467 16.05.2018	1.603	(44)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 12,44713 08.05.2018	13.059	(46)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12597 16.05.2018	4.207	(46)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 11,80323 16.05.2018	837	(47)	(0,00)
Kauf CZK verkauft USD zu 20,61023 07.05.2018	1.854	(48)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81319 16.05.2018	2.937	(50)	(0,00)
Kauf NZD verkauft USD zu 1,39052 08.05.2018	2.468	(51)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,66589 07.06.2018	6.124	(52)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 249,80160 16.05.2018	1.443	(54)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,49721 08.05.2018	2.044	(58)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 3,88970 16.05.2018	1.249	(59)	(0,00)
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,15242 16.05.2018	1.620	(60)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80834 16.05.2018	2.974	(68)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80394 16.05.2018	2.415	(68)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80631 16.05.2018	2.728	(69)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81040 08.05.2018	3.552	(75)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 3,86540 08.05.2018	4.805	(77)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,42009 08.05.2018	3.196	(81)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81028 16.05.2018	4.228	(87)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80990 16.05.2018	4.867	(103)	(0,00)
Kauf DKK verkauft USD zu 6,04031 08.05.2018	5.136	(107)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80527 16.05.2018	4.474	(119)	(0,00)
Kauf JPY verkauft EUR zu 130,16600 16.05.2018	8.790	(120)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80763 08.05.2018	6.118	(149)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,30986 08.05.2018	14.032	(158)	(0,00)
Kauf NOK verkauft USD zu 7,99233 08.05.2018	49.424	(192)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 107,05120 16.05.2018	9.844	(192)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480 16.05.2018	7.060	(192)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 107,10500 08.05.2018	10.397	(203)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12673 16.05.2018	20.206	(206)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018	12.386	(211)	(0,00)
Kauf AUD verkauft USD zu 1,29059 08.05.2018	8.548	(226)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 107,51480 08.05.2018	14.921	(236)	(0,00)
Kauf SEK verkauft USD zu 8,33040 08.05.2018	6.371	(312)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,94020 08.05.2018	16.062	(338)	(0,00)
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77845 07.06.2018	122.262	(361)	(0,00)
Kauf SGD verkauft USD zu 1,30961 16.05.2018	33.270	(375)	(0,00)
Kauf CHF verkauft USD zu 0,95495 08.05.2018	10.853	(391)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80810 16.05.2018	21.819	(507)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80285 16.05.2018	18.971	(561)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018	23.980	(574)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,58470 16.05.2018	32.723	(778)	(0,00)
Kauf USD verkauft CAD zu 0,77509 08.05.2018	122.179	(804)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80205 16.05.2018	33.498	(1.024)	(0,00)
Kauf JPY verkauft USD zu 105,56410 16.05.2018	33.945	(1.124)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81056 08.05.2018	64.525	(1.346)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80234 16.05.2018	70.220	(2.121)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80617 16.05.2018	87.715	(2.244)	(0,01)
Kauf JPY verkauft USD zu 106,41050 08.05.2018	160.492	(4.156)	(0,02)
	11.840	0,05	

Terminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	471.266	3,075 0,01
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(1.477)	738 0,00
Long Gilt Bond Future 27.06.2018	GBP	52.387	661 0,00
US Ultra Bond Future 20.06.2018	USD	20.226	230 0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	2.382	14 0,00
Australien 10 Bond Future 15.06.2018	AUD	99	0 0,00

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD	10.720	(2) (0,00)
US Ultra 10 End Bond Future 20.06.2018	USD	8.359	(33) (0,00)
US Treasury Note 2 Year Bond Future 29.06.2018	USD	30.208	(75) (0,00)
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(171.476)	(122) (0,00)
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(116.294)	(421) (0,00)
Euro-Buxi 30 Year Bond Future 07.06.2018	EUR	(38.492)	(643) (0,00)
US Treasury Note 10 year Bond Future 20.06.2018	USD	156.441	(760) (0,00)
Euro-BTP Bond Future 07.06.2018	EUR	(42.441)	(1.158) (0,01)
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	249.356	(1.396) (0,01)
		108	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en

Zinsswaps

	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Receive fixed 7,745% pay float. (28d MXIBTIE) 16.02.2023	MXN	13.785	8 0,00
Pay fixed 1,94% receive float. (6m THB) 14.12.2022	THB	62.475	3 0,00
Pay fixed 1,935% receive float. (6m THB) 12.12.2022	THB	48.023	2 0,00
Pay fixed 1,915% receive float. (6m THB) 08.12.2022	THB	31.349	2 0,00
Receive fixed 2,4% pay float. (6m THB) 07.06.2027	THB	14.427	1 0,00
Receive fixed 3,075% pay float. (3m NZD BB) 08.12.2027	NZD	1	0 0,00
Receive fixed 2,5575% pay float. (3m CDOR) 01.03.2028	CAD	1	0 0,00
Receive fixed 1,3698% pay float. (3m STIBOR) 28.02.2028	SEK	2	0 0,00
Receive fixed 1,1863% pay float. (6m EURIBOR) 19.02.2028	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 1,0638% pay float. (6m EURIBOR) 05.03.2028	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 0,921% pay float. (6m EURIBOR) 31.07.2027	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 0,9188% pay float. (6m EURIBOR) 30.10.2027	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 0,8993% pay float. (6m EURIBOR) 25.09.2027	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 0,8363% pay float. (6m EURIBOR) 18.09.2027	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 0,8253% pay float. (6m EURIBOR) 22.08.2027	EUR	1	0 0,00
Receive fixed 0,2985% pay float. (6m CHF LIBOR) 02.08.2027	CHF	1	0 0,00
Pay fixed 2,8453% receive float. (6m AUD) 22.12.2027	AUD	1	0 0,00
Pay fixed 2,737% receive float. (6m AUD) 15.12.2027	AUD	1	0 0,00
Pay fixed 2,517% receive float. (3m CDOR) 29.03.2028	CAD	1	0 0,00
Pay fixed 2,253% receive float. (3m CDOR) 27.07.2027	CAD	1	0 0,00
Pay fixed 1,5572% receive float. (6m LIBOR) 01.03.2028	GBP	1	0 0,00
Pay fixed 1,274% receive float. (6m LIBOR) 27.07.2027	GBP	1	0 0,00
Pay fixed 1,2617% receive float. (3m STIBOR) 18.10.2027	SEK	1	0 0,00
Pay fixed 1,2577% receive float. (3m STIBOR) 11.10.2027	SEK	2	0 0,00
Pay fixed 1,1642% receive float. (6m LIBOR) 18.08.2027	GBP	1	0 0,00
Pay fixed 0,38145% receive float. (6m JPY LIBOR) 05.02.2028	JPY	38	0 0,00
Pay fixed 0,3787% receive float. (6m JPY LIBOR) 13.02.2028	JPY	101	0 0,00
Pay fixed 0,3642% receive float. (6m JPY LIBOR) 19.02.2028	JPY	78	0 0,00
Pay fixed 0,27% receive float. (6m JPY LIBOR) 31.07.2027	JPY	25	0 0,00
Pay fixed 0,2475% receive float. (6m JPY LIBOR) 25.09.2027	JPY	6	0 0,00
Pay fixed 0,2425% receive float. (6m JPY LIBOR) 22.08.2027	JPY	44	0 0,00
Pay fixed 1,97% receive float. (6m THB) 07.12.2022	THB	80.484	(1) (0,00)
Pay fixed 2,04% receive float. (6m PLN WIBOR) 02.02.2019	PLN	4.328	(2) (0,00)
Pay fixed 4,23% receive float. (6m CLP) 07.02.2028	CLP	352.650	(4) (0,00)
Pay fixed 2,445% receive float. (6m WIBO) 02.10.2022	PLN	292.433	(537) (0,00)
Pay fixed 2,525% receive float. (6m WIBO) 03.11.2022	PLN	255.796	(684) (0,00)
		(1.212)	(0,01)

Sonstige Aktiva und Passiva

1.432.292 6,33

Nettovermögen

22.636.468 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	41,12
Vereinigtes Königreich	GB	6,57
Japan	JP	6,38
Irland	IE	6,37
Deutschland	DE	6,17
Frankreich	FR	3,66
Niederlande	NL	3,56
Australien	AU	2,55
Kanada	CA	2,05
Italien	IT	1,91
Spanien	ES	1,63
Schweiz	CH	1,42
China	CN	1,20
Hongkong	HK	1,17
Singapur	SG	0,87
Schweden	SE	0,82
Luxemburg	LU	0,55
Israel	IL	0,49
Norwegen	NO	0,46
Taiwan	TW	0,41
Finnland	FI	0,39
Belgien	BE	0,38
Kaimaninseln	KY	0,38
Thailand	TH	0,36
Korea	KR	0,28
Indonesien	ID	0,22
Bermuda	BM	0,21
Brasilien	BR	0,20
Mexiko	MX	0,20
Dänemark	DK	0,19
Österreich	AT	0,16
Portugal	PT	0,15
Jungferninseln (British)	VG	0,13
Südafrika	ZA	0,12
Russland	RU	0,08
Indien	IN	0,08
Philippinen	PH	0,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,07
Neuseeland	NZ	0,06
Malaysia	MY	0,06
Türkei	TR	0,06
Saudi Arabia	SA	0,05
Katar	QA	0,02
Nigeria	NG	0,02
Zypern	CY	0,02
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Kasachstan	KZ	0,01
Chile	CL	0,01
Polen	PL	0,01
Rumänien	RO	0,01
Argentinien	AR	0,01
Peru	PE	0,01
Kolumbien	CO	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Curaçao	CW	0,00
Tschechische Republik	CZ	0,00
Ägypten	EG	0,00
Kenia	KE	0,00
Serbien	RS	0,00
Panama	PA	0,00
Mauritius	MU	0,00
Dominikanische Republik	DO	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,53

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Eni 3,75% 27.06.2019 EMTN	IT	EUR	500.000	522.286	1,50
				522.286	1,50
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LYB International Fin. 1,875% 02.03.2022	NL	EUR	500.000	524.349	1,51
Holcim Finance Luxembourg 1,375% 26.05.2023 EMTN	LU	EUR	500.000	512.936	1,48
BHP Billiton Finance 2,125% 29.11.2018	AU	EUR	500.000	506.779	1,46
Air Liquide Finance 0,125% 13.06.2020 EMTN	FR	EUR	400.000	401.606	1,16
				1.945.670	5,60
Industrie					
SNCF Réseau 0,05% 23.10.2018 EMTN	FR	EUR	1.500.000	1.502.990	4,33
United Parcel Service 0,101% FRN 15.07.2020	US	EUR	600.000	604.844	1,74
Johnson Controls International 1,00% 15.09.2023	IE	EUR	300.000	301.071	0,87
				2.408.905	6,94
IT					
Fidelity National Info. Services 0,40% 15.01.2021	US	EUR	500.000	501.020	1,44
Capgemini 0,50% 09.11.2021	FR	EUR	300.000	301.890	0,87
				802.910	2,31
Nicht-Basiskonsumgüter					
RCI Banque 1,125% 30.09.2019 EMTN	FR	EUR	500.000	508.118	1,46
Continental 3,00% 16.07.2018 EMTN	DE	EUR	500.000	503.327	1,45
SES Global Americas Hdgs 1,875% 24.10.2018 EMTN	US	EUR	400.000	403.853	1,16
Valeo 0,625% 11.01.2023 EMTN	FR	EUR	400.000	400.594	1,15
Michelin Luxembourg 2,75% 20.06.2019 EMTN	LU	EUR	300.000	309.808	0,89
Priceline Group 0,80% 10.03.2022	US	EUR	300.000	303.665	0,87
				2.429.365	6,99
Basiskonsumgüter					
AB InBev 0,625% 17.03.2020 EMTN	BE	EUR	900.000	911.729	2,62
General Mills 0,401% FRN 15.01.2020	US	EUR	600.000	606.459	1,75
BAT Int'l Finance 0,375% 13.03.2019 EMTN	GB	EUR	500.000	501.453	1,44
				2.019.641	5,81
Gesundheitswesen					
Sanofi 0,22% 05.04.2019 EMTN	FR	EUR	600.000	601.234	1,73
Amgen 2,125% 13.09.2019	US	EUR	500.000	515.411	1,48
				1.116.645	3,21
Telekommunikationsdienste					
America Movil 0,427% 28.05.2020	MX	EUR	300.000	297.360	0,86
				297.360	0,86
Finanzwesen					
UBS London 0,625% 23.01.2023 GMTN	CH	EUR	800.000	799.074	2,30
BPCE 0,625% 20.04.2020 EMTN	FR	EUR	600.000	608.196	1,75
Credit Suisse (London) 0,375% 11.04.2019 EMTN	CH	EUR	600.000	603.503	1,74
Lloyds Banking Group 0,75% 09.11.2021 EMTN	GB	EUR	516.000	523.458	1,51
Danske Bank 0,75% 04.05.2020 EMTN	DK	EUR	500.000	508.407	1,46
Santander UK 2,00% 14.01.2019 EMTN	GB	EUR	500.000	507.949	1,46
American Express Credit 0,625% 22.11.2021	US	EUR	500.000	505.194	1,45
SEB 0,143% FRN 15.09.2020 GMTN	SE	EUR	500.000	504.824	1,45
BNZ Int'l Funding 0,173% FRN 02.12.2019 GMTN	NZ	EUR	500.000	503.497	1,45
BFCM 0,375% 13.01.2022 EMTN	FR	EUR	500.000	501.160	1,44
Swedbank 0,25% 07.11.2022 GMTN	SE	EUR	500.000	495.704	1,43
KBC IFIMA 2,125% 10.09.2018 EMTN	LU	EUR	400.000	403.503	1,16
Santander UK 0,875% 25.11.2020 EMTN	GB	EUR	350.000	356.783	1,03
Berkshire Hathaway 0,50% 13.03.2020	US	EUR	350.000	353.813	1,02
Nomura Europe Finance 1,125% 03.06.2020 EMTN	NL	EUR	300.000	306.376	0,88
Citigroup 0,502% FRN 24.05.2021 EMTN	US	EUR	300.000	304.859	0,88
ING Groep 0,75% 09.03.2022 EMTN	NL	EUR	300.000	303.080	0,87
JPMorgan Chase & Co 0,222% FRN 27.01.2020 EMTN	US	EUR	300.000	302.478	0,87
Goldman Sachs Group 0,372% FRN 29.05.2020 EMTN	US	EUR	300.000	302.406	0,87
				8.694.264	25,03
Grundeigentum					
Prologis 1,375% 07.10.2020	US	EUR	600.000	617.243	1,78
ATF Netherlands 2,125% 13.03.2023	LU	EUR	300.000	315.248	0,91
Vonovia Finance 1,625% 15.12.2020 EMTN	NL	EUR	300.000	311.928	0,90
Scentre Group Trust 1 0,321% FRN 16.07.2018 EMTN	AU	EUR	300.000	300.310	0,86
				1.544.729	4,45
Staatsanleihen					
Germany 3,50% 04.07.2019	DE	EUR	3.900.000	4.091.022	11,78
Germany 0,157% 07.10.2022	DE	EUR	2.000.000	2.014.000	5,80
Germany 0,343% 08.10.2021	DE	EUR	278.667	281.984	0,81
				6.387.006	18,39
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2	29.423	0,08
				29.423	0,08

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Staatsanleihen					
Spain 0,75% 30.07.2021	ES	EUR	3.000.000	3.082.645	8,88
Spain 3,75% 31.10.2018	ES	EUR	2.100.000	2.144.321	6,17
				5.226.966	15,05
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.687.311)					
				33.425.170	96,23
Sonstige Aktiva und Passiva					
				1.308.788	3,77
Nettovermögen					
				34.733.958	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Deutschland	DE	19,84
USA	US	15,32
Spanien	ES	15,05
Frankreich	FR	13,89
Vereinigtes Königreich	GB	5,44
Luxemburg	LU	4,44
Niederlande	NL	4,16
Schweiz	CH	4,04
Schweden	SE	2,88
Belgien	BE	2,62
Australien	AU	2,32
Italien	IT	1,50
Dänemark	DK	1,46
Neuseeland	NZ	1,45
Irland	IE	0,95
Mexiko	MX	0,86
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,77

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Orora	AU	AUD	1.201	2.509	0,00	Assa Abloy	SE	SEK	1.439	25.052	0,02
West China Cement	CN	HKD	14.509	2.448	0,00	Experian	GB	GBP	1.312	24.902	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	934	2.398	0,00	La Poste 3,125% VRN (perpetual)	FR	EUR	24.429	24.549	0,02
Tayca	JP	JPY	107	2.364	0,00	Nielsen Holdings	US	USD	903	23.857	0,01
South32	AU	AUD	1.001	2.319	0,00	Minebea Mitsumi	JP	JPY	1.414	23.711	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	243	2.027	0,00	MSC Industrial Direct	US	USD	313	22.628	0,01
Nanjing Yunhai Special Metals	CN	CNY	2.214	2.024	0,00	Hanwa	JP	JPY	593	21.637	0,01
Bytrol	GB	GBP	58.962	1.981	0,00	Kazakhstan Temir 3,638% 20.06.2022	KZ	CHF	24.429	21.563	0,01
Fumakilla	JP	JPY	127	1.928	0,00	Kone	FI	EUR	514	21.215	0,01
Firestone Diamonds	GB	GBP	22.081	1.672	0,00	ISS	DK	DKK	730	21.151	0,01
Essentra	GB	GBP	311	1.560	0,00	Welbilt	US	USD	1.310	20.845	0,01
Takasago International	JP	JPY	51	1.315	0,00	Intrum Justitia	SE	SEK	906	19.973	0,01
Tharisa (A)	CY	GBP	953	1.280	0,00	DCC	IE	GBP	246	19.604	0,01
Usinas Siderurgicas Minas Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	498	1.278	0,00	MPC Container Ships	NO	NOK	3.833	19.064	0,01
Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	AR	USD	74	1.267	0,00	Trusco Nakayama	JP	JPY	868	18.973	0,01
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	1.022	1.213	0,00	Washtec	DE	EUR	251	18.443	0,01
Fufeng Group	CN	HKD	2.488	1.156	0,00	Bunzl	GB	GBP	724	17.404	0,01
Daiken	JP	JPY	49	1.031	0,00	ITOCHU	JP	JPY	1.033	17.246	0,01
Stella Chemifa	JP	JPY	37	1.027	0,00	FTI Consulting	US	USD	358	17.168	0,01
Nippon Pillar Packing	JP	JPY	78	936	0,00	Deutz	DE	EUR	2.034	16.355	0,01
AMVIG Holdings	HK	HKD	4.357	929	0,00	Porr	AT	EUR	552	16.275	0,01
PPC	ZA	ZAR	1.584	920	0,00	Woodward	US	USD	266	16.052	0,01
Essel Propack	IN	INR	244	819	0,00	JTC	GB	GBP	4.279	14.936	0,01
Evolution Mining	AU	AUD	410	815	0,00	Flowserve 1,25% 17.03.2022	US	EUR	14.370	14.385	0,01
Aluminum Corp of China	CN	HKD	1.692	798	0,00	GYG	ES	GBP	8.255	13.772	0,01
Moriroku Holdings	JP	JPY	33	764	0,00	SHO-BOND Holdings	JP	JPY	217	13.652	0,01
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1.930	732	0,00	Univar	US	USD	568	13.022	0,01
Oat Agrio	JP	JPY	22	685	0,00	NSK	JP	JPY	1.131	12.667	0,01
Kuriyama Holdings	JP	JPY	39	671	0,00	FANUC	JP	JPY	69	12.289	0,01
Wavelock Holdings	JP	JPY	48	564	0,00	Korean Air Lines 6,875% VRN 12.06.2047	KR	USD	14.370	11.945	0,01
Tikkurila	FI	EUR	37	552	0,00	Spirit Airlines	US	USD	392	11.580	0,01
Angang Steel (H)	CN	HKD	613	549	0,00	BayCurrent Consulting	JP	JPY	386	11.507	0,01
Mangalam Cement	IN	INR	124	474	0,00	Tadano	JP	JPY	865	11.155	0,01
Lynas	MY	AUD	225	364	0,00	AMETEK	US	USD	184	10.741	0,01
RM2 International	GB	GBP	15.564	288	0,00	LISI	FR	EUR	325	9.950	0,01
Toho Kinzoku	JP	JPY	12	135	0,00	Nomura	JP	JPY	592	9.917	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	6.160	100	0,00	Airports of Thailand	TH	THB	5.188	9.687	0,01
SDS Biotech K K	JP	JPY	15	92	0,00	Container	IN	INR	579	9.400	0,01
China Sanjiang Fine Chemicals	CN	HKD	97	31	0,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	2.074	9.153	0,01
				4.389.185	2,76	Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	503	8.741	0,01
						va-Q-tec	DE	EUR	496	8.705	0,01
						Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	10.778	8.696	0,01
						CPL Resources	IE	EUR	1.395	8.649	0,01
						RAC 4,87% 06.05.2026 EMTN	GB	GBP	7.185	8.603	0,01
						Toshiba Machine	JP	JPY	1.519	8.427	0,01
						Seino Holdings	JP	JPY	536	8.376	0,01
						CK Hutchison Holdings	HK	HKD	762	7.479	0,00
						Penta-Ocean Construction	JP	JPY	1.087	7.153	0,00
						UT Group	JP	JPY	305	7.027	0,00
						Takuma	JP	JPY	766	7.005	0,00
						Hazama Ando	JP	JPY	1.039	6.963	0,00
						Aumann	DE	EUR	127	6.378	0,00
						Raito Kogyo	JP	JPY	690	6.247	0,00
						Gama Aviation	GB	GBP	2.600	6.174	0,00
						Nitta	JP	JPY	194	6.158	0,00
						Cummins India	IN	INR	626	5.994	0,00
						Nissei ASB Machine	JP	JPY	98	5.054	0,00
						Eicher Motors	IN	INR	13	4.899	0,00
						Gakujo	JP	JPY	467	4.855	0,00
						Sarine Technologies	IL	SGD	7.294	4.782	0,00
						Secom	JP	JPY	76	4.749	0,00
						Seika	JP	JPY	220	4.643	0,00
						CIMIC Group	AU	AUD	158	4.488	0,00
						LT Group	PH	PHP	13.184	4.269	0,00
						Persol Holdings	JP	JPY	203	4.024	0,00
						Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	224	3.953	0,00
						BOC Aviation	SG	HKD	798	3.874	0,00
						Mitsubishi Electric	JP	JPY	296	3.783	0,00
						Career Design Center	JP	JPY	246	3.693	0,00
						Quick	JP	JPY	265	3.630	0,00
						Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	2.874	3.600	0,00
						Taikisha	JP	JPY	122	3.554	0,00
						Central Japan Railway	JP	JPY	21	3.546	0,00
						Kito	JP	JPY	213	3.439	0,00
						Hosokawa Micron	JP	JPY	60	3.320	0,00
						Trancom	JP	JPY	52	3.298	0,00
						Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	3.849	3.292	0,00
						Aica Kogyo	JP	JPY	103	3.233	0,00
						Mabuchi Motor	JP	JPY	75	3.154	0,00
						Guangshen Railway (H)	CN	HKD	6.519	3.052	0,00
						TechnoPro Holdings	JP	JPY	61	2.950	0,00
						Yamazaki	JP	JPY	331	2.787	0,00
						Cleanaway	TW	TWD	506	2.698	0,00
						Nihon Flush	JP	JPY	130	2.684	0,00
						Copa Holdings	PA	USD	27	2.636	0,00
						Sekisui Jushi	JP	JPY	144	2.604	0,00
						Kerry Logistics Network	HK	HKD	2.040	2.583	0,00
						Tegma Gestao Logistica	BR	BRL	460	2.528	0,00
						Sanwa Holdings	JP	JPY	223	2.395	0,00
						Nittco Construction	JP	JPY	499	2.389	0,00
						Sumitomo Densetsu	JP	JPY	134	2.365	0,00
						Ajis	JP	JPY	98	2.347	0,00
						Kyowa Exeo	JP	JPY	102	2.205	0,00
						Toshiba	JP	JPY	967	2.158	0,00
						Azul (Pref'd)	BR	BRL	249	2.119	0,00
						Abist	JP	JPY	57	2.089	0,00
						SATS	SG	SGD	598	2.068	0,00
						Outsourcing	JP	JPY	139	1.962	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	20,96
USA	US	14,15
Vereinigtes Königreich	GB	10,39
Frankreich	FR	8,56
Irland	IE	7,61
Italien	IT	6,70
Niederlande	NL	5,70
Spanien	ES	5,62
Japan	JP	2,72
Luxemburg	LU	2,40
Belgien	BE	1,38
China	CN	1,31
Schweiz	CH	1,05
Schweden	SE	0,69
Hongkong	HK	0,66
Indien	IN	0,60
Südafrika	ZA	0,57
Portugal	PT	0,56
Korea	KR	0,51
Brasilien	BR	0,43
Russland	RU	0,43
Taiwan	TW	0,40
Kanada	CA	0,32
Norwegen	NO	0,31
Finnland	FI	0,30
Australien	AU	0,26
Mexiko	MX	0,19
Dänemark	DK	0,18
Israel	IL	0,17
Türkei	TR	0,13
Indonesien	ID	0,12
Kaimaninseln	KY	0,12
Bermuda	BM	0,10
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,09
Thailand	TH	0,05
Peru	PE	0,04
Österreich	AT	0,04
Nigeria	NG	0,04
Jungferninseln (British)	VG	0,04
Zypern	CY	0,03
Singapur	SG	0,03
Malaysia	MY	0,02
Kasachstan	KZ	0,01
Philippinen	PH	0,01
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Argentinien	AR	0,01
Rumänien	RO	0,01
Vietnam	VN	0,00
Curaçao	CW	0,00
Chile	CL	0,00
Neuseeland	NZ	0,00
Kenia	KE	0,00
Panama	PA	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,93

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Outsourcing	JP	JPY	202	2.838	0,00	Otsuka	JP	JPY	1.741	67.288	0,05
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	70	2.751	0,00	Hitachi High-Technologies	JP	JPY	1.715	66.814	0,05
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	2.805	2.739	0,00	PayPal Holdings	US	USD	1.080	66.272	0,05
Totetsu Kogyo	JP	JPY	110	2.734	0,00	Tokyo Electron	JP	JPY	401	63.927	0,04
Techno Smart	JP	JPY	275	2.489	0,00	Mellanox Technologies	IL	USD	965	62.726	0,04
DMCI Holdings	PH	PHP	13.864	2.453	0,00	SS&C Technologies Holdings	US	USD	1.513	62.151	0,04
Air China (H)	CN	HKD	2.195	2.421	0,00	Azbil	JP	JPY	1.593	61.820	0,04
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	142	2.346	0,00	Syntel	US	USD	2.547	61.480	0,04
Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	235	2.300	0,00	Scout24	DE	EUR	1.425	61.170	0,04
Interworks	JP	JPY	294	2.296	0,00	East Money Information (A)	CN	CNY	31.888	59.758	0,04
Cebu Air	PH	PHP	1.604	2.275	0,00	Electronic Arts	US	USD	594	57.379	0,04
Japan Steel Works	JP	JPY	82	2.245	0,00	NXP Semiconductor	NL	USD	658	57.276	0,04
TOKAI Holdings	JP	JPY	253	2.134	0,00	Nintendo	JP	JPY	152	53.045	0,04
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	3.275	2.014	0,00	Descartes Systems Group	CA	USD	1.739	42.622	0,03
Obara Group	JP	JPY	38	1.899	0,00	Obic	JP	JPY	607	42.440	0,03
Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	1.502	1.881	0,00	accesso Technology Group	GB	GBP	1.583	39.470	0,03
Star Flyer	JP	JPY	49	1.738	0,00	RealPage	US	USD	857	38.144	0,03
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	1.932	1.732	0,00	Travelport Worldwide	GB	USD	2.679	37.958	0,03
PP Persero	ID	IDR	11.744	1.699	0,00	Global Payments	US	USD	399	37.305	0,03
Prestige International	JP	JPY	165	1.580	0,00	Tata Consultancy Services	IN	INR	828	36.593	0,03
SG Holdings	JP	JPY	84	1.564	0,00	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	1.086	34.857	0,02
Nittoku Engineering	JP	JPY	52	1.521	0,00	Focus Media Information Technology	CN	CNY	23.331	34.264	0,02
Trellidor Holdings	ZA	ZAR	3.948	1.415	0,00	Renesas Electronics	JP	JPY	3.773	32.941	0,02
John Keells Holdings	LK	LKR	1.551	1.337	0,00	NS Solutions	JP	JPY	1.538	32.577	0,02
Welbe	JP	JPY	157	1.333	0,00	Teradata	US	USD	855	29.066	0,02
En-Japan	JP	JPY	33	1.282	0,00	New Relic	US	USD	491	28.405	0,02
Nippon Thompson	JP	JPY	201	1.237	0,00	United Internet	DE	EUR	526	28.309	0,02
Punch Industry	JP	JPY	132	1.195	0,00	Advantest	JP	JPY	1.420	28.304	0,02
Geumhwa PSC	KR	KRW	40	1.128	0,00	Konica Minolta	JP	JPY	3.733	26.724	0,02
Wakachiku Construction	JP	JPY	72	947	0,00	Sophos Group	GB	GBP	4.480	25.460	0,02
Watpac	AU	AUD	1.913	946	0,00	Broadridge Financial Solutions	US	USD	281	25.014	0,02
SBS Transit	SG	SGD	568	919	0,00	Cancom	DE	EUR	251	24.525	0,02
51job ADR	CN	USD	13	904	0,00	Takeaway.com Holding	NL	EUR	476	22.932	0,02
Shinwa/Gifu	JP	JPY	108	902	0,00	SUMCO	JP	JPY	1.091	22.390	0,02
Sinotrans	CN	HKD	1.851	884	0,00	Wix.com	IL	USD	307	20.842	0,01
Xenith IP Group	AU	AUD	1.178	869	0,00	Infosys	IN	INR	1.366	20.410	0,01
Ef-On	JP	JPY	71	811	0,00	East Money Information (B)	CN	CNY	10.865	20.361	0,01
NMS Holdings	JP	JPY	127	805	0,00	HubSpot	US	USD	225	19.871	0,01
Blue Bird	ID	IDR	4.504	759	0,00	Splunk	US	USD	229	19.446	0,01
Group Five	ZA	ZAR	3.208	734	0,00	Cognizant Technology Solutions	US	USD	272	18.505	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	18	716	0,00	Digital Garage	JP	JPY	660	18.344	0,01
IPH	AU	AUD	296	676	0,00	FireEye	US	USD	1.190	17.617	0,01
Hirakawa Hewtech	JP	JPY	59	656	0,00	Zebra Technologies	US	USD	148	16.734	0,01
LIXIL Group	JP	JPY	33	622	0,00	Ai Holdings	JP	JPY	710	15.821	0,01
Singamas Container Holdings	HK	HKD	4.669	620	0,00	DIP	JP	JPY	746	15.114	0,01
Nisso	JP	JPY	16	477	0,00	Talend ADR	US	USD	353	14.606	0,01
Astra Graphia	ID	IDR	5.283	456	0,00	Inphi	US	USD	605	14.263	0,01
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	20	342	0,00	Justsystems	JP	JPY	665	13.091	0,01
QANTM Intellectual Property	AU	AUD	395	279	0,00	Amano	JP	JPY	615	12.715	0,01
104	TW	TWD	12	57	0,00	Seeing Machines	AU	GBP	205.634	12.060	0,01
				8.191.315	5,66	Lenovo Group	CN	HKD	29.962	11.843	0,01
						Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	15.917	11.375	0,01
						FLIR Systems	US	USD	252	11.252	0,01
						Siix	JP	JPY	655	10.956	0,01
						Pivotal Software	US	USD	669	10.191	0,01
						TDK	JP	JPY	139	10.047	0,01
						Eizo	JP	JPY	253	9.908	0,01
						Optex Group	JP	JPY	389	9.759	0,01
						Appen	AU	AUD	1.609	9.682	0,01
						Infosys ADR	IN	USD	659	9.625	0,01
						Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	6	9.170	0,01
						Kakaku.com	JP	JPY	572	9.101	0,01
						WPG Holdings	TW	TWD	7.864	8.798	0,01
						Hangzhou Hikvision Digital Technology (A)	CN	CNY	1.598	8.071	0,01
						ForeScout Technologies	US	USD	286	7.622	0,01
						Luxoft Holding	CH	USD	228	7.554	0,01
						Infocom	JP	JPY	384	7.391	0,01
						Miroku Jyoho Service	JP	JPY	284	6.752	0,00
						Fang Holdings ADR	CN	USD	1.599	6.569	0,00
						Kamakura Shinsho	JP	JPY	222	6.402	0,00
						Ulvac Technologies	JP	JPY	131	5.906	0,00
						MercadoLibre	AR	USD	21	5.838	0,00
						Argo Graphics	JP	JPY	213	5.774	0,00
						Domain Holdings Australia	AU	AUD	2.947	5.689	0,00
						Blanco Technology Group	GB	GBP	5.938	5.647	0,00
						Silergy	CN	TWD	325	5.643	0,00
						Proactis Holdings	GB	GBP	4.413	5.477	0,00
						Dexerials	JP	JPY	694	5.450	0,00
						SMS	JP	JPY	172	5.443	0,00
						Cafe24	KR	KRW	47	4.919	0,00
						Japan Material	JP	JPY	434	4.802	0,00
						Torex Semiconductor	JP	JPY	417	4.600	0,00
						Advantech	TW	TWD	770	4.399	0,00
						NSD	JP	JPY	252	4.378	0,00
						Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	862	4.340	0,00
						Kanematsu Electronics	JP	JPY	150	3.963	0,00
						Pagseguro Digital	BR	USD	147	3.959	0,00
						Elecom	JP	JPY	201	3.751	0,00
						IHS Netherlands Holdco 9,50% 27.10.2021 Reg S	NL	USD	3.755	3.222	0,00
						Redington India	IN	INR	1.870	3.221	0,00
						Beagle	JP	JPY	235	3.122	0,00
						PAX Global Technology	HK	HKD	7.902	2.979	0,00
						Globant	LU	USD	78	2.884	0,00
						SGSP Australia Assets Pty 3,50% 07.07.2027 EMTN	AU	USD	3.534	2.799	0,00
						Itokuro	JP	JPY	61	2.744	0,00
						Digital Arts	JP	JPY	82	2.702	0,00
						Wah Lee Industrial	TW	TWD	1.496	2.313	0,00
						Softbrain	JP	JPY	617	2.076	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	19,37
Deutschland	DE	13,78
Vereinigtes Königreich	GB	9,78
Irland	IE	7,84
Frankreich	FR	6,26
Niederlande	NL	4,64
Italien	IT	4,33
Japan	JP	4,21
Spanien	ES	3,72
China	CN	2,79
Schweiz	CH	1,64
Luxemburg	LU	1,47
Hongkong	HK	1,45
Südafrika	ZA	1,30
Indien	IN	1,27
Korea	KR	1,09
Russland	RU	0,97
Brasilien	BR	0,95
Taiwan	TW	0,88
Belgien	BE	0,87
Schweden	SE	0,84
Finnland	FI	0,51
Kanada	CA	0,51
Norwegen	NO	0,44
Mexiko	MX	0,41
Australien	AU	0,33
Portugal	PT	0,32
Israel	IL	0,30
Dänemark	DK	0,29
Indonesien	ID	0,26
Türkei	TR	0,25
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,18
Bermuda	BM	0,16
Peru	PE	0,10
Nigeria	NG	0,09
Thailand	TH	0,08
Zypern	CY	0,07
Kaimaninseln	KY	0,07
Österreich	AT	0,05
Singapur	SG	0,04
Malaysia	MY	0,03
Jungferninseln (British)	VG	0,02
Philippinen	PH	0,02
Griechenland	GR	0,02
Jordan	JO	0,02
Argentinien	AR	0,02
Rumänien	RO	0,01
Kasachstan	KZ	0,01
Curaçao	CW	0,01
Chile	CL	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,00
Kenia	KE	0,00
Panama	PA	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,91

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	23,05
Vereinigtes Königreich	GB	9,36
Deutschland	DE	9,17
Irland	IE	8,06
Japan	JP	5,23
Frankreich	FR	4,78
Niederlande	NL	3,95
China	CN	3,65
Italien	IT	2,82
Spanien	ES	2,50
Schweiz	CH	1,99
Hongkong	HK	1,90
Südafrika	ZA	1,72
Indien	IN	1,67
Korea	KR	1,42
Russland	RU	1,28
Brasilien	BR	1,25
Taiwan	TW	1,15
Schweden	SE	0,92
Luxemburg	LU	0,87
Finnland	FI	0,65
Kanada	CA	0,64
Belgien	BE	0,54
Mexiko	MX	0,54
Norwegen	NO	0,53
Israel	IL	0,38
Australien	AU	0,37
Dänemark	DK	0,35
Indonesien	ID	0,35
Türkei	TR	0,32
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,23
Bermuda	BM	0,19
Portugal	PT	0,17
Peru	PE	0,13
Nigeria	NG	0,12
Thailand	TH	0,10
Zypern	CY	0,09
Singapur	SG	0,06
Österreich	AT	0,06
Malaysia	MY	0,04
Kaimaninseln	KY	0,04
Philippinen	PH	0,03
Griechenland	GR	0,03
Argentinien	AR	0,03
Jordan	JO	0,02
Rumänien	RO	0,02
Jungferninseln (British)	VG	0,01
Curaçao	CW	0,01
Chile	CL	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Kenia	KE	0,01
Panama	PA	0,00
Kasachstan	KZ	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	25,84
Vereinigtes Königreich	GB	9,10
Irland	IE	8,43
Japan	JP	6,01
Deutschland	DE	5,61
China	CN	4,30
Frankreich	FR	3,53
Niederlande	NL	3,37
Hongkong	HK	2,25
Schweiz	CH	2,24
Südafrika	ZA	2,03
Indien	IN	1,97
Italien	IT	1,70
Korea	KR	1,68
Spanien	ES	1,58
Russland	RU	1,51
Brasilien	BR	1,47
Taiwan	TW	1,36
Schweden	SE	1,01
Finnland	FI	0,75
Kanada	CA	0,74
Mexiko	MX	0,64
Norwegen	NO	0,59
Israel	IL	0,45
Luxemburg	LU	0,44
Indonesien	ID	0,41
Dänemark	DK	0,40
Australien	AU	0,40
Türkei	TR	0,37
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,26
Belgien	BE	0,22
Bermuda	BM	0,22
Peru	PE	0,16
Nigeria	NG	0,14
Zypern	CY	0,11
Thailand	TH	0,11
Singapur	SG	0,07
Österreich	AT	0,06
Portugal	PT	0,05
Malaysia	MY	0,04
Philippinen	PH	0,03
Griechenland	GR	0,03
Argentinien	AR	0,03
Jordan	JO	0,03
Rumänien	RO	0,02
Curaçao	CW	0,01
Chile	CL	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Kenia	KE	0,01
Panama	PA	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,20

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	103.974	21.313	0,01
TMO Renewables*	GB	GBP	8.550	0	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	480	0	0,00
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	15.823	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	484	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	10.694	0	0,00
			21.313	0,01	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Cobalt 27 Capital	CA	CAD	3.352	26.205	0,02
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	36	0	0,00
			26.205	0,02	
Industrie					
Atlas Copco	SE	SEK	3.750	121.950	0,08
Simplybiz Group	GB	GBP	3.902	7.176	0,00
			129.126	0,09	
IT					
Rakul*	JP	JPY	1.498	14.757	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	321	6.766	0,00
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	1.625	6.395	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	1.347	2.284	0,00
MathEngine*	GB	GBP	1.072	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	143	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	8.154	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	4.533	0	0,00
			30.202	0,02	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	12	48.245	0,03
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	722	11.292	0,01
Global Fashion Group*	SE	EUR	929	7.899	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	3.231	2.908	0,00
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	535	1.421	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.929	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	518	0	0,00
			71.765	0,05	
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	450	792	0,00
Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	1.324	479	0,00
			1.271	0,00	
Finanzwesen					
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	589.975	2.802.659	1,89
BGP Holdings*	MT	EUR	39.774	0	0,00
			2.802.659	1,89	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	182	1.156	0,00
			1.156	0,00	
Bruchteile					
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 126.323.917)					
			135.630.403	91,33	

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Terminkontrakte					
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR		5.633.177	256.770	0,17
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD		5.061.053	27.350	0,02
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD		3.383.305	(67.228)	(0,05)
			216.892	0,15	
Sonstige Aktiva und Passiva					
				12.663.332	8,53
Nettovermögen					
				148.513.519	100,00

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG					
Land	Ländercode				% Nettov ermög en
USA	US				27,11
Vereinigtes Königreich	GB				8,99
Irland	IE				8,29
Japan	JP				6,35
China	CN				4,53
Deutschland	DE				4,13
Niederlande	NL				3,23
Frankreich	FR				3,19
Schweiz	CH				2,39
Hongkong	HK				2,36
Südafrika	ZA				2,13
Indien	IN				2,08
Korea	KR				1,76
Russland	RU				1,58
Brasilien	BR				1,54
Taiwan	TW				1,43
Spanien	ES				1,17
Italien	IT				1,15
Schweden	SE				1,03
Finnland	FI				0,81
Kanada	CA				0,78
Mexiko	MX				0,67
Norwegen	NO				0,63
Israel	IL				0,48
Indonesien	ID				0,43
Dänemark	DK				0,43
Australien	AU				0,42
Türkei	TR				0,39
Vereinigte Arabische Emirate	AE				0,28
Bermuda	BM				0,23
Luxemburg	LU				0,21
Belgien	BE				0,18
Peru	PE				0,17
Nigeria	NG				0,14
Zypern	CY				0,12
Thailand	TH				0,11
Singapur	SG				0,07
Österreich	AT				0,06
Malaysia	MY				0,05
Philippinen	PH				0,03
Griechenland	GR				0,03
Argentinien	AR				0,03
Jordan	JO				0,03
Rumänien	RO				0,02
Curaçao	CW				0,01
Chile	CL				0,01
Vietnam	VN				0,01
Neuseeland	NZ				0,01
Kenia	KE				0,01
Panama	PA				0,01
Sri Lanka	LK				0,00
Malta	MT				0,00
Botswana	BW				0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände					8,67

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte					
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD		252.611	9.216	0,01
Credicorp (HSBC)	USD		62.519	3.542	0,00
Gree Electric Appliances (UBS)	USD		9.294	318	0,00
Hualan Biological Engineering (UBS)	USD		5.537	5	0,00
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD		8.715	(232)	(0,00)
Worldpay (GS)	USD		34.058	(454)	(0,00)
China Mobile (GS)	HKD		48.347	(466)	(0,00)
			11.929	0,01	

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Devisenterminkontrakte					
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018			229.274	1.819	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018			263.932	149	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018			2.004	16	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Angang Steel (H)	CN	HKD	355	319	0,00	NSK	JP	JPY	434	4.863	0,02
Moriroku Holdings	JP	JPY	13	293	0,00	FANUC	JP	JPY	26	4.723	0,02
Oat Agrio	JP	JPY	8	263	0,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.060	4.677	0,02
Kuriyama Holdings	JP	JPY	15	259	0,00	BayCurrent Consulting	JP	JPY	148	4.412	0,02
Tikkurila	FI	EUR	16	234	0,00	Tadano	JP	JPY	332	4.282	0,02
Wavelock Holdings	JP	JPY	18	216	0,00	Airports of Thailand	TH	THB	2.275	4.249	0,02
Mangalam Cement	IN	INR	52	197	0,00	LISI	FR	EUR	138	4.218	0,02
Lynas	MY	AUD	94	151	0,00	Container	IN	INR	253	4.108	0,02
RM2 International	GB	GBP	6.598	122	0,00	Nomura	JP	JPY	228	3.814	0,02
Toho Kinzoku	JP	JPY	5	52	0,00	va-Q-tec	DE	EUR	210	3.690	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	2.612	42	0,00	CPL Resources	IE	EUR	591	3.666	0,01
SDS Biotech K K	JP	JPY	6	35	0,00	Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	193	3.360	0,01
China Sanjiang Fine Chemicals	CN	HKD	40	13	0,00	CK Hutchison Holdings	HK	HKD	334	3.281	0,01
				1.041.366	4,16	Toshiba Machine	JP	JPY	587	3.253	0,01
						Seino Holdings	JP	JPY	205	3.212	0,01
						Penta-Ocean Construction	JP	JPY	420	2.767	0,01
						UT Group	JP	JPY	118	2.712	0,01
						Aumann	DE	EUR	54	2.704	0,01
						Takuma	JP	JPY	294	2.691	0,01
						Hazama Ando	JP	JPY	398	2.664	0,01
						Gama Aviation	GB	GBP	1.102	2.617	0,01
						Cummins India	IN	INR	273	2.615	0,01
						Raito Kogyo	JP	JPY	265	2.403	0,01
						Nitta	JP	JPY	75	2.379	0,01
						Eicher Motors	IN	INR	6	2.149	0,01
						Sarine Technologies	IL	SGD	3.200	2.098	0,01
						CIMIC Group	AU	AUD	69	1.969	0,01
						Nissei ASB Machine	JP	JPY	38	1.950	0,01
						Gakujo	JP	JPY	179	1.854	0,01
						Secom	JP	JPY	29	1.817	0,01
						Seika	JP	JPY	85	1.792	0,01
						LT Group	PH	PHP	5.479	1.774	0,01
						Guangshen Railway (H)	CN	HKD	3.664	1.770	0,01
						BOC Aviation	SG	HKD	332	1.610	0,01
						Copa Holdings	PA	USD	16	1.550	0,01
						Persol Holdings	JP	JPY	78	1.548	0,01
						Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	86	1.526	0,01
						Tegma Gestao Logistica	BR	BRL	271	1.486	0,01
						Mitsubishi Electric	JP	JPY	113	1.448	0,01
						Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	1.665	1.424	0,01
						Career Design Center	JP	JPY	94	1.416	0,01
						Quick	JP	JPY	101	1.390	0,01
						Taikisha	JP	JPY	47	1.372	0,01
						Central Japan Railway	JP	JPY	8	1.368	0,01
						Kito	JP	JPY	83	1.330	0,01
						Hosokawa Micron	JP	JPY	23	1.281	0,01
						Trancom	JP	JPY	20	1.265	0,01
						Azul (Pref'd)	BR	BRL	146	1.246	0,00
						Aica Kogyo	JP	JPY	39	1.237	0,00
						Mabuchi Motor	JP	JPY	29	1.207	0,00
						Kerry Logistics Network	HK	HKD	895	1.133	0,00
						TechnoPro Holdings	JP	JPY	23	1.129	0,00
						Cleanaway	TW	TWD	210	1.121	0,00
						Yamazzen	JP	JPY	127	1.067	0,00
						Nihon Flush	JP	JPY	50	1.036	0,00
						Sekisui Jushi	JP	JPY	55	996	0,00
						Sanwa Holdings	JP	JPY	85	917	0,00
						Nittoc Construction	JP	JPY	191	914	0,00
						SATS	SG	SGD	262	907	0,00
						Sumitomo Densetsu	JP	JPY	51	905	0,00
						Ajis	JP	JPY	38	898	0,00
						Daqin Railway	CN	CNY	814	882	0,00
						Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	773	877	0,00
						Kyowa Exeo	JP	JPY	39	853	0,00
						CRRC (H)	CN	HKD	1.158	852	0,00
						Toshiba	JP	JPY	374	835	0,00
						Marcopolo (Pref'd)	BR	BRL	836	810	0,00
						Abist	JP	JPY	22	799	0,00
						Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	785	767	0,00
						KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	19	759	0,00
						Outsourcing	JP	JPY	54	757	0,00
						Totetsu Kogyo	JP	JPY	29	725	0,00
						DMCI Holdings	PH	PHP	3.902	690	0,00
						Air China (H)	CN	HKD	615	678	0,00
						Techno Smart	JP	JPY	73	664	0,00
						Mitsubishi Pencil	JP	JPY	38	626	0,00
						Cebu Air	PH	PHP	441	626	0,00
						Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	62	610	0,00
						Interworks	JP	JPY	78	609	0,00
						Japan Steel Works	JP	JPY	22	599	0,00
						TOKAI Holdings	JP	JPY	67	566	0,00
						Anhui Expressway (H)	CN	HKD	901	554	0,00
						Obara Group	JP	JPY	10	503	0,00
						China Southern Airlines (H)	CN	HKD	541	485	0,00
						PP Persero	ID	IDR	3.505	478	0,00
						Star Flyer	JP	JPY	13	461	0,00
						Prestige International	JP	JPY	44	419	0,00
						SG Holdings	JP	JPY	22	415	0,00
						Nittoku Engineering	JP	JPY	14	403	0,00
						Trellidor Holdings	ZA	ZAR	1.119	401	0,00
						John Keells Holdings	LK	LKR	427	368	0,00
						Welbe	JP	JPY	42	356	0,00
						En-Japan	JP	JPY	9	340	0,00
						Nippon Thompson	JP	JPY	53	328	0,00
						Punch Industry	JP	JPY	35	319	0,00
						Geumhwa PSC	KR	KRW	11	310	0,00
						Watpac	AU	AUD	526	260	0,00
						SBS Transit	SG	SGD	156	253	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	17.497	3.587	0,01
TMO Renewables*	GB	GBP	1.439	0	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	81	0	0,00
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	2.663	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	82	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	1.800	0	0,00
				3.587	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Cobalt 27 Capital	CA	CAD	564	4.410	0,02
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	6	0	0,00
				4.410	0,02

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Industrie					
Atlas Copco	SE	SEK	632	20.545	0,08
Simplybiz Group	GB	GBP	657	1.208	0,00
				21.753	0,09

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
IT					
Rakul*	JP	JPY	253	2.491	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	54	1.139	0,00
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	273	1.076	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	227	384	0,00
MathEngine*	GB	GBP	180	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	24	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	1.372	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	763	0	0,00
				5.090	0,02

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	2	8.119	0,03
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	121	1.900	0,01
Global Fashion Group*	SE	EUR	156	1.329	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	544	489	0,00
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	90	239	0,00
WG Limited*	CA	CAD	325	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87	0	0,00
				12.076	0,05

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	76	134	0,00
Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	223	81	0,00
				215	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Finanzwesen					
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	99.431	472.344	1,89
BGP Holdings*	MT	EUR	6.701	0	0,00
				472.344	1,89

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	31	195	0,00
				195	0,00

Bruchteile (3) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 21.791.276) **22.856.385** **91,31**

Differenzkontrakte

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD		42.501	1.551	0,01
Credicorp (HSBC)	USD		10.564	598	0,00
Gree Electric Appliances (UBS)	USD		1.568	54	0,00
Hualan Biological Engineering (UBS)	USD		934	1	0,00
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD		1.469	(39)	(0,00)
Worldpay (GS)	USD		5.735	(76)	(0,00)
China Mobile (GS)	HKD		8.155	(79)	(0,00)
				2.010	0,01

Devisenterminkontrakte

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018			38.582	306	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018			44.414	25	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018			337	3	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018	227	0	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018	724	0	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018	418	0	0,00
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018	549	(2)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018	16.046	(8)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018	1.646	(12)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018	28.924	(492)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018	55.998	(1.341)	(0,01)
		(1.521)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen	
Terminkontrakte				
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR	948.250	43.223	0,17
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	852.164	4.605	0,02
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	569.921	(11.325)	(0,05)
			36.503	0,15

Sonstige Aktiva und Passiva 2.138.722 8,55

Nettvermögen 25.032.099 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	27,08
Vereinigtes Königreich	GB	8,98
Irland	IE	8,29
Japan	JP	6,36
China	CN	4,53
Deutschland	DE	4,12
Niederlande	NL	3,23
Frankreich	FR	3,19
Schweiz	CH	2,39
Hongkong	HK	2,37
Südafrika	ZA	2,13
Indien	IN	2,08
Korea	KR	1,77
Russland	RU	1,59
Brasilien	BR	1,55
Taiwan	TW	1,43
Spanien	ES	1,17
Italien	IT	1,15
Schweden	SE	1,03
Finnland	FI	0,81
Kanada	CA	0,78
Mexiko	MX	0,67
Norwegen	NO	0,63
Israel	IL	0,48
Indonesien	ID	0,43
Dänemark	DK	0,43
Australien	AU	0,42
Türkei	TR	0,39
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,28
Bermuda	BM	0,23
Luxemburg	LU	0,21
Belgien	BE	0,18
Peru	PE	0,17
Nigeria	NG	0,15
Zypern	CY	0,12
Thailand	TH	0,11
Singapur	SG	0,07
Österreich	AT	0,06
Malaysia	MY	0,05
Philippinen	PH	0,03
Griechenland	GR	0,03
Argentinien	AR	0,03
Jordan	JO	0,03
Rumänien	RO	0,02
Curaçao	CW	0,01
Chile	CL	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Kenia	KE	0,01
Panama	PA	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,69

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	8.854	1.815	0,01
TMO Renewables*	GB	GBP	728	0	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	41	0	0,00
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	1.347	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	42	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	911	0	0,00
				1.815	0,01
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Cobalt 27 Capital	CA	CAD	285	2.232	0,02
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	3	0	0,00
				2.232	0,02
Industrie					
Atlas Copco	SE	SEK	320	10.414	0,08
Simplybiz Group	GB	GBP	332	611	0,00
				11.025	0,09
IT					
Rakul*	JP	JPY	128	1.263	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	27	576	0,00
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	138	545	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	115	194	0,00
MathEngine*	GB	GBP	91	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	12	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	694	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	386	0	0,00
				2.578	0,02
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	4.108	0,03
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	61	962	0,01
Global Fashion Group*	SE	EUR	79	673	0,01
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	275	248	0,00
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	46	121	0,00
WG Limited*	CA	CAD	164	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	44	0	0,00
				6.112	0,05
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	38	68	0,00
Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	113	41	0,00
				109	0,00
Finanzwesen					
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	50.429	239.560	1,89
BGP Holdings*	MT	EUR	3.384	0	0,00
				239.560	1,89
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	16	99	0,00
				99	0,00
Bruchteile					
				(7)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 11.190.828)					
				11.584.892	91,31

Differenzkontrakte

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD		21.541	786	0,01
Credicorp (HSBC)	USD		5.360	304	0,00
Gree Electric Appliances (UBS)	USD		800	27	0,00
Hualan Biological Engineering (UBS)	USD		477	0	0,00
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD		744	(20)	(0,00)
Worldpay (GS)	USD		2.907	(39)	(0,00)
China Mobile (GS)	HKD		4.162	(40)	(0,00)
				1.018	0,01

Devisenterminkontrakte

Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018			19.525	155	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018			22.476	13	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018			171	1	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018	115	0	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018	366	0	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018	212	0	0,00
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018	278	(1)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018	8.120	(4)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,65013 25.05.2018	833	(6)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018	14.657	(249)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018	28.338	(679)	(0,01)
		(770)	(0,01)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Terminkontrakte				
MSCI Europe Index Future 15.06.2018	EUR	480.033	21.881	0,17
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	431.674	2.333	0,02
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	288.935	(5.741)	(0,05)
			18.473	0,15

Sonstige Aktiva und Passiva		1.083.201	8,55
Nettovermögen		12.686.814	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	27,08
Vereinigtes Königreich	GB	8,98
Irland	IE	8,29
Japan	JP	6,36
China	CN	4,54
Deutschland	DE	4,12
Niederlande	NL	3,22
Frankreich	FR	3,18
Schweiz	CH	2,39
Hongkong	HK	2,37
Südafrika	ZA	2,14
Indien	IN	2,08
Korea	KR	1,77
Russland	RU	1,59
Brasilien	BR	1,55
Taiwan	TW	1,43
Spanien	ES	1,17
Italien	IT	1,15
Schweden	SE	1,03
Finnland	FI	0,81
Kanada	CA	0,78
Mexiko	MX	0,67
Norwegen	NO	0,63
Israel	IL	0,48
Indonesien	ID	0,43
Dänemark	DK	0,43
Australien	AU	0,42
Türkei	TR	0,39
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,28
Bermuda	BM	0,23
Luxemburg	LU	0,21
Belgien	BE	0,18
Peru	PE	0,17
Nigeria	NG	0,15
Zypern	CY	0,12
Thailand	TH	0,11
Singapur	SG	0,07
Österreich	AT	0,06
Malaysia	MY	0,05
Philippinen	PH	0,03
Griechenland	GR	0,03
Argentinien	AR	0,03
Jordan	JO	0,03
Rumänien	RO	0,02
Curaçao	CW	0,01
Chile	CL	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Kenia	KE	0,01
Panama	PA	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Botswana	BW	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,69

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
La Banque Postale CP -0,40% 21.05.2018	FR	EUR	66.372	66.387	0,08
				66.800.012	76,30
Bruchteile				6	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 77.536.263)				77.129.545	88,10

Bankeinlagen

Bred Banque Populaire TD -0,47% 02.05.2018	FR	EUR	10.021.571	10.021.571	11,45
				10.021.571	11,45
Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)				87.151.116	99,55

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD	9.283	339	0,00
Credicorp (HSBC)	USD	2.016	114	0,00
			453	0,00
		Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft EUR zu 1,23389 16.05.2018	84.071	1.752	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23379 16.05.2018	24.814	515	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23485 16.05.2018	7.504	162	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24433 16.05.2018	3.836	113	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82509 16.05.2018	6.220	(17)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81130 16.05.2018	3.713	(72)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80550 16.05.2018	3.067	(81)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80933 16.05.2018	5.027	(109)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80480 16.05.2018	4.157	(113)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80467 16.05.2018	5.475	(150)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81116 16.05.2018	10.212	(200)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80724 16.05.2018	8.389	(204)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81074 16.05.2018	37.885	(760)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80617 16.05.2018	85.614	(2.190)	(0,00)
		(1.354)	(0,00)

Terminkontrakte

Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(473.109)	1.165	0,00
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD	(83.719)	515	0,00
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR	(727.296)	422	0,00
Euro-Schatz Bond Future 07.06.2018	EUR	(1.581.669)	(884)	(0,00)
			1.218	0,00

Sonstige Aktiva und Passiva			394.188	0,45
Nettvermögen			87.545.621	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Frankreich	FR	34,70
Deutschland	DE	14,55
Vereinigtes Königreich	GB	12,04
USA	US	10,13
Japan	JP	8,30
Australien	AU	6,69
Kanada	CA	4,12
Belgien	BE	2,07
Niederlande	NL	2,01
Schweden	SE	0,93
Italien	IT	0,87
Spanien	ES	0,76
Irland	IE	0,68
Luxemburg	LU	0,35
Schweiz	CH	0,26
China	CN	0,20
Hongkong	HK	0,12
Südafrika	ZA	0,10
Indien	IN	0,10
Norwegen	NO	0,09
Korea	KR	0,09
Russland	RU	0,08
Taiwan	TW	0,08
Portugal	PT	0,06
Brasilien	BR	0,06
Mexiko	MX	0,03
Indonesien	ID	0,02
Türkei	TR	0,02
Israel	IL	0,02
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,01
Peru	PE	0,01
Bermuda	BM	0,01
Nigeria	NG	0,01
Zypern	CY	0,00
Dänemark	DK	0,00
Singapur	SG	0,00
Thailand	TH	0,00
Malaysia	MY	0,00
Neuseeland	NZ	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,45

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	Nettov ermög en	%
Pay fixed 2,737% receive float. (6m AUD) 15.12.2027	AUD	44.429	369	0,00	
Pay fixed 2,37% receive float. (3m CDOR) 14.09.2027	CAD	23.094	356	0,00	
Pay fixed 2,1525% receive float. (3m CDOR) 31.08.2027	CAD	12.836	348	0,00	
Pay fixed 2,7832% receive float. (3m USD LIBOR) 05.02.2028	USD	24.032	330	0,00	
Receive fixed 1,0638% pay float. (6m EURIBOR) 05.03.2028	EUR	32.824	271	0,00	
Pay fixed 2,6032% receive float. (3m USD LIBOR) 22.01.2028	USD	9.847	261	0,00	
Receive fixed 1,1173% pay float. (3m EURIBOR) 12.02.2028	EUR	18.639	257	0,00	
Receive fixed 1,3698% pay float. (3m STIBOR) 28.02.2028	SEK	194.598	250	0,00	
Receive fixed 3,305% pay float. (3m NZD BB) 14.02.2028	NZD	23.446	131	0,00	
Pay fixed 2,8453% receive float. (6m AUD) 22.12.2027	AUD	48.650	123	0,00	
Receive fixed 3,2425% pay float. (3m NZD BB) 07.02.2028	NZD	25.790	61	0,00	
Receive fixed 3,23% pay float. (3m NZD BB) 24.01.2028	NZD	12.895	23	0,00	
Pay fixed 2,9577% receive float. (3m USD LIBOR) 26.02.2028	USD	10.551	13	0,00	
Receive fixed 0,921% pay float. (6m EURIBOR) 31.07.2027	EUR	83.642	8	0,00	
Pay fixed 1,5572% receive float. (6m LIBOR) 01.03.2028	GBP	37.513	4	0,00	
Pay fixed 2,8993% receive float. (6m AUD) 02.03.2028	AUD	13.481	0	0,00	
Pay fixed 0,2475% receive float. (6m JPY LIBOR) 25.09.2027	JPY	468.911	(3)	(0,00)	
Pay fixed 1,2452% receive float. (3m STIBOR) 27.09.2027	SEK	9.261	(5)	(0,00)	
Pay fixed 0,2425% receive float. (6m JPY LIBOR) 22.08.2027	JPY	3.537.349	(17)	(0,00)	
Receive fixed 0,9233% pay float. (6m EURIBOR) 02.10.2027	EUR	21.804	(30)	(0,00)	
Receive fixed 3,14% pay float. (3m NZD BB) 10.01.2028	NZD	16.412	(44)	(0,00)	
Pay fixed 0,27% receive float. (6m JPY LIBOR) 31.07.2027	JPY	2.045.625	(51)	(0,00)	
Pay fixed 1,2617% receive float. (3m STIBOR) 18.10.2027	SEK	101.402	(65)	(0,00)	
Pay fixed 1,2577% receive float. (3m STIBOR) 11.10.2027	SEK	131.881	(83)	(0,00)	
Receive fixed 0,9188% pay float. (6m EURIBOR) 30.10.2027	EUR	36.927	(89)	(0,00)	
Receive fixed 0,4098% pay float. (6m CHF LIBOR) 04.04.2028	CHF	12.895	(95)	(0,00)	
Receive fixed 3,1025% pay float. (3m NZD BB) 20.12.2027	NZD	25.204	(110)	(0,00)	
Receive fixed 0,8993% pay float. (6m EURIBOR) 25.09.2027	EUR	47.067	(161)	(0,00)	
Pay fixed 0,38145% receive float. (6m JPY LIBOR) 05.02.2028	JPY	3.081.919	(292)	(0,00)	
Receive fixed 2,5575% pay float. (3m CDOR) 01.03.2028	CAD	63.889	(388)	(0,00)	
Receive fixed 3,075% pay float. (3m NZD BB) 08.12.2027	NZD	84.990	(479)	(0,00)	
Receive fixed 0,1818% pay float. (6m CHF LIBOR) 06.09.2027	CHF	22.566	(485)	(0,00)	
Pay fixed 1,7462% receive float. (6m LIBOR) 15.02.2028	GBP	25.790	(518)	(0,00)	
Pay fixed 0,3642% receive float. (6m JPY LIBOR) 19.02.2028	JPY	6.338.507	(518)	(0,00)	
Receive fixed 0,8363% pay float. (6m EURIBOR) 18.09.2027	EUR	60.783	(550)	(0,00)	
Receive fixed 0,8253% pay float. (6m EURIBOR) 22.08.2027	EUR	65.765	(610)	(0,00)	
Receive fixed 0,2985% pay float. (6m CHF LIBOR) 02.08.2027	CHF	55.449	(642)	(0,00)	
Pay fixed 0,3787% receive float. (6m JPY LIBOR) 13.02.2028	JPY	8.166.674	(755)	(0,00)	
Pay fixed 2,445% receive float. (6m WIBO) 02.10.2022	PLN	2.461.438	(3.742)	(0,00)	
Pay fixed 2,525% receive float. (6m WIBO) 03.11.2022	PLN	1.893.414	(4.196)	(0,00)	
			(3.119)	(0,00)	
Sonstige Aktiva und Passiva			18.966.378	6,10	
Nettvermögen			310.859.074	100,00	

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
Luxemburg	LU	23,77
USA	US	19,17
Irland	IE	16,97
Deutschland	DE	8,83
Vereinigtes Königreich	GB	5,40
Frankreich	FR	4,14
Niederlande	NL	3,15
Italien	IT	2,94
Spanien	ES	2,42
Japan	JP	1,95
Kanada	CA	0,79
Schweiz	CH	0,77
Belgien	BE	0,64
China	CN	0,37
Schweden	SE	0,35
Portugal	PT	0,24
Australien	AU	0,23
Korea	KR	0,22
Kaimaninseln	KY	0,18
Indien	IN	0,18
Hongkong	HK	0,17
Finnland	FI	0,16
Norwegen	NO	0,14
Dänemark	DK	0,13
Brasilien	BR	0,12
Taiwan	TW	0,10
Südafrika	ZA	0,09
Russland	RU	0,07
Israel	IL	0,07
Bermuda	BM	0,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,07
Türkei	TR	0,05
Jungferninseln (British)	VG	0,04
Thailand	TH	0,04
Mexiko	MX	0,04
Indonesien	ID	0,04
Saudi Arabia	SA	0,03
Österreich	AT	0,03
Kasachstan	KZ	0,02
Singapur	SG	0,02
Katar	QA	0,02
Malaysia	MY	0,01
Philippinen	PH	0,01
Peru	PE	0,01
Zypern	CY	0,01
Nigeria	NG	0,01
Griechenland	GR	0,00
Jordan	JO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Neuseeland	NZ	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,74

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	23,41
USA	US	19,46
Irland	IE	17,93
Deutschland	DE	6,60
Vereinigtes Königreich	GB	5,62
Frankreich	FR	3,45
Japan	JP	3,45
Niederlande	NL	2,93
Italien	IT	2,10
Spanien	ES	1,83
Schweiz	CH	1,03
China	CN	0,86
Kanada	CA	0,70
Indien	IN	0,48
Schweden	SE	0,47
Hongkong	HK	0,47
Belgien	BE	0,47
Korea	KR	0,45
Australien	AU	0,35
Finnland	FI	0,32
Kaimaninseln	KY	0,28
Norwegen	NO	0,25
Taiwan	TW	0,23
Südafrika	ZA	0,21
Dänemark	DK	0,20
Russland	RU	0,17
Brasilien	BR	0,16
Israel	IL	0,16
Portugal	PT	0,15
Indonesien	ID	0,13
Jungferninseln (British)	VG	0,12
Bermuda	BM	0,10
Singapur	SG	0,08
Thailand	TH	0,07
Mexiko	MX	0,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,06
Türkei	TR	0,06
Malaysia	MY	0,06
Philippinen	PH	0,05
Österreich	AT	0,03
Saudi Arabia	SA	0,02
Peru	PE	0,02
Zypern	CY	0,01
Nigeria	NG	0,01
Kasachstan	KZ	0,01
Katar	QA	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Vietnam	VN	0,00
Neuseeland	NZ	0,00
Mauritius	MU	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,87

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	23,02
USA	US	19,73
Irland	IE	17,88
Vereinigtes Königreich	GB	6,11
Deutschland	DE	5,50
Japan	JP	4,45
Frankreich	FR	3,17
Niederlande	NL	2,84
Italien	IT	1,67
Spanien	ES	1,54
Schweiz	CH	1,26
China	CN	1,09
Kanada	CA	0,63
Indien	IN	0,59
Schweden	SE	0,58
Hongkong	HK	0,56
Korea	KR	0,51
Finnland	FI	0,45
Belgien	BE	0,36
Australien	AU	0,35
Norwegen	NO	0,35
Taiwan	TW	0,30
Südafrika	ZA	0,27
Dänemark	DK	0,27
Israel	IL	0,22
Russland	RU	0,21
Kaimaninseln	KY	0,18
Brasilien	BR	0,18
Indonesien	ID	0,14
Bermuda	BM	0,12
Portugal	PT	0,10
Thailand	TH	0,08
Jungferninseln (British)	VG	0,08
Mexiko	MX	0,08
Singapur	SG	0,08
Türkei	TR	0,06
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,06
Malaysia	MY	0,05
Philippinen	PH	0,04
Österreich	AT	0,03
Peru	PE	0,02
Zypern	CY	0,02
Nigeria	NG	0,02
Saudi Arabia	SA	0,01
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Kasachstan	KZ	0,01
Katar	QA	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Mauritius	MU	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,69

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert %	
	Währung		EUR	Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere				
Energie				
Royal Dutch Shell	NL	GBP	16.681	494.188 0,56
BP	GB	GBP	49.296	302.021 0,34
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	6.787	195.628 0,22
Neste	FI	EUR	2.076	145.132 0,17
John Wood Group	GB	GBP	19.372	125.438 0,14
Total	FR	EUR	2.285	119.567 0,14
Apache	US	USD	3.476	117.147 0,13
Andeavor	US	USD	841	98.006 0,11
Concho Resources	US	USD	746	97.329 0,11
Suncor Energy	CA	CAD	2.772	88.042 0,10
SBM Offshore	NL	EUR	5.925	82.532 0,09
Diamondback Energy	US	USD	741	78.612 0,09
Pioneer Natural Resources	US	USD	469	78.405 0,09
Snam	IT	EUR	19.504	77.724 0,09
Aker BP	NO	NOK	2.806	76.496 0,09
Saras	IT	EUR	35.447	70.115 0,08
Cabot Oil & Gas	US	USD	3.282	64.282 0,07
Cairn Energy	GB	GBP	17.584	45.377 0,05
US Silica Holdings	US	USD	1.589	39.450 0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	954	39.011 0,04
Baker Hughes a GE	US	USD	1.153	34.312 0,04
Reliance Industries	IN	INR	2.740	32.854 0,04
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	1.286	27.136 0,03
Tesoro Logistics Finance 5,25% 15.01.2025	US	USD	30.019	25.187 0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	26.825	21.725 0,02
PTT	TH	THB	14.523	21.508 0,02
BP Capital Markets 3,161% 17.03.2021 EMTN	GB	USD	20.323	16.845 0,02
TGS NOPEC Geophysical	NO	NOK	615	16.129 0,02
CNOOC	CN	HKD	9.342	13.083 0,01
Ultrarap Participacoes	BR	BRL	769	11.137 0,01
Encana 6,50% 15.05.2019	CA	USD	11.517	9.867 0,01
Saka Energi Indonesia PT 4,45% 05.05.2024 Reg S	ID	USD	12.290	9.866 0,01
Petroleo Brasileiro Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.790	9.654 0,01
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	704	8.169 0,01
Savannah Petroleum	GB	GBP	21.208	7.342 0,01
COSL Singapore Capital 4,50% 30.07.2025 EMTN	SG	USD	8.429	6.915 0,01
Newfield Exploration 5,375% 01.01.2026	US	USD	7.994	6.877 0,01
Origin Energy	AU	AUD	1.102	6.721 0,01
SK Innovation	KR	KRW	42	6.418 0,01
Apache 3,625% 01.02.2021	US	USD	6.774	5.643 0,01
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	5.010	5.343 0,01
Western Gas Partners 2,60% 15.08.2018	US	USD	6.233	5.157 0,01
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	4.711	4.863 0,01
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15.07.2026	US	USD	5.555	4.604 0,01
PTTEP Treasury Center 4,60% VRN (perpetual) Reg S	TH	USD	5.422	4.411 0,01
Tesoro Logistics Finance 6,375% 01.05.2024	US	USD	4.878	4.296 0,00
Korea National Oil 2,00% 24.10.2021 Reg S	KR	USD	5.420	4.254 0,00
Apache 3,25% 15.04.2022	US	USD	5.013	4.098 0,00
BP Capital Markets 2,75% 10.05.2023	GB	USD	5.013	4.021 0,00
Oil Search	AU	AUD	770	3.773 0,00
Murphy Oil 4,45% 01.12.2022	US	USD	4.607	3.758 0,00
Amerisur Resources	GB	GBP	17.131	3.391 0,00
Ophir Energy	GB	GBP	4.680	3.203 0,00
Harvest Operations 4,20% 01.06.2023 Reg S	CA	USD	3.708	3.099 0,00
BP Capital Markets 2,518% 16.01.2020 EMTN	GB	USD	3.523	2.892 0,00
Magellan Midstream Partners 6,55% 15.07.2019	US	USD	3.116	2.673 0,00
Concho Resources 4,375% 15.01.2025	US	USD	2.981	2.490 0,00
Premier Oil	GB	GBP	2.153	2.323 0,00
Cooper Energy	AU	AUD	8.941	1.927 0,00
Noble Energy 6,00% 01.03.2041	US	USD	2.032	1.911 0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	1.328	1.785 0,00
Reliance Holding 5,40% 14.02.2022 Reg S	US	USD	1.536	1.330 0,00
Shinko Plantech	JP	JPY	166	1.302 0,00
Coal India	IN	INR	304	1.080 0,00
ITOCHU ENEX	JP	JPY	114	934 0,00
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15.10.2022	US	USD	1.008	872 0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	1.563	623 0,00
Berkeley Energia	GB	AUD	1.112	593 0,00
FAR	AU	AUD	9.281	522 0,00
PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 12.06.2042 Reg S	CA	USD	82	85 0,00
CNOOC Finance 2012 5,00% 02.05.2042 Reg S	VG	USD	82	72 0,00
Sinopec Group 4,375% 17.10.2023 Reg S	VG	USD	82	69 0,00
China Shenhua Overseas Capital 3,125% 20.01.2020	VG	USD	82	67 0,00
BPRL Int'l Singapore 4,375% 18.01.2027 EMTN	SG	USD	82	66 0,00
Sinopec Capital 2013 3,125% 24.04.2023 Reg S	VG	USD	82	65 0,00
CNOOC Finance 2015 USA 3,50% 05.05.2025	US	USD	82	65 0,00
			2.813.907	3,21
Versorgungsbetriebe				
National Grid	GB	GBP	13.509	129.661 0,15
Edison International	US	USD	2.217	120.744 0,14
Exelon	US	USD	3.114	102.920 0,12
SSE	GB	GBP	5.499	86.484 0,10
Enel	IT	EUR	13.846	72.941 0,08
Fortum	FI	EUR	3.734	71.356 0,08
Engie	FR	EUR	4.052	58.953 0,07
Innogy	DE	EUR	1.060	38.724 0,04
Centrica	GB	GBP	12.070	21.139 0,02
United Utilities Group	GB	GBP	1.934	16.367 0,02
Power Grid Corporation of India	IN	INR	6.250	16.176 0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale	IT	EUR	2.985	14.855 0,02
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe				
Engie 3,875% VRN (perpetual)	FR	EUR	9.542	10.426 0,01
Abu Dhabi National Energy 4,875% 23.04.2030 Reg S	AE	USD	11.381	9.365 0,01
Electric Power Development	JP	JPY	396	8.972 0,01
NTPC 4,50% 19.03.2028 EMTN	IN	USD	10.129	8.244 0,01
EDF 5,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	GBP	6.918	8.036 0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	1.020	6.684 0,01
Perusahaan Listrik Negara 4,125% 15.05.2027 Reg S	ID	USD	8.276	6.459 0,01
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	3.879	5.690 0,01
Gas Natural Fenosa Fin. 4,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	4.771	5.138 0,01
Iberdrola International 1,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	4.890	4.853 0,01
EDF 4,125% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	4.175	4.447 0,01
Electricity Generating	TH	THB	679	3.971 0,00
EDF 6,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	GBP	3.221	3.854 0,00
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 02.10.2018 Reg S	KR	USD	4.336	3.587 0,00
Cadent Finance 1,125% 22.09.2021 EMTN	GB	GBP	3.056	3.433 0,00
Kansai Electric Power	JP	JPY	281	3.270 0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	8.579	3.177 0,00
EDF 5,375% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	2.386	2.651 0,00
Iberdrola Finanzas 1,25% 13.09.2027 EMTN	ES	EUR	2.511	2.489 0,00
Korea Gas 1,875% 18.07.2021 Reg S	KR	USD	2.710	2.131 0,00
Gas Natural Fenosa Fin. 1,875% 05.10.2029 EMTN	NL	EUR	2.093	2.086 0,00
Envision Energy 7,50% 26.04.2021	VG	USD	2.386	1.935 0,00
Huaneng HK Capital 3,60% VRN (perpetual)	VG	USD	2.386	1.825 0,00
Thames Water Utilities 2,875% 03.05.2027 EMTN	KY	GBP	1.339	1.475 0,00
Korea Electric Power	KR	KRW	50	1.435 0,00
Adani Transmission 4,00% 03.08.2026 Reg S	IN	USD	1.792	1.373 0,00
RTE 1,875% 23.10.2037 EMTN	FR	EUR	1.256	1.252 0,00
Energy Development	PH	PHP	11.481	994 0,00
Cikarang Listrindo	ID	IDR	14.250	967 0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	384	853 0,00
China Jinjiang Environment Hldn. 6,00% 27.07.2020	KY	USD	819	655 0,00
Northumbrian Water Finance 1,625% 11.10.2026	GB	GBP	502	534 0,00
KyungDong City Gas	KR	KRW	16	515 0,00
Korea Hydro & Nuclear 3,125% 25.07.2027 Reg S	KR	USD	328	252 0,00
First Gen	PH	PHP	4	1 0,00
TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	8.814	0 0,00
			873.349	0,99

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	22,67
USA	US	19,92
Irland	IE	18,26
Vereinigtes Königreich	GB	6,36
Japan	JP	5,20
Deutschland	DE	4,59
Frankreich	FR	2,90
Niederlande	NL	2,72
Schweiz	CH	1,40
Italien	IT	1,33
Spanien	ES	1,30
China	CN	1,30
Indien	IN	0,68
Schweden	SE	0,65
Hongkong	HK	0,64
Kanada	CA	0,57
Korea	KR	0,56
Finnland	FI	0,54
Norwegen	NO	0,41
Taiwan	TW	0,36
Australien	AU	0,35
Südafrika	ZA	0,33
Dänemark	DK	0,31
Belgien	BE	0,28
Israel	IL	0,27
Russland	RU	0,26
Brasilien	BR	0,20
Indonesien	ID	0,15
Bermuda	BM	0,13
Kaimaninseln	KY	0,11
Thailand	TH	0,10
Mexiko	MX	0,09
Singapur	SG	0,08
Türkei	TR	0,07
Portugal	PT	0,06
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,06
Malaysia	MY	0,05
Jungferninseln (British)	VG	0,05
Philippinen	PH	0,04
Österreich	AT	0,03
Peru	PE	0,02
Zypern	CY	0,02
Nigeria	NG	0,02
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Saudi Arabia	SA	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Kasachstan	KZ	0,00
Katar	QA	0,00
Mauritius	MU	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,49

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländere		Aktien bzw.	Marktwert	%		Ländere		Aktien bzw.	Marktwert	%
	ode	ode					ode	ode			
		Wäh	Nominalwert	EUR	ermög			Wäh	Nominalwert	EUR	ermög
		run		Netto	en			run		Netto	en
Taikisha	JP	JPY	85	2.457	0,00	Cisco Systems	US	USD	4.493	165.526	0,33
Central Japan Railway	JP	JPY	15	2.451	0,00	Leidos	US	USD	2.671	144.172	0,29
Aumann	DE	EUR	49	2.436	0,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	19.781	125.653	0,25
Kito	JP	JPY	149	2.406	0,00	Check Point Software Technologies	IL	USD	1.410	111.877	0,22
Gama Aviation	GB	GBP	993	2.359	0,00	MasterCard	US	USD	748	110.531	0,22
Hosokawa Micron	JP	JPY	41	2.295	0,00	Intel	US	USD	2.578	110.295	0,22
Trancom	JP	JPY	36	2.281	0,00	Dell Technologies	US	USD	1.862	109.568	0,22
Aica Kogyo	JP	JPY	71	2.237	0,00	Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	709	104.680	0,21
Adan Ports & Spe. Eco. Zone 4,00% 30.07.2027 Reg S	IN	USD	2.891	2.210	0,00	Apple	US	USD	751	102.956	0,20
Mabuchi Motor	JP	JPY	52	2.182	0,00	Keyence	JP	JPY	187	95.225	0,19
TechnoPro Holdings	JP	JPY	42	2.040	0,00	Samsung Electronics	KR	KRW	45	92.518	0,18
Kerry Logistics Network	HK	HKD	1.597	2.022	0,00	Amdocs	US	USD	1.660	92.497	0,18
Cleanaway	TW	TWD	377	2.006	0,00	Akamai Technologies	US	USD	1.554	91.743	0,18
Yamazen	JP	JPY	229	1.928	0,00	Tencent Holdings	CN	HKD	2.055	84.308	0,17
Nihon Flush	JP	JPY	90	1.855	0,00	Worldpay	US	USD	1.214	81.699	0,16
Sekisui Jushi	JP	JPY	99	1.801	0,00	F5 Networks	US	USD	598	80.209	0,16
Sanwa Holdings	JP	JPY	154	1.657	0,00	Shimadzu	JP	JPY	3.514	75.144	0,15
Nitto Construction	JP	JPY	345	1.653	0,00	Fidelity National Information Services	US	USD	898	71.331	0,14
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	92	1.636	0,00	Facebook	US	USD	496	71.217	0,14
Ajis	JP	JPY	68	1.624	0,00	Alphabet (B)	US	USD	84	71.175	0,14
SATS	SG	SGD	468	1.618	0,00	Just Eat	GB	GBP	7.691	67.775	0,13
Kyowa Exeo	JP	JPY	71	1.542	0,00	Qualcomm	US	USD	1.590	67.560	0,13
Toshiba	JP	JPY	677	1.509	0,00	Salesforce.com	US	USD	643	64.189	0,13
Abist	JP	JPY	40	1.445	0,00	Sage Group	GB	GBP	8.758	63.350	0,13
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	35	1.360	0,00	Juniper Networks	US	USD	3.111	63.235	0,13
Outsourcing	JP	JPY	96	1.356	0,00	CDW	US	USD	910	53.910	0,11
Totetsu Kogyo	JP	JPY	53	1.310	0,00	International Business Machines	US	USD	436	52.843	0,11
DMCI Holdings	PH	PHP	6.955	1.231	0,00	eBay	US	USD	1.589	49.788	0,10
Techno Smart	JP	JPY	132	1.189	0,00	Yokogawa Electric	JP	JPY	2.479	45.620	0,09
La Poste 3,125% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.153	1.158	0,00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	7.176	45.574	0,09
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	68	1.121	0,00	SK Hynix	KR	KRW	639	41.914	0,08
Cebu Air	PH	PHP	789	1.120	0,00	Visa	US	USD	352	37.194	0,07
Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	112	1.102	0,00	Sabre	US	USD	2.175	36.892	0,07
Interworks	JP	JPY	141	1.100	0,00	Iriso Electronics	JP	JPY	694	36.647	0,07
Japan Steel Works	JP	JPY	39	1.073	0,00	Disco	JP	JPY	248	36.420	0,07
TOKAI Holdings	JP	JPY	121	1.023	0,00	Spotify Technology	SE	USD	243	32.450	0,06
Kazakhstan Temir 3,638% 20.06.2022	KZ	CHF	1.153	1.017	0,00	Otsuka	JP	JPY	834	32.244	0,06
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	1.612	991	0,00	Hitachi High-Technologies	JP	JPY	822	32.017	0,06
CITIC 3,875% 28.02.2027 EMTN	HK	USD	1.272	986	0,00	Mellanox Technologies	IL	USD	487	31.617	0,06
Obara Group	JP	JPY	18	910	0,00	SS&C Technologies Holdings	US	USD	763	31.327	0,06
PP Persero	ID	IDR	5.892	852	0,00	Syntel	US	USD	1.284	30.989	0,06
Star Flyer	JP	JPY	24	832	0,00	Tokyo Electron	JP	JPY	192	30.629	0,06
Prestige International	JP	JPY	79	757	0,00	Azbil	JP	JPY	763	29.623	0,06
SG Holdings	JP	JPY	40	749	0,00	Infineon Technologies	DE	EUR	1.382	29.411	0,06
Nittoku Engineering	JP	JPY	25	729	0,00	Electronic Arts	US	USD	299	28.922	0,06
Adani Ports 3,50% 29.07.2020 Reg S	IN	USD	867	711	0,00	PayPal Holdings	US	USD	453	27.812	0,06
FlowsERVE 1,25% 17.03.2022	US	EUR	678	679	0,00	8x8	US	USD	1.550	25.870	0,05
John Keells Holdings	LK	LKR	764	658	0,00	Nintendo	JP	JPY	73	25.419	0,05
Welbe	JP	JPY	75	637	0,00	Sunny Optical Technology	CN	HKD	1.664	22.802	0,05
En-Japan	JP	JPY	16	614	0,00	Catcher Technology	TW	TWD	2.453	22.680	0,05
Nippon Thompson	JP	JPY	96	593	0,00	Descartes Systems Group	CA	USD	876	21.483	0,04
Punch Industry	JP	JPY	63	571	0,00	Obic	JP	JPY	291	20.337	0,04
Korean Air Lines 6,875% VRN 12.06.2047	KR	USD	678	564	0,00	RealPage	US	USD	432	19.226	0,04
Geumhwa PSC	KR	KRW	20	555	0,00	Travelport Worldwide	GB	USD	1.350	19.133	0,04
Inner Mongolia 4,375% 04.12.2020	CN	USD	685	553	0,00	Global Payments	US	USD	201	18.804	0,04
Watpac	AU	AUD	941	466	0,00	Tata Consultancy Services	IN	INR	412	18.134	0,04
Wakachiku Construction	JP	JPY	34	454	0,00	NXP Semiconductor	NL	USD	193	16.797	0,03
SBS Transit	SG	SGD	279	452	0,00	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	520	16.703	0,03
51Job ADR	CN	USD	7	445	0,00	Renesas Electronics	JP	JPY	1.808	15.780	0,03
Sinotrans	CN	HKD	911	435	0,00	NS Solutions	JP	JPY	641	15.514	0,03
Shinwa/Gifu	JP	JPY	52	432	0,00	Scout24	DE	EUR	347	14.909	0,03
Xenith IP Group	AU	AUD	580	428	0,00	Teradata	US	USD	431	14.651	0,03
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	509	410	0,00	Avantest	JP	JPY	681	13.563	0,03
RAC 4,87% 06.05.2026 EMTN	GB	GBP	339	406	0,00	Konica Minolta	JP	JPY	1.788	12.802	0,03
Ef-On	JP	JPY	34	389	0,00	Broadridge Financial Solutions	US	USD	142	12.608	0,03
NMS Holdings	JP	JPY	61	385	0,00	SUMCO	JP	JPY	523	10.726	0,02
Blue Bird	ID	IDR	2.217	373	0,00	Infosys	IN	INR	685	10.239	0,02
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	9	343	0,00	Splunk	US	USD	116	9.802	0,02
IPH	AU	AUD	145	333	0,00	accesso Technology Group	GB	GBP	386	9.620	0,02
Hirakawa Hewtech	JP	JPY	28	314	0,00	Cognizant Technology Solutions	US	USD	135	9.202	0,02
LIXIL Group	JP	JPY	16	298	0,00	Digital Garage	JP	JPY	316	8.787	0,02
Great Rolling Stock 6,25% 27.07.2020 EMTN	GB	GBP	203	255	0,00	Zebra Technologies	US	USD	75	8.435	0,02
Nisso	JP	JPY	8	229	0,00	Ai Holdings	JP	JPY	340	7.581	0,02
Astra Graphia	ID	IDR	2.601	225	0,00	United Internet	DE	EUR	138	7.407	0,01
eHi Car Services 5,875% 14.08.2022	KY	USD	289	223	0,00	FireEye	US	USD	499	7.393	0,01
Jasa Marga 7,50% 11.12.2020 Reg S	ID	IDR	3.505.975	210	0,00	Talend ADR	US	USD	178	7.362	0,01
Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	10	164	0,00	DIP	JP	JPY	357	7.240	0,01
QANTM Intellectual Property	AU	AUD	195	137	0,00	Inphi	US	USD	305	7.189	0,01
Hongkong INTL Qingdao 4,75% 12.02.2020	HK	USD	81	67	0,00	New Relic	US	USD	120	6.923	0,01
Chongqing 2,875% 19.07.2019	CN	USD	58	47	0,00	Oracle 5,00% 08.07.2019	US	USD	7.972	6.789	0,01
Dianjian Haiyu 3,50% VRN (perpetual) EMTN	VG	USD	40	32	0,00	East Money Information (A)	CN	CNY	3.602	6.749	0,01
104	TW	TWD	6	28	0,00	Justsystems	JP	JPY	318	6.255	0,01
Hutchison Whampoa Int'l 7,45% 24.11.2033 Reg S	KY	USD	23	26	0,00	Sophos Group	GB	GBP	1.092	6.205	0,01
Yangzhou 4,375% 19.12.2020	CN	USD	29	24	0,00	Amano	JP	JPY	295	6.093	0,01
MCC Holding Hong Kong 2,95% 31.05.2020	HK	USD	23	19	0,00	Cancom	DE	EUR	61	5.977	0,01
Jiaxing City Inv. & Dev. Group 4,40% 03.01.2021	CN	USD	23	19	0,00	FLIR Systems	US	USD	127	5.672	0,01
PSA Treasury 2,50% 12.04.2026 GMTN	SG	USD	23	18	0,00	Takeaway.com Holding	NL	EUR	116	5.589	0,01
China Railway Xunjie 3,25% 28.07.2026	VG	USD	23	18	0,00	Siix	JP	JPY	314	5.250	0,01
Chengdu Communications Group 4,75% 13.12.2027	CN	USD	23	18	0,00	Pivotal Software	US	USD	337	5.137	0,01
Kowloon Canton Railway 5,125% 20.05.2019 Reg S	HK	USD	12	10	0,00	Wix.com	IL	USD	75	5.080	0,01
				3.241.109	6,44						
IT											
Oracle	US	USD	6.939	263.662	0,52	Cisco Systems	US	USD	4.493	165.526	0,33
Alphabet (A)	US	USD	302	256.558	0,51	Leidos	US	USD	2.671	144.172	0,29
Microsoft	US	USD	2.531	196.845	0,39	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	19.781	125.653	0,25
SAP	DE	EUR	1.938	179.072	0,36	Check Point Software Technologies	IL	USD	1.410	111.877	0,22

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert			Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert		
	ode	Währung		EUR	% Nettov ermög en		ode	Währung		EUR	% Nettov ermög en	
Shire	US	GBP	2.602	114.546	0,23	Anthem 2,30% 15.07.2018	US	USD	852	705	0,00	
AstraZeneca	GB	GBP	1.916	111.345	0,22	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	82	599	0,00	
Humana	US	USD	398	97.896	0,19	Arcus Biosciences	US	USD	48	597	0,00	
Johnson & Johnson	US	USD	899	95.291	0,19	Tonghua Dongbao Pharmaceutical (B)	CN	CNY	155	587	0,00	
AmerisourceBergen	US	USD	1.064	80.453	0,16	Avacta Group	GB	GBP	1.666	579	0,00	
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.858	72.744	0,14	Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	13	470	0,00	
Smith & Nephew	GB	GBP	4.232	67.273	0,13	Fortis Healthcare	IN	INR	242	458	0,00	
Boston Scientific	US	USD	2.311	55.672	0,11	Tanvex BioPharma	TW	TWD	143	454	0,00	
GlaxoSmithKline	GB	GBP	3.291	54.772	0,11	I-Sens	KR	KRW	19	418	0,00	
Amgen	US	USD	365	53.255	0,11	Medikit	JP	JPY	8	378	0,00	
Anthem	US	USD	261	51.816	0,10	Taiko Pharmaceutical	JP	JPY	23	367	0,00	
Roche Holding (B)	CH	CHF	250	47.378	0,09	Lifetech Scientific	CN	HKD	1.326	337	0,00	
Koninklijke Philips	NL	EUR	1.312	46.208	0,09	Kyungdong Pharm	KR	KRW	17	325	0,00	
Siemens Healthineers	DE	EUR	1.422	45.922	0,09	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	17	291	0,00	
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	354	44.925	0,09	Fullerton Healthcare 7,00% VRN (perpetual)	KY	USD	339	277	0,00	
Zoetis	US	USD	629	43.887	0,09	China Biologic Products Holdings	CN	USD	2	175	0,00	
Mylan	US	USD	1.314	42.561	0,08	Daiken Medical	JP	JPY	26	145	0,00	
Gilead Sciences	US	USD	696	42.422	0,08	Osprey Medical	US	AUD	1.439	139	0,00	
Cigna	US	USD	291	41.608	0,08	Opthea	AU	AUD	313	97	0,00	
HCA Holdings	US	USD	488	38.875	0,08	A&T	JP	JPY	6	41	0,00	
Aetna	US	USD	246	36.667	0,07							
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	343	33.949	0,07							
CVS Health	US	USD	559	32.187	0,06							
Sysmex	JP	JPY	418	30.772	0,06							
Allergan	US	USD	238	30.706	0,06							
Coloplast	DK	DKK	411	28.880	0,06							
United Therapeutics	US	USD	313	28.567	0,06							
Charles River Laboratories International	US	USD	305	26.596	0,05							
PRA Health Sciences	US	USD	361	24.991	0,05							
Olympus	JP	JPY	700	21.778	0,04							
Nippon Shinyaku	JP	JPY	336	20.846	0,04							
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	5.931	20.715	0,04							
Envision Healthcare	US	USD	644	20.015	0,04							
Asahi Intecc	JP	JPY	672	19.575	0,04							
iRhythm Technologies	US	USD	358	17.487	0,03							
MEDNAX	US	USD	437	16.746	0,03							
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1.019	14.301	0,03							
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	200	14.101	0,03							
Eiken Chemical	JP	JPY	686	13.490	0,03							
Galenica Sante	CH	CHF	262	11.709	0,02							
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	151	11.702	0,02							
Spark Therapeutics	US	USD	178	11.471	0,02							
Orion	FI	EUR	448	11.278	0,02							
Eurofins Scientific	LU	EUR	24	10.710	0,02							
Essilor International	FR	EUR	88	9.906	0,02							
CSL	AU	AUD	93	9.904	0,02							
Emergent BioSolutions	US	USD	227	9.840	0,02							
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	997	7.680	0,02							
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	233	7.260	0,01							
Nexus	DE	EUR	234	6.490	0,01							
M3	JP	JPY	198	6.233	0,01							
Ambea	SE	SEK	1.010	6.167	0,01							
Becton Dickinson 2,894% 06.06.2022	US	USD	7.423	5.957	0,01							
Hualan Biological Engineering	CN	CNY	1.568	5.861	0,01							
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	757	5.727	0,01							
Dong-E-E-Jiao (B)	CN	CNY	697	5.369	0,01							
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	344	5.038	0,01							
Jiangsu Hengrui Medicine (B)	CN	CNY	407	4.461	0,01							
Craneware	GB	GBP	211	4.411	0,01							
Ramsay Health Care	AU	AUD	102	4.133	0,01							
HCA 5,50% 15.06.2047	US	USD	5.198	4.090	0,01							
Genmab	DK	DKK	23	3.930	0,01							
Angle	GB	GBP	6.600	3.570	0,01							
China Res. Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1.040	3.509	0,01							
Cipla (India)	IN	INR	452	3.415	0,01							
Medical Data Vision	JP	JPY	271	3.293	0,01							
Seed	JP	JPY	55	3.071	0,01							
China Res. Sanjiu Medical & Pharmaceutical (B)	CN	CNY	891	3.005	0,01							
Aetna 2,75% 15.11.2022	US	USD	3.640	2.910	0,01							
Aetna 2,80% 15.06.2023	US	USD	3.678	2.909	0,01							
Ion Beam Applications	BE	EUR	170	2.895	0,01							
Verona Pharma	GB	GBP	1.627	2.872	0,01							
DaVita	US	USD	54	2.817	0,01							
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	352	2.603	0,01							
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.247	2.575	0,01							
CytomX Therapeutics	US	USD	102	2.230	0,00							
Bumrungrad Hospital	TH	THB	446	2.220	0,00							
Hualan Biological Engineering (A)	CN	CNY	589	2.203	0,00							
Oxford Biomedica	GB	GBP	15.963	2.185	0,00							
Autek China	CN	CNY	231	2.079	0,00							
Oncimmune Holdings	GB	GBP	1.419	2.068	0,00							
Jeol	JP	JPY	274	1.963	0,00							
Cigna 4,50% 15.03.2021	US	USD	2.207	1.879	0,00							
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	280	1.844	0,00							
As One	JP	JPY	32	1.816	0,00							
Teva Pharmaceutical Fin. 2,80% 21.07.2023	NL	USD	2.401	1.672	0,00							
Tonghua Dongbao Pharmaceutical (A)	CN	CNY	389	1.470	0,00							
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	15.251	1.444	0,00							
HCA 4,75% 01.05.2023	US	USD	1.626	1.362	0,00							
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	85	1.320	0,00							
Interojo	KR	KRW	46	1.253	0,00							
Nagaileen	JP	JPY	52	1.140	0,00							
Allergan 3,375% 15.09.2020	US	USD	1.084	896	0,00							
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	25	859	0,00							
Centene 6,125% 15.02.2024	US	USD	929	807	0,00							
RHT Health Trust	SG	SGD	1.493	747	0,00							
Merck 3,375% VRN 12.12.2074	DE	EUR	678	740	0,00							
Bayer 3,75% VRN 07.01.2074	DE	EUR	678	734	0,00							

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	22,55
USA	US	20,07
Irland	IE	18,51
Vereinigtes Königreich	GB	6,56
Japan	JP	5,74
Deutschland	DE	3,95
Frankreich	FR	2,72
Niederlande	NL	2,64
Schweiz	CH	1,51
China	CN	1,44
Spanien	ES	1,14
Italien	IT	1,08
Indien	IN	0,74
Schweden	SE	0,71
Hongkong	HK	0,69
Finnland	FI	0,61
Korea	KR	0,60
Kanada	CA	0,54
Norwegen	NO	0,46
Taiwan	TW	0,40
Südafrika	ZA	0,37
Australien	AU	0,35
Dänemark	DK	0,34
Israel	IL	0,30
Russland	RU	0,29
Belgien	BE	0,22
Brasilien	BR	0,22
Indonesien	ID	0,15
Bermuda	BM	0,14
Thailand	TH	0,10
Mexiko	MX	0,10
Singapur	SG	0,07
Türkei	TR	0,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,05
Kaimaninseln	KY	0,05
Malaysia	MY	0,05
Philippinen	PH	0,04
Österreich	AT	0,03
Portugal	PT	0,03
Peru	PE	0,03
Zypern	CY	0,03
Jungferninseln (British)	VG	0,02
Nigeria	NG	0,02
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Saudi Arabia	SA	0,00
Kasachstan	KZ	0,00
Katar	QA	0,00
Mauritius	MU	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,20

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländere		Aktien bzw.	Marktwert	% Nettov		Ländere		Aktien bzw.	Marktwert	% Nettov
	ode	Wäh					ode	Wäh			
		run	Nominalwert	EUR	ermög			run	Nominalwert	EUR	ermög
		ng			en			ng			en
Lynas	MY	AUD	178	287	0,00	Toshiba Machine	JP	JPY	1.109	6.151	0,01
RM2 International	GB	GBP	6.222	115	0,00	Seino Holdings	JP	JPY	391	6.116	0,01
Toho Kinzoku	JP	JPY	9	99	0,00	JTC	GB	GBP	1.711	5.971	0,01
SDS Biotech K K	JP	JPY	11	67	0,00	GYG	ES	GBP	3.300	5.506	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	2.463	40	0,00	Penta-Ocean Construction	JP	JPY	801	5.274	0,01
China Sanjiang Fine Chemicals	CN	HKD	77	25	0,00	Takuma	JP	JPY	560	5.125	0,01
				1.352.723	2,75	UT Group	JP	JPY	222	5.118	0,01
						Hazama Ando	JP	JPY	758	5.077	0,01
						Cummins India	IN	INR	518	4.963	0,01
						Raito Kogyo	JP	JPY	506	4.579	0,01
						Nitta	JP	JPY	142	4.508	0,01
						Eicher Motors	IN	INR	10	4.065	0,01
						LISJ	FR	EUR	130	3.978	0,01
						Sarine Technologies	IL	SGD	6.056	3.970	0,01
						CIMIC Group	AU	AUD	131	3.726	0,01
						Nissei ASB Machine	JP	JPY	71	3.681	0,01
						Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	816	3.602	0,01
						Gakujo	JP	JPY	341	3.530	0,01
						va-Q-tec	DE	EUR	198	3.480	0,01
						Secom	JP	JPY	55	3.463	0,01
						CPL Resources	IE	EUR	558	3.458	0,01
						Seika	JP	JPY	160	3.382	0,01
						LT Group	PH	PHP	10.400	3.367	0,01
						BOC Aviation	SG	HKD	630	3.056	0,01
						Persol Holdings	JP	JPY	149	2.952	0,01
						Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	163	2.879	0,01
						United Rentals North America 4,625% 15.07.2023	US	USD	3.393	2.857	0,01
						Mitsubishi Electric	JP	JPY	216	2.759	0,01
						Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	3.165	2.707	0,01
						Career Design Center	JP	JPY	180	2.696	0,01
						International Lease Finance 6,25% 15.05.2019	US	USD	3.125	2.671	0,01
						Quick	JP	JPY	193	2.648	0,01
						Taikisha	JP	JPY	89	2.588	0,01
						Central Japan Railway	JP	JPY	15	2.582	0,01
						Aumann	DE	EUR	51	2.550	0,01
						Kito	JP	JPY	157	2.536	0,01
						Gama Aviation	GB	GBP	1.040	2.468	0,01
						Hosokawa Micron	JP	JPY	44	2.418	0,00
						Trancom	JP	JPY	38	2.404	0,00
						Aica Kogyo	JP	JPY	75	2.358	0,00
						Mabuchi Motor	JP	JPY	55	2.300	0,00
						TechnoPro Holdings	JP	JPY	44	2.151	0,00
						Kerry Logistics Network	HK	HKD	1.694	2.145	0,00
						Cleanaway	TW	TWD	399	2.128	0,00
						Yamazzen	JP	JPY	241	2.033	0,00
						Nihon Flush	JP	JPY	95	1.955	0,00
						Sekisui Jushi	JP	JPY	105	1.899	0,00
						International Lease Finance 8,625% 15.01.2022	US	USD	1.885	1.809	0,00
						Sanwa Holdings	JP	JPY	163	1.747	0,00
						Nittoc Construction	JP	JPY	364	1.742	0,00
						Sumitomo Densetsu	JP	JPY	97	1.725	0,00
						SATS	SG	SGD	496	1.717	0,00
						Ajis	JP	JPY	72	1.712	0,00
						Kyowa Exeo	JP	JPY	75	1.626	0,00
						Toshiba	JP	JPY	713	1.591	0,00
						Abist	JP	JPY	42	1.523	0,00
						KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	37	1.444	0,00
						Outsourcing	JP	JPY	102	1.429	0,00
						Toletsu Kogyo	JP	JPY	56	1.381	0,00
						DMCI Holdings	PH	PHP	7.382	1.306	0,00
						Techno Smart	JP	JPY	139	1.253	0,00
						Cebu Air	PH	PHP	837	1.188	0,00
						Mitsubishi Pencil	JP	JPY	71	1.181	0,00
						Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	118	1.162	0,00
						Interworks	JP	JPY	149	1.160	0,00
						Japan Steel Works	JP	JPY	41	1.130	0,00
						TOKAI Holdings	JP	JPY	128	1.078	0,00
						Anhui Expressway (H)	CN	HKD	1.710	1.051	0,00
						Obara Group	JP	JPY	19	959	0,00
						PP Persero	ID	IDR	6.253	904	0,00
						Star Flyer	JP	JPY	25	878	0,00
						Prestige International	JP	JPY	83	798	0,00
						SG Holdings	JP	JPY	42	790	0,00
						Nittoku Engineering	JP	JPY	26	768	0,00
						John Keells Holdings	LK	LKR	810	698	0,00
						Welbe	JP	JPY	79	671	0,00
						En-Japan	JP	JPY	17	648	0,00
						Nippon Thompson	JP	JPY	102	625	0,00
						Punch Industry	JP	JPY	67	602	0,00
						Geumhwa PSC	KR	KRW	21	589	0,00
						Watpac	AU	AUD	999	494	0,00
						SBS Transit	SG	SGD	296	480	0,00
						Wakachiku Construction	JP	JPY	36	479	0,00
						5tjob ADR	CN	USD	7	472	0,00
						Sinotrans	CN	HKD	967	462	0,00
						Shinwa/Gitu	JP	JPY	55	456	0,00
						Xenith IP Group	AU	AUD	615	454	0,00
						Ef-On	JP	JPY	36	410	0,00
						NMS Holdings	JP	JPY	64	407	0,00
						Blue Bird	ID	IDR	2.352	396	0,00
						Harmonic Drive Systems	JP	JPY	9	362	0,00
						IPH	AU	AUD	154	353	0,00
						Hirakawa Hewtech	JP	JPY	30	351	0,00
						LIXIL Group	JP	JPY	17	314	0,00
						Nisso	JP	JPY	8	241	0,00
						Astra Graphia	ID	IDR	2.759	238	0,00
						Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	10	173	0,00
						QANTM Intellectual Property	AU	AUD	206	146	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	1.046	14.883	0,02	Open Door	JP	JPY	81	1.261	0,00
Koito Manufacturing	JP	JPY	262	14.632	0,02	Shemaroo Entertainment	IN	INR	208	1.246	0,00
Izumi	JP	JPY	263	14.449	0,02	Fast Food Indonesia	ID	IDR	14.132	1.225	0,00
Kura	JP	JPY	241	14.424	0,02	Katmandu Holdings	NZ	AUD	773	1.183	0,00
Luxtottica Group	IT	EUR	261	13.550	0,02	China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	1.139	1.086	0,00
Maisons du Monde	FR	EUR	394	13.286	0,02	Dream International	HK	HKD	2.640	1.082	0,00
Hyundai Motor	KR	KRW	103	12.799	0,02	Teejay Lanka	LK	LKR	6.015	1.008	0,00
CTS Eventim	DE	EUR	311	12.078	0,02	Ci Medical	JP	JPY	16	997	0,00
Shangri-La Asia	HK	HKD	7.126	11.574	0,02	Selamat Sempurna	ID	IDR	11.081	957	0,00
Boozt	SE	SEK	1.531	11.402	0,02	International Housewares Retail	HK	HKD	5.146	863	0,00
Technogym	IT	EUR	1.109	11.187	0,02	Pressance	JP	JPY	67	858	0,00
BCA Marketplace	GB	GBP	4.889	10.611	0,02	Think Childcare	AU	AUD	680	807	0,00
Li Ning	CN	HKD	11.184	10.482	0,02	Hanatour Japan	JP	JPY	27	751	0,00
Rinnai	JP	JPY	125	10.385	0,02	Bestway Global Holding	CN	HKD	1.382	679	0,00
Nitori Holdings	JP	JPY	73	10.204	0,02	Optimus Group	JP	JPY	42	672	0,00
Playtech	GB	GBP	1.059	9.776	0,02	Defactostandard	JP	JPY	110	671	0,00
Lotto24	DE	EUR	822	9.689	0,02	Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	721	664	0,00
Marui Group	JP	JPY	556	9.620	0,02	GMO AD Partners	JP	JPY	182	641	0,00
McCarthy & Stone	GB	GBP	5.970	9.206	0,02	China New Higher Education Group	CN	HKD	991	611	0,00
TomTom	NL	EUR	1.097	8.977	0,01	Wilcon Depot	PH	PHP	3.594	586	0,00
Academedia	SE	SEK	1.610	8.872	0,01	MarketEnterprise	JP	JPY	87	557	0,00
XXL	NO	NOK	1.230	8.862	0,01	Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	707	537	0,00
Roots	CA	CAD	1.016	8.709	0,01	Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	159	535	0,00
ASOS	GB	GBP	131	8.697	0,01	Stella International Holdings	HK	HKD	522	511	0,00
Cairn Homes	IE	EUR	4.842	8.696	0,01	Youngone	KR	KRW	21	498	0,00
Shimano	JP	JPY	78	8.658	0,01	Playmates Toys	HK	HKD	5.374	493	0,00
Aristocrat Leisure	AU	AUD	509	8.532	0,01	Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	1.192	451	0,00
BAIC Motor	CN	HKD	10.466	8.448	0,01	Texwinca Holdings	HK	HKD	938	391	0,00
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	1.317	8.390	0,01	Tigers Polymer	JP	JPY	59	372	0,00
Syppin	JP	JPY	890	8.378	0,01	Samboon Advance Technology	TH	THB	636	362	0,00
Schibsted (B)	NO	NOK	366	8.163	0,01	Partner Agent	JP	JPY	118	349	0,00
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	141.898	8.082	0,01	Stanley Gibbons Group	GB	GBP	6.583	345	0,00
Hangzhou Robam Appliances (A)	CN	CNY	1.838	8.039	0,01	IVE Group	AU	AUD	207	288	0,00
Ted Baker	GB	GBP	263	7.986	0,01	Tokyo Radiator Manufacturing	JP	JPY	32	253	0,00
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	195	7.572	0,01	Jubilee Enterprise	TH	THB	402	253	0,00
Fast Retailing	JP	JPY	21	7.549	0,01	Nippon Ski Resort Development	JP	JPY	19	243	0,00
Maruti Suzuki India	IN	INR	69	7.526	0,01	Le Saunda Holdings	HK	HKD	1.864	224	0,00
Glenveagh Properties	IE	EUR	6.783	7.502	0,01	Embry Holdings	HK	HKD	626	201	0,00
Tosho	JP	JPY	243	7.455	0,01	I.K/Aichi	JP	JPY	13	162	0,00
Jumbo	GR	EUR	480	7.278	0,01	Astra Otoparts	ID	IDR	1.418	146	0,00
Gym Group	GB	GBP	2.562	7.235	0,01	Studio Atao	JP	JPY	9	141	0,00
Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	1.221	7.040	0,01	Kyowa Corp KK/Nagano	JP	JPY	8	111	0,00
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	13.335	6.885	0,01	Benesse Holdings	JP	JPY	3	89	0,00
LeoVegas	SE	SEK	847	6.867	0,01	Praxis Home Retail	IN	INR	9	32	0,00
Nojima	JP	JPY	333	6.855	0,01						
Mahindra & Mahindra	IN	INR	611	6.641	0,01						
TV Asahi	JP	JPY	325	6.360	0,01						
Ocado Group	GB	GBP	1.026	6.293	0,01						
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	2.629	6.261	0,01	Basiskonsumgüter					
Ichihok Industries	JP	JPY	684	6.221	0,01	British American Tobacco	GB	GBP	5.574	253.825	0,42
Macromill	JP	JPY	274	6.150	0,01	Philip Morris International	US	USD	1.903	129.588	0,21
Mando	KR	KRW	34	6.060	0,01	Unilever (CVA)	GB	EUR	2.707	128.459	0,21
On the Beach Group	GB	GBP	861	5.998	0,01	Molson Coors Brewing	US	USD	2.031	121.650	0,20
Start Today	JP	JPY	247	5.961	0,01	L'Oreal	FR	EUR	534	106.208	0,17
Connect Group	GB	GBP	8.722	5.959	0,01	Diageo	GB	GBP	3.172	93.507	0,15
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	410	5.938	0,01	Walgreens Boots Alliance	US	USD	1.503	82.929	0,14
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	642	5.835	0,01	Imperial Brands	GB	GBP	2.734	81.082	0,13
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	79	5.834	0,01	Associated British Foods	GB	GBP	2.391	73.613	0,12
CJ E&M	KR	KRW	79	5.564	0,01	Archer-Daniels-Midland	US	USD	1.942	73.513	0,12
Tata Motors	IN	INR	1.302	5.502	0,01	Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	749	61.979	0,10
ValueCommerce	JP	JPY	412	5.235	0,01	Heineken	NL	EUR	686	59.882	0,10
Schibsted (A)	NO	NOK	209	5.059	0,01	Colgate-Palmolive	US	USD	1.079	58.671	0,10
Hotel Shilla	KR	KRW	56	5.028	0,01	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	10	54.772	0,09
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	4.619	4.952	0,01	Beiersdorf	DE	EUR	556	50.346	0,08
J Front Retailing	JP	JPY	348	4.699	0,01	China Mengniu Dairy	HK	HKD	18.727	50.340	0,08
Melco International Development	HK	HKD	1.446	4.472	0,01	Monster Beverage	US	USD	1.026	47.227	0,08
Coway	KR	KRW	60	4.040	0,01	PepsiCo	US	USD	539	45.375	0,07
Ki-Star Real Estate	JP	JPY	179	3.985	0,01	Altria Group	US	USD	946	44.295	0,07
Takkt	DE	EUR	226	3.875	0,01	Tsuruha Holdings	JP	JPY	366	43.777	0,07
Hanssem	KR	KRW	43	3.872	0,01	Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	10.977	37.725	0,06
Tianneng Power International	CN	HKD	3.184	3.827	0,01	Unilever	GB	GBP	741	34.385	0,06
D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	219	3.808	0,01	Kao	JP	JPY	507	30.500	0,05
Fairfax Media	AU	AUD	8.517	3.800	0,01	AB InBev ADR	BE	USD	333	27.841	0,05
Giordano International	HK	HKD	6.560	3.331	0,01	WH Group	HK	HKD	31.672	27.327	0,04
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	440	3.219	0,01	Kroger	US	USD	1.207	25.483	0,04
Wynn Macau	CN	HKD	999	3.087	0,01	Kellogg	US	USD	489	24.245	0,04
Future Retail	IN	INR	389	2.922	0,00	WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	8.403	23.263	0,04
SM Entertainment	KR	KRW	105	2.916	0,00	Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	330	21.407	0,04
Sony	JP	JPY	75	2.912	0,00	Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1.020	20.399	0,03
Gourmet Master	TW	TWD	295	2.827	0,00	Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	6.952	17.327	0,03
SRP Groupe	FR	EUR	345	2.615	0,00	Japan Tobacco	JP	JPY	682	15.214	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	155	2.010	0,00	Dali Foods Group	CN	HKD	24.707	14.207	0,02
Kohnan Shoji	JP	JPY	92	1.987	0,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	3.773	12.965	0,02
Texhong Textile Group	HK	HKD	1.713	1.985	0,00	Sakata Seed	JP	JPY	395	12.062	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	677	1.933	0,00	Gudang Garam	ID	IDR	2.483	10.245	0,02
Universal Entertainment	JP	JPY	49	1.928	0,00	ITC	IN	INR	2.856	10.008	0,02
Sebang Global Battery	KR	KRW	75	1.891	0,00	LG Household & Health Care	KR	KRW	9	9.543	0,02
Eclat Textile	TW	TWD	186	1.872	0,00	Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	106	9.156	0,02
Piolax	JP	JPY	79	1.837	0,00	Bakkavor Group	GB	GBP	3.917	8.163	0,01
IBJ	JP	JPY	244	1.831	0,00	Treasury Wine Estates	AU	AUD	602	7.174	0,01
Myer Holdings	AU	AUD	7.608	1.829	0,00	Kose	JP	JPY	43	6.577	0,01
Matahari Department Store	ID	IDR	2.576	1.588	0,00	CP ALL	TH	THB	2.858	6.518	0,01
Tokyo Base	JP	JPY	181	1.534	0,00	Wesfarmers	AU	AUD	227	6.219	0,01
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	3.288	1.529	0,00	Vietnam Dairy Products	VN	VND	762	5.130	0,01
Shine Corporate	AU	AUD	2.579	1.443	0,00	Amorepacific	KR	KRW	17	4.610	0,01
G8 Education	AU	AUD	1.018	1.439	0,00	Welcia Holdings	JP	JPY	106	4.517	0,01
Septeni Holdings	JP	JPY	648	1.389	0,00	Uni-President China Holdings	CN	HKD	5.102	4.012	0,01
Fuji	JP	JPY	68	1.333	0,00	Angel Yeast	CN	CNY	878	4.000	0,01
						First Resources	SG	SGD	3.760	3.974	0,01
									3.310.030	5,44	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	1.745	61.130	0,10
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	1.792	7.860	0,01
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	3	118	0,00
			218.547	0,36	
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	1.462	88.735	0,15
Mail.Ru Group	RU	USD	1.082	28.317	0,05
ASE Industrial Holding	TW	TWD	762	1.711	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 31.12.2199*	GB	USD	286	237	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	111	92	0,00
			119.092	0,20	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4.729	121.906	0,20
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	351	27.704	0,05
Telepizza Group	ES	EUR	2.093	11.617	0,02
			161.227	0,26	
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	1.780	114.510	0,19
Gruma (B)	MX	MXN	1.196	12.084	0,02
			126.594	0,21	
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	1.193	220.174	0,36
Novartis	CH	CHF	1.478	94.744	0,16
Sonova Holding	CH	CHF	52	7.173	0,01
St Shine Optical	TW	TWD	220	4.914	0,01
Intai Technology	TW	TWD	217	589	0,00
			327.594	0,54	
Telekommunikationsdienste					
Swisscom	CH	CHF	84	33.640	0,06
			33.640	0,06	
Finanzwesen					
Swiss Re	CH	CHF	698	55.218	0,09
Zurich Insurance Group	CH	CHF	182	48.182	0,08
CaixaBank	ES	EUR	7.370	29.766	0,05
Banco de Sabadell	ES	EUR	11.008	17.905	0,03
TCS Group Holding	CY	USD	634	10.825	0,02
Guaranty Trust Bank GDR	NG	USD	1.361	7.045	0,01
			168.941	0,28	
Grundeigentum					
Times Property Holdings	CN	HKD	377	457	0,00
			457	0,00	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	962	6.130	0,01
CITI (Vincom Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	1.711	2.822	0,00
UBS (Autek China (A)) ELN 22.10.2018	CN	USD	250	2.242	0,00
			11.194	0,02	
Nicht aufgeführt					
Energie					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	21.141	4.333	0,01
TMO Renewables*	GB	GBP	1.738	0	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	98	0	0,00
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	3.217	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	2.174	0	0,00
			4.333	0,01	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Cobalt 27 Capital	CA	CAD	682	5.328	0,01
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	15	0	0,00
			5.328	0,01	
Industrie					
Atlas Copco	SE	SEK	1.523	49.515	0,08
Simplybiz Group	GB	GBP	793	1.459	0,00
			50.974	0,08	
IT					
Rakusl*	JP	JPY	607	5.984	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	65	1.376	0,00
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	330	1.300	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	274	464	0,00
MathEngine*	GB	GBP	218	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	58	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	1.658	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	922	0	0,00
			9.124	0,01	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	2	9.810	0,02
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	147	2.296	0,00
Global Fashion Group*	SE	EUR	189	1.606	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	657	591	0,00
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	109	289	0,00
WG Limited*	CA	CAD	392	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	105	0	0,00
			14.592	0,02	
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	182	321	0,00
Verona Pharma Wts 31.12.2049	GB	GBP	269	97	0,00
			418	0,00	
Finanzwesen					
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	478.946	2.275.221	3,74
BGP Holdings*	MT	EUR	16.047	0	0,00
			2.275.221	3,74	
Offener Fonds					
Russell Investment - Acadian EM Equity UCITS II	IE	USD	465.170	7.158.117	11,76
Alma Capital Investment Funds - AH&W US Large Cap	LU	USD	48.668	5.690.562	9,35
State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	522.583	5.559.338	9,13
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	LU	EUR	21.282	2.388.743	3,92
			20.796.760	34,16	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	74	469	0,00
			469	0,00	
Bruchteile					
					5 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 55.382.175)					
				58.603.361	96,25
Zugrunde liegendes Engagement					
	Währung			Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD	58.421	2.131	0,00	
Credicorp (HSBC)	USD	5.640	320	0,00	
Vietnam Tech. & Commercial Joint Stock Bank (MS)*	USD	3.516	(94)	(0,00)	
Worldpay (GS)	USD	11.485	(153)	(0,00)	
			2.204	0,00	
Devisenterminkontrakte					
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018		46.617	370	0,00	
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018		53.664	30	0,00	
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018		408	3	0,00	
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018		274	1	0,00	
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018		875	0	0,00	
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018		505	0	0,00	
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018		663	(2)	(0,00)	
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018		19.588	(10)	(0,00)	
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018		1.989	(14)	(0,00)	
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018		34.947	(594)	(0,00)	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018		67.660	(1.620)	(0,00)	
			(1.836)	(0,00)	
Zugrunde liegendes Engagement					
	Währung			Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	2.051.878	11.088	0,02	
			11.088	0,02	
Sonstige Aktiva und Passiva					
				2.270.431	3,73
Nettovermögen					
				60.885.248	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Luxemburg	LU	22,52
USA	US	20,22
Irland	IE	18,81
Vereinigtes Königreich	GB	6,77
Japan	JP	6,28
Deutschland	DE	3,32
Niederlande	NL	2,57
Frankreich	FR	2,54
Schweiz	CH	1,63
China	CN	1,57
Spanien	ES	0,97
Italien	IT	0,84
Indien	IN	0,81
Schweden	SE	0,76
Hongkong	HK	0,75
Finnland	FI	0,67
Korea	KR	0,63
Norwegen	NO	0,50
Kanada	CA	0,50
Taiwan	TW	0,44
Südafrika	ZA	0,41
Dänemark	DK	0,37
Australien	AU	0,35
Israel	IL	0,34
Russland	RU	0,32
Brasilien	BR	0,23
Belgien	BE	0,16
Indonesien	ID	0,16
Bermuda	BM	0,15
Thailand	TH	0,11
Mexiko	MX	0,11
Türkei	TR	0,07
Singapur	SG	0,07
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,05
Malaysia	MY	0,04
Philippinen	PH	0,03
Österreich	AT	0,03
Peru	PE	0,03
Zypern	CY	0,03
Nigeria	NG	0,03
Griechenland	GR	0,01
Jordan	JO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,75

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Wäh rung			
Gekaufte Put HSCEI 10400 28.06.2018	HKD 13	2.372	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 300 14.12.2018	KRW 408.281	2.349	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 295 14.09.2018	KRW 783.848	2.214	0,00
Gekaufte Put HSI 25400 28.09.2018	HKD 33	663	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10200 28.06.2018	HKD 3	386	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD 156	279	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD 3	270	0,00
Gekaufte Put HSI 25000 29.06.2018	HKD 1	205	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 290 15.06.2018	KRW 788.462	192	0,00
Gekaufte Put Korea Kospi 200 275 15.06.2018	KRW 813.846	76	0,00
		99.689	0,18
Sonstige Aktiva und Passiva		495.255	0,92
Nettovermögen		54.537.850	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	26,43
Korea	KR	15,78
Hongkong	HK	14,81
Taiwan	TW	13,95
Indien	IN	11,92
Singapur	SG	4,72
Malaysia	MY	2,99
Indonesien	ID	2,62
Thailand	TH	2,10
USA	US	1,14
Philippinen	PH	1,05
Irland	IE	0,90
Vereinigtes Königreich	GB	0,49
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,09

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Marktwert	% Netto- ermög- en
Anlagen insgesamt (Kosten USD 49.689.292)	85.146.494	98,83
Sonstige Aktiva und Passiva	1.005.759	1,17
Nettovermögen	86.152.253	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	92,33
Vereinigtes Königreich	GB	3,11
Kanada	CA	0,85
China	CN	0,77
Frankreich	FR	0,62
Niederlande	NL	0,44
Bermuda	BM	0,42
Schweiz	CH	0,28
Spanien	ES	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	1.364	34.739	0,58
				34.739	0,58
Versorgungsbetriebe					
Equatorial Energia	BR	BRL	1.900	38.411	0,64
Rubis	FR	EUR	475	36.992	0,62
				75.403	1,25
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LG Chemical	KR	KRW	157	52.839	0,88
Suzano Papel e Celulose	BR	BRL	3.700	42.633	0,71
Mondi	ZA	ZAR	1.346	39.253	0,65
Umicore	BE	EUR	622	34.742	0,58
Sherwin-Williams	US	USD	85	31.589	0,53
Amcor	AU	AUD	2.930	30.357	0,51
Frutarom Industries	IL	ILS	300	28.780	0,48
				260.193	4,33
Industrie					
Airports of Thailand	TH	THB	21.400	48.249	0,80
SM Investments	PH	PHP	2.285	41.570	0,69
Daikin Industries	JP	JPY	300	35.325	0,59
AO Smith	US	USD	548	34.102	0,57
MISUMI Group	JP	JPY	1.200	33.441	0,56
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4.200	33.058	0,55
				225.745	3,76
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	7.500	371.550	6,18
Samsung Electronics	KR	KRW	138	342.054	5,69
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.594	284.194	4,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	34.000	260.778	4,34
Keyence	JP	JPY	100	61.491	1,02
58.com ADR	CN	USD	568	49.365	0,82
Wirecard	DE	EUR	300	40.968	0,68
ASML Holding	NL	EUR	200	38.034	0,63
Visa	US	USD	289	36.888	0,61
MasterCard	US	USD	205	36.599	0,61
Facebook	US	USD	200	34.648	0,58
Accenture	IE	USD	221	33.623	0,56
Nvidia	US	USD	147	33.141	0,55
Yandex	RU	USD	989	33.052	0,55
Amphenol	US	USD	382	32.241	0,54
Alphabet (A)	US	USD	31	31.753	0,53
PayPal Holdings	US	USD	425	31.493	0,52
				1.751.872	29,15
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	645	158.116	2,63
JD.com ADR	CN	USD	1.669	60.718	1,01
Yum China Holdings	CN	USD	1.252	53.335	0,89
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	537	47.933	0,80
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	4.000	43.905	0,73
Kering	FR	EUR	70	40.536	0,67
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	BR	BRL	2.300	38.463	0,64
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	110	38.424	0,64
Lojas Renner	BR	BRL	4.100	38.386	0,64
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	1.171	36.547	0,61
Sands China	CN	HKD	6.200	36.120	0,60
Techtronic Industries	HK	HKD	6.000	35.426	0,59
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4.000	35.303	0,59
adidas	DE	EUR	140	34.467	0,57
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	371	29.650	0,49
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	TR	TRY	4.626	28.481	0,47
				755.810	12,58
Basiskonsumgüter					
AmBev ADR	BR	USD	10.112	67.346	1,12
LG Household & Health Care	KR	KRW	43	55.068	0,92
CP ALL	TH	THB	18.500	50.953	0,85
Pernod Ricard	FR	EUR	205	34.047	0,57
Estee Lauder	US	USD	227	33.778	0,56
				241.192	4,01
Gesundheitswesen					
Mettler-Toledo International	US	USD	100	56.385	0,94
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	18.000	46.281	0,77
NMC Health	AE	GBP	700	34.342	0,57
Notre Dame Intermedica Participacoes	BR	BRL	5.800	33.775	0,56
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	4.000	31.793	0,53
				202.574	3,37
Telekommunikationsdienste					
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	10.546	36.227	0,60
Safaricom	KE	KES	124.000	35.248	0,59
Telecom Argentina ADR	AR	USD	1.066	32.140	0,53
				103.615	1,72

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Finanzwesen					
Xtrackers MSCI India Swap UCITS ETF	LU	USD	49.239	601.454	10,01
Sberbank of Russia	RU	USD	39.650	142.985	2,38
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	9.500	93.756	1,56
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	6.280	92.194	1,53
FirstRand	ZA	ZAR	10.269	55.096	0,92
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	12.500	55.028	0,92
BM&F Bovespa	BR	BRL	7.200	52.994	0,88
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	13.400	52.351	0,87
Bank Central Asia	ID	IDR	31.900	50.665	0,84
OTP Bank	HU	HUF	1.100	48.073	0,80
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	204.700	47.346	0,79
Credicorp	PE	USD	201	46.604	0,78
Sanlam	ZA	ZAR	6.590	41.825	0,70
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	1.207	39.915	0,66
Alia Group	HK	HKD	4.400	39.600	0,66
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	553	39.397	0,66
Ayala	PH	PHP	2.055	38.419	0,64
MSCI	US	USD	245	37.176	0,62
Moody's	US	USD	220	36.058	0,60
Discovery	ZA	ZAR	2.582	35.843	0,60
S&P Global	US	USD	188	35.656	0,59
Banco Macro ADR	AR	USD	346	34.219	0,57
IRB Brasil Resseguros	BR	BRL	2.500	33.883	0,56
Prudential	GB	GBP	1.309	33.739	0,56
Banco BTG Pactual	BR	BRL	5.000	32.255	0,54
HDFC Bank ADR	IN	USD	337	32.167	0,54
Itausa - Investimentos Itau	BR	BRL	345	1.352	0,02
				1.850.050	30,78
Grundeigentum					
Ayala Land	PH	PHP	49.900	39.402	0,66
SM Prime Holdings	PH	PHP	59.200	39.241	0,65
				78.643	1,31

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Grupo Mexico	MX	MXN	9.800	32.581	0,54
Sika	CH	CHF	4	29.179	0,49
				61.760	1,03

Industrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	3.800	39.598	0,66
Grupo Aeroportuario del Sureste	MX	MXN	2.115	37.704	0,63
DP World	AE	USD	1.651	36.735	0,61
				114.037	1,90

IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	500	36.645	0,61
				36.645	0,61

Basiskonsumgüter					
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	5.800	55.446	0,92
Arca Continental	MX	MXN	5.400	37.156	0,62
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	5.700	15.911	0,26
				108.513	1,81

Bruchteile (1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 4.680.049) **5.900.790 98,19**

Sonstige Aktiva und Passiva 109.031 1,81

Nettovermögen 6.009.821 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	19,01
Luxemburg	LU	10,01
Brasilien	BR	9,80
USA	US	8,84
Korea	KR	7,49
Südafrika	ZA	6,15
Taiwan	TW	4,34
Mexiko	MX	3,63
Russland	RU	2,93
Philippinen	PH	2,64
Frankreich	FR	2,50
Hongkong	HK	2,44
Japan	JP	2,17
Türkei	TR	1,65
Thailand	TH	1,65
Indonesien	ID	1,63
Deutschland	DE	1,26
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,18
Argentinien	AR	1,10
Ungarn	HU	0,80
Peru	PE	0,78
Chile	CL	0,66
Niederlande	NL	0,63
Spanien	ES	0,61
Kenia	KE	0,59
Belgien	BE	0,58
Vereinigtes Königreich	GB	0,56
Irland	IE	0,56
Indien	IN	0,54
Australien	AU	0,51
Schweiz	CH	0,49
Israel	IL	0,48
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,81

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Baker Hughes a GE	US	USD	4.982	179.053	0,43
Computer Modelling Group	CA	CAD	6.950	51.671	0,12
			230.724	0,56	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
DowDuPont	US	USD	7.673	489.844	1,18
Eagle Materials	US	USD	3.496	354.110	0,85
Umicore	BE	EUR	4.587	256.208	0,62
CF Industries Holdings	US	USD	6.481	253.407	0,61
Chemours	US	USD	4.272	210.567	0,51
Sherwin-Williams	US	USD	565	209.971	0,51
Summit Materials	US	USD	3.389	96.587	0,23
			1.870.694	4,50	
Industrie					
Fortive	US	USD	6.259	445.516	1,07
Allison Transmission Holdings	US	USD	9.834	390.213	0,94
3M	US	USD	1.941	381.989	0,92
AMETEK	US	USD	4.780	337.181	0,81
Copart	US	USD	5.410	279.210	0,67
TransUnion	US	USD	4.074	266.806	0,64
IHS Markit	GB	USD	4.554	225.150	0,54
Roper Technologies	US	USD	636	169.996	0,41
Nidec	JP	JPY	974	153.657	0,37
Robert Half International	US	USD	2.363	144.994	0,35
TransDigm Group	US	USD	429	139.060	0,33
Axon Enterprise	US	USD	1.826	76.692	0,18
Gardner Denver Holdings	US	USD	1.697	54.321	0,13
Rational	DE	EUR	43	26.972	0,06
			3.091.757	7,44	
IT					
Alphabet (A)	US	USD	2.499	2.559.701	6,16
Microsoft	US	USD	26.983	2.533.434	6,10
Visa	US	USD	8.891	1.134.847	2,73
Adobe Systems	US	USD	4.847	1.071.429	2,58
Apple	US	USD	6.316	1.045.361	2,52
Facebook	US	USD	5.586	967.719	2,33
PayPal Holdings	US	USD	8.797	651.858	1,57
Salesforce.com	US	USD	5.264	634.575	1,53
Stamps.com	US	USD	2.464	566.474	1,36
Intuit	US	USD	2.642	492.495	1,19
Cognizant Technology Solutions	US	USD	5.845	479.758	1,16
Tencent Holdings	CN	HKD	8.541	423.121	1,02
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	2.372	422.904	1,02
Global Payments	US	USD	3.003	339.189	0,82
Red Hat	US	USD	1.921	313.603	0,76
MasterCard	US	USD	1.565	279.399	0,67
GoDaddy	US	USD	4.254	273.958	0,66
Qualcomm	US	USD	5.120	262.707	0,63
Activision Blizzard	US	USD	3.981	261.193	0,63
VeriSign	US	USD	2.163	254.585	0,61
Autodesk	US	USD	1.911	241.531	0,58
Electronic Arts	US	USD	1.863	217.338	0,52
Square	US	USD	4.389	210.233	0,51
Black Knight	US	USD	4.274	207.930	0,50
Fidelity National Information Services	US	USD	2.139	205.066	0,49
Shopify (A)	CA	CAD	1.459	192.118	0,46
Maxim Integrated Products	US	USD	3.516	190.005	0,46
ASML Holding (Reg'd)	NL	USD	953	179.803	0,43
Monolithic Power Systems	US	USD	858	100.858	0,24
NetEase ADR	CN	USD	349	89.686	0,22
Cognex	US	USD	1.916	88.692	0,21
MercadoLibre	AR	USD	238	80.603	0,19
Broadcom	US	USD	303	69.793	0,17
Cree	US	USD	1.466	54.286	0,13
Splunk	US	USD	525	53.765	0,13
Shopify	CA	USD	358	47.174	0,11
Zscaler	US	USD	400	11.620	0,03
CommerceHub (B)	US	USD	428	9.703	0,02
Dropbox	US	USD	300	8.952	0,02
DocuSign	US	USD	200	7.570	0,02
CommerceHub (A)	US	USD	214	4.851	0,01
			17.239.887	41,51	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com	US	USD	1.494	2.354.051	5,67
Home Depot	US	USD	6.804	1.275.274	3,07
Charter Communications	US	USD	1.358	360.337	0,87
Panasonic	JP	JPY	23.967	358.508	0,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	851	297.260	0,72
Grand Canyon Education	US	USD	2.522	263.221	0,63
Booking Holdings	US	USD	61	132.375	0,32
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	1.559	124.595	0,30
Wyndham Worldwide	US	USD	977	112.687	0,27
Wingstop	US	USD	1.919	94.741	0,23
Marriott International	US	USD	332	45.630	0,11
Kering	FR	EUR	54	31.270	0,08
National Vision Holdings	US	USD	300	9.966	0,02

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
China Literature	CN	HKD	6	49	0,00
			5.459.964	13,15	
Basiskonsumgüter					
Estee Lauder	US	USD	2.164	322.003	0,78
Unilever (US)	GB	USD	5.213	298.027	0,72
British American Tobacco ADR	GB	USD	4.046	222.206	0,54
Constellation Brands	US	USD	878	206.093	0,50
Energizer Holdings	US	USD	2.645	152.378	0,37
Coty	US	USD	7.027	121.497	0,29
McCormick & Co	US	USD	884	93.624	0,23
Fevertree Drinks	GB	GBP	1.820	70.971	0,17
Simply Good Foods	US	USD	3.354	43.434	0,10
			1.530.233	3,68	
Gesundheitswesen					
Intuitive Surgical	US	USD	1.461	650.992	1,57
Becton Dickinson	US	USD	2.630	615.788	1,48
Biogen Idec	US	USD	1.367	377.907	0,91
Danaher	US	USD	3.447	346.975	0,84
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	2.176	339.695	0,82
Amgen	US	USD	1.912	336.646	0,81
Boston Scientific	US	USD	9.372	272.631	0,66
Insmed	US	USD	10.672	260.397	0,63
AstraZeneca ADR	GB	USD	7.151	254.897	0,61
Mylan	US	USD	4.570	178.778	0,43
UnitedHealth Group	US	USD	613	146.568	0,35
ResMed	US	USD	1.258	119.900	0,29
Veeva Systems	US	USD	1.289	90.926	0,22
TESARO	US	USD	1.387	71.750	0,17
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	684	63.923	0,15
Mallinckrodt	US	USD	3.991	52.681	0,13
Codexis	US	USD	1.837	20.483	0,05
Samsung Biologics	KR	KRW	43	19.618	0,05
Cytokinetics	US	USD	2.180	18.094	0,04
Optinose	US	USD	400	8.400	0,02
			4.247.049	10,23	
Finanzwesen					
Charles Schwab	US	USD	23.439	1.312.584	3,16
JPMorgan Chase & Co	US	USD	7.114	780.690	1,88
CME Group	US	USD	4.247	675.231	1,63
Bank of America	US	USD	15.929	481.932	1,16
First Republic Bank	US	USD	3.291	309.091	0,74
MSCI	US	USD	1.801	273.284	0,66
Huntington Bancshares	US	USD	14.465	218.132	0,53
Goldman Sachs Group	US	USD	889	213.138	0,51
Itau Unibanco Holding ADR	BR	USD	12.994	190.817	0,46
Citigroup	US	USD	1.467	101.516	0,24
HDFC Bank ADR	IN	USD	739	70.538	0,17
Choe Global Markets	US	USD	288	30.948	0,07
Metro Bank	GB	GBP	603	27.378	0,07
			4.685.279	11,28	
Grundeigentum					
American Tower	US	USD	4.480	608.742	1,47
Realogy Holdings	US	USD	8.961	223.129	0,54
SBA Communications	US	USD	687	109.844	0,26
Equinix	US	USD	238	99.915	0,24
			1.041.630	2,51	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Cheniere Energy	US	USD	12.602	734.067	1,77
			734.067	1,77	
Industrie					
Prosegur Cia De Seguridad	ES	EUR	10.407	78.912	0,19
			78.912	0,19	
Basiskonsumgüter					
Pernod Ricard ADR	FR	USD	3.103	103.175	0,25
			103.175	0,25	
Nicht aufgeführt					
IT					
Uber Technologies 8,00% Perpetual (Pref'd)*	US	USD	5.416	190.102	0,46
Appnexus Perpetual (Pref'd)*	US	USD	1.485	33.487	0,08
			223.589	0,54	
Gesundheitswesen					
Biontech Service Perpetual (Pref'd)*	DE	EUR	158	34.822	0,08
			34.822	0,08	
Bruchteile				(1)	(0,00)

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Marktwert	% Netto- ermög- en
Anlagen insgesamt (Kosten USD 21.673.642)	40.571.781	97,69
Sonstige Aktiva und Passiva	958.315	2,31
Nettovermögen	41.530.096	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	87,41
Vereinigtes Königreich	GB	2,65
China	CN	2,25
Japan	JP	1,23
Frankreich	FR	1,19
Kanada	CA	0,70
Belgien	BE	0,62
Brasilien	BR	0,46
Niederlande	NL	0,43
Argentinien	AR	0,19
Spanien	ES	0,19
Indien	IN	0,17
Deutschland	DE	0,15
Korea	KR	0,05
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,31

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	527	66.623	2,58
ConocoPhillips	US	USD	594	38.925	1,51
Suncor Energy	CA	CAD	903	34.624	1,34
Williams Companies	US	USD	1.326	34.158	1,32
Kinder Morgan	US	USD	1.059	16.870	0,65
Phillips 66	US	USD	150	16.841	0,65
Imperial Oil	CA	CAD	499	15.595	0,60
BP	GB	GBP	1.298	9.602	0,37
				233.238	9,02
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	1.881	75.071	2,90
PPL	US	USD	887	25.994	1,01
Xcel Energy	US	USD	239	11.245	0,43
CenterPoint Energy	US	USD	352	8.916	0,34
Public Service Enterprise Group	US	USD	170	8.862	0,34
				130.088	5,03
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
DowDuPont	US	USD	527	33.644	1,30
WestRock	US	USD	429	25.418	0,98
LyondellBasell Industries	US	USD	218	23.241	0,90
Monsanto	US	USD	74	9.274	0,36
Ball	US	USD	96	3.872	0,15
				95.449	3,69
Industrie					
United Technologies	US	USD	322	39.004	1,51
United Parcel Service	US	USD	233	26.557	1,03
General Dynamics	US	USD	102	20.667	0,80
Raytheon	US	USD	85	17.519	0,68
Roper Technologies	US	USD	60	16.037	0,62
KAR Auction Services	US	USD	236	12.414	0,48
Eaton	US	USD	129	9.794	0,38
Deutsche Post	DE	EUR	198	8.630	0,33
Allison Transmission Holdings	US	USD	172	6.825	0,26
Johnson Controls International	US	USD	197	6.710	0,26
Waste Connections	US	CAD	70	5.114	0,20
General Electric	US	USD	331	4.692	0,18
Regal Beloit	US	USD	59	4.275	0,17
Ingersoll-Rand	US	USD	44	3.736	0,14
AMETEK	US	USD	51	3.598	0,14
ADT	US	USD	200	1.794	0,07
				187.366	7,25
IT					
Cisco Systems	US	USD	2.672	118.851	4,60
Qualcomm	US	USD	1.020	52.336	2,02
Microsoft	US	USD	497	46.663	1,81
Intel	US	USD	377	19.474	0,75
Apple	US	USD	99	16.385	0,63
Paychex	US	USD	260	15.873	0,61
First Data	US	USD	814	14.359	0,56
TE Connectivity	CH	USD	138	12.813	0,50
Micro Focus International	GB	GBP	718	12.370	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	260	10.015	0,39
Dell Technologies	US	USD	135	9.590	0,37
				328.729	12,72
Nicht-Basiskonsumgüter					
Comcast	US	USD	1.785	56.281	2,18
Dunkin' Brands Group	US	USD	417	25.362	0,98
General Motors	US	USD	528	19.890	0,77
Wyndham Worldwide	US	USD	138	15.917	0,62
McDonald's	US	USD	84	14.006	0,54
Macy's	US	USD	353	11.130	0,43
TXI	US	USD	116	9.942	0,38
Home Depot	US	USD	50	9.372	0,36
Lowe's Cos	US	USD	106	8.863	0,34
Omnicom Group	US	USD	102	7.583	0,29
Twenty-First Century Fox	US	USD	167	6.149	0,24
Carnival	US	USD	89	5.717	0,22
Interpublic Group of Companies	US	USD	215	5.134	0,20
Bluegreen Vacations	US	USD	159	3.700	0,14
L Brands	US	USD	96	3.419	0,13
Compass Group	GB	GBP	144	3.089	0,12
				205.554	7,95
Basiskonsumgüter					
Walmart	US	USD	418	37.148	1,44
Procter & Gamble	US	USD	500	36.315	1,40
Altria Group	US	USD	442	24.995	0,97
British American Tobacco	GB	GBP	402	22.104	0,86
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	168	20.175	0,78
Unilever (CVA)	GB	EUR	309	17.703	0,68
Kimberly-Clark	US	USD	121	12.590	0,49
Molson Coors Brewing	US	USD	165	11.933	0,46
Mondelez International	US	USD	287	11.395	0,44
Sysco	US	USD	173	10.932	0,42

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
Kraft Heinz	US	USD	189	10.782	0,42
JM Smucker	US	USD	85	9.782	0,38
Imperial Brands	GB	GBP	223	7.986	0,31
British American Tobacco ADR	GB	USD	141	7.744	0,30
Philip Morris International	US	USD	84	6.906	0,27
Bunge	US	USD	69	4.998	0,19
Morinaga & Co	JP	JPY	100	4.889	0,19
Hilton Food Group	GB	GBP	300	3.655	0,14
Essity	SE	SEK	120	3.053	0,12
Hain Celestial Group	US	USD	102	3.025	0,12
McCormick & Co	US	USD	28	2.965	0,11
Campbell Soup	US	USD	46	1.900	0,07
				272.975	10,56
Gesundheitswesen					
Johnson & Johnson	US	USD	684	87.545	3,39
Amgen	US	USD	282	49.652	1,92
CVS Health	US	USD	425	29.565	1,14
Becton Dickinson	US	USD	102	23.882	0,92
AstraZeneca	GB	GBP	274	19.226	0,74
GlaxoSmithKline	GB	GBP	952	19.130	0,74
UnitedHealth Group	US	USD	73	17.454	0,68
Sanofi	FR	EUR	207	16.443	0,64
Bristol-Myers Squibb	US	USD	116	6.064	0,23
				268.959	10,40
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	1.662	83.732	3,24
AT&T	US	USD	1.301	42.972	1,66
Vodafone Group ADR	GB	USD	45	1.325	0,05
				128.029	4,95
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	1.388	152.319	5,89
Wells Fargo & Co	US	USD	2.093	110.113	4,26
Bank of America	US	USD	2.884	87.255	3,38
Chubb	CH	USD	539	74.134	2,87
MetLife	US	USD	749	36.177	1,40
US Bancorp	US	USD	625	32.013	1,24
SunTrust Banks	US	USD	427	28.814	1,11
State Street	US	USD	192	19.404	0,75
Capital One Financial	US	USD	195	17.928	0,69
Travelers	US	USD	89	11.870	0,46
Discover Financial Services	US	USD	156	11.213	0,43
Radian Group	US	USD	709	10.366	0,40
KeyCorp	US	USD	461	9.280	0,36
Regions Financial	US	USD	405	7.659	0,30
Lakeland Financial	US	USD	68	3.276	0,13
Axis Capital Holdings	BM	USD	32	1.905	0,07
Aspen Insurance Holdings	BM	USD	29	1.256	0,05
				614.982	23,79
Grundeigentum					
American Tower	US	USD	143	19.431	0,75
Public Storage	US	USD	54	10.976	0,42
Spirit Realty Capital	US	USD	114	929	0,04
				31.336	1,21
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	99	7.689	0,30
				7.689	0,30
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	65	14.484	0,56
				14.484	0,56
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 2.339.764)					
				2.518.876	97,44
Sonstige Aktiva und Passiva					
				66.231	2,56
Nettovermögen					
				2.585.107	100,00

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	84,69
Vereinigtes Königreich	GB	4,79
Schweiz	CH	4,22
Kanada	CA	1,94
Frankreich	FR	0,64
Taiwan	TW	0,39
Deutschland	DE	0,33
Japan	JP	0,19
Bermuda	BM	0,12
Schweden	SE	0,12
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,56

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	33.779	1.208.284	5,38
BP	GB	GBP	97.166	718.788	3,20
John Wood Group	GB	GBP	67.148	524.979	2,34
			2.452.051	10,92	
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	26.811	310.700	1,38
Enel	IT	EUR	10.908	69.385	0,31
			380.085	1,69	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	8.012	362.875	1,62
Linde	DE	EUR	527	117.165	0,52
			480.040	2,14	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	6.438	821.225	3,66
Wolters Kluwer	NL	EUR	14.569	788.576	3,51
Randstad Holding	NL	EUR	6.459	416.323	1,85
Meggitt	GB	GBP	47.356	307.604	1,37
RELX	GB	EUR	13.923	296.116	1,32
Ryanair Holdings	IE	EUR	10.030	187.830	0,84
Assa Abloy	SE	SEK	5.374	112.947	0,50
Experian	GB	GBP	4.898	112.275	0,50
ISS	DK	DKK	2.725	95.362	0,42
Bunzl	GB	GBP	2.703	78.466	0,35
Wizz Air Holdings	CH	GBP	1.220	53.582	0,24
			3.270.306	14,56	
IT					
SAP	DE	EUR	10.436	1.164.553	5,19
Sage Group	GB	GBP	47.170	411.985	1,83
Just Eat	GB	GBP	31.471	334.839	1,49
			1.911.377	8,51	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	11.777	881.589	3,93
Kering	FR	EUR	1.121	648.954	2,89
Compass Group	GB	GBP	6.700	143.713	0,64
Luxottica Group	IT	EUR	1.050	65.618	0,29
Puma	DE	EUR	132	64.641	0,29
			1.804.515	8,04	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	12.031	661.542	2,95
L'Oréal	FR	EUR	1.723	413.766	1,84
Associated British Foods	GB	GBP	9.602	357.008	1,59
Heineken	NL	EUR	2.755	290.417	1,29
Beiersdorf	DE	EUR	2.153	244.168	1,09
Unilever	GB	GBP	2.974	166.759	0,74
Imperial Brands	GB	GBP	4.620	165.445	0,74
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	33.752	112.819	0,50
Unilever (CVA)	GB	EUR	1.799	103.079	0,46
			2.515.003	11,20	
Gesundheitswesen					
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	7.870	800.900	3,57
Shire	US	GBP	14.013	744.922	3,32
Sanofi	FR	EUR	7.109	564.728	2,51
Smith & Nephew	GB	GBP	22.792	437.497	1,95
Siemens Healthineers	DE	EUR	7.661	298.641	1,33
Bayer	DE	EUR	2.343	280.860	1,25
Essilor International	FR	EUR	472	64.421	0,29
DaVita	US	USD	289	18.318	0,08
			3.210.287	14,30	
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	268.552	765.291	3,41
Prudential	GB	GBP	29.345	756.344	3,37
DNB	NO	NOK	39.303	737.310	3,28
AXA	FR	EUR	24.087	689.851	3,07
Legal & General Group	GB	GBP	141.278	524.495	2,34
ABN AMRO Group	NL	EUR	9.086	282.261	1,26
Amundi	FR	EUR	2.696	229.454	1,02
Deutsche Boerse	DE	EUR	1.054	142.107	0,63
			4.127.113	18,38	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7	121.911	0,54
				121.911	0,54

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Versorgungsbetriebe					
Red Eléctrica	ES	EUR	7.946	165.784	0,74
				165.784	0,74
Industrie					
Ferrovial	ES	EUR	2.386	51.088	0,23
				51.088	0,23
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	5.872	430.344	1,92
				430.344	1,92
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	10.101	314.408	1,40
				314.408	1,40
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	231	17.937	0,08
				17.937	0,08
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	3.454	769.696	3,43
Sonova Holding	CH	CHF	210	34.787	0,15
				804.483	3,58
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 29.452.146)					
				22.289.732	99,26
Sonstige Aktiva und Passiva					
				165.799	0,74
Nettvermögen					
				22.455.531	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	34,08
Deutschland	DE	17,52
Frankreich	FR	15,55
Niederlande	NL	13,30
Spanien	ES	5,32
Schweiz	CH	3,90
USA	US	3,40
Norwegen	NO	3,28
Irland	IE	1,38
Italien	IT	0,60
Schweden	SE	0,50
Dänemark	DK	0,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,74

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Energie					
Enagas	ES	EUR	7.994	233.001	1,04
				233.001	1,04

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
THK	JP	JPY	681	24.026	0,14	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	185	985	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	856	23.852	0,14	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	1.321	980	0,01
Randstad Holding	NL	EUR	352	22.677	0,13	Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	926	956	0,01
Meggitt	GB	GBP	3.419	22.209	0,13	Star Flyer	JP	JPY	22	952	0,01
IHS Markit	GB	USD	446	22.061	0,13	Container	IN	INR	48	936	0,01
Safran	FR	EUR	187	21.968	0,13	Welbe	JP	JPY	89	913	0,01
General Dynamics	US	USD	101	20.473	0,12	Cummins India	IN	INR	76	882	0,01
Huntington Ingalls Industries	US	USD	79	19.387	0,12	SG Holdings	JP	JPY	38	857	0,01
Northrop Grumman	US	USD	59	19.145	0,11	Punch Industry	JP	JPY	75	818	0,00
MasTec	US	USD	396	17.649	0,10	Nippon Thompson	JP	JPY	91	677	0,00
DCC	IE	GBP	179	17.225	0,10	John Keells Holdings	LK	LKR	626	651	0,00
Howden Joinery Group	GB	GBP	2.591	16.984	0,10	Geumhwa PSC	KR	KRW	16	549	0,00
Johnson Controls International	US	USD	430	14.647	0,09	Wakachiku Construction	JP	JPY	33	519	0,00
Allegion	IE	USD	171	13.296	0,08	Shinwa/Gifu	JP	JPY	49	494	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	293	12.782	0,08	Persol Holdings	JP	JPY	19	463	0,00
YIT	FI	EUR	1.832	12.346	0,07	Watpac	AU	AUD	771	461	0,00
Sydney Airport	AU	AUD	2.272	12.225	0,07	SBS Transit	SG	SGD	229	448	0,00
Eiffage	FR	EUR	94	11.207	0,07	Ef-On	JP	JPY	32	444	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	169	10.965	0,07	NMS Holdings	JP	JPY	57	441	0,00
TransDigm Group	US	USD	33	10.563	0,06	51job ADR	CN	USD	5	440	0,00
Daifuku	JP	JPY	189	10.232	0,06	Sinotrans	CN	HKD	747	431	0,00
Dycom Industries	US	USD	96	10.212	0,06	Xenith IP Group	AU	AUD	475	423	0,00
BayCurrent Consulting	JP	JPY	253	9.107	0,05	KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	8	395	0,00
Vinci	FR	EUR	87	8.694	0,05	Blue Bird	ID	IDR	1.816	369	0,00
Ryanair Holdings	IE	EUR	458	8.574	0,05	Hirakawa Hewtech	JP	JPY	27	359	0,00
Nielsen Holdings	US	USD	269	8.567	0,05	LIXIL Group	JP	JPY	15	340	0,00
FANUC	JP	JPY	38	8.328	0,05	IPH	AU	AUD	119	329	0,00
Hitachi Construction Machinery	JP	JPY	219	8.041	0,05	Nisso	JP	JPY	7	261	0,00
Securitas	SE	SEK	496	8.037	0,05	Astra Graphia	ID	IDR	2.131	222	0,00
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	122	7.826	0,05	Nippon Densetsu Kogyo	JP	JPY	9	187	0,00
MSC Industrial Direct	US	USD	88	7.707	0,05	QANTM Intellectual Property	AU	AUD	159	136	0,00
Inwido	SE	SEK	854	7.444	0,04	104	TW	TWD	5	28	0,00
Welbilt	US	USD	370	7.100	0,04					1.577.649	9,37
UT Group	JP	JPY	251	6.960	0,04						
Assa Abloy	SE	SEK	330	6.926	0,04	IT					
Toshiba Machine	JP	JPY	1.029	6.889	0,04	Oracle	US	USD	5.461	250.568	1,49
Seino Holdings	JP	JPY	351	6.629	0,04	Cisco Systems	US	USD	3.776	167.942	1,00
Sandvik	SE	SEK	386	6.605	0,04	Alphabet (A)	US	USD	148	151.530	0,90
Wizz Air Holdings	CH	GBP	139	6.088	0,04	Microsoft	US	USD	1.526	143.250	0,85
FTI Consulting	US	USD	101	5.847	0,03	Leidos	US	USD	1.560	101.696	0,60
Hanwa	JP	JPY	133	5.844	0,03	SAP	DE	EUR	815	90.928	0,54
NSK	JP	JPY	431	5.824	0,03	Check Point Software Technologies	IL	USD	855	81.908	0,49
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	1.197	5.644	0,03	International Business Machines	US	USD	550	80.337	0,48
Diploma	GB	GBP	336	5.571	0,03	Dell Technologies	US	USD	1.057	75.060	0,45
Woodward	US	USD	75	5.467	0,03	Amdocs	US	USD	1.097	73.837	0,44
CKD	JP	JPY	255	5.420	0,03	Akamai Technologies	US	USD	972	69.324	0,41
Balfour Beatty	GB	GBP	1.311	5.304	0,03	Qualcomm	US	USD	1.311	67.269	0,40
Nissei ASB Machine	JP	JPY	80	5.006	0,03	Intel	US	USD	1.132	58.450	0,35
Experian	GB	GBP	208	4.775	0,03	Juniper Networks	US	USD	2.354	57.760	0,34
Seika	JP	JPY	180	4.599	0,03	MasterCard	US	USD	317	56.537	0,34
Nabtesco	JP	JPY	125	4.541	0,03	Apple	US	USD	330	54.561	0,32
Univar	US	USD	160	4.435	0,03	F5 Networks	US	USD	323	52.330	0,31
Takuma	JP	JPY	397	4.385	0,03	Konica Minolta	JP	JPY	5.229	45.198	0,27
Spirit Airlines	US	USD	117	4.158	0,02	Salesforce.com	US	USD	368	44.355	0,26
ISS	DK	DKK	116	4.056	0,02	eBay	US	USD	1.167	44.146	0,26
Airbus Group	FR	EUR	34	3.990	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	5.429	41.628	0,25
Kone	FI	EUR	79	3.944	0,02	Worldpay	US	USD	507	41.196	0,24
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	183	3.915	0,02	Keyence	JP	JPY	67	41.091	0,24
Trusco Nakayama	JP	JPY	146	3.845	0,02	Facebook	US	USD	204	35.350	0,21
Gakujo	JP	JPY	306	3.827	0,02	Sabre	US	USD	1.645	33.698	0,20
Equifax	US	USD	33	3.736	0,02	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	826	31.996	0,19
MPC Container Ships	NO	NOK	621	3.729	0,02	HP	US	USD	1.471	31.710	0,19
Intrum Justitia	SE	SEK	140	3.713	0,02	Fidelity National Information Services	US	USD	311	29.862	0,18
AMETEK	US	USD	52	3.658	0,02	Alphabet (B)	US	USD	29	29.796	0,18
Washtec	DE	EUR	37	3.607	0,02	Shimadzu	JP	JPY	1.001	27.409	0,16
Nitta	JP	JPY	93	3.561	0,02	Just Eat	GB	GBP	2.122	22.580	0,13
Taikisha	JP	JPY	100	3.520	0,02	CDW	US	USD	316	22.569	0,13
Central Japan Railway	JP	JPY	17	3.512	0,02	Tokyo Electron	JP	JPY	114	21.876	0,13
Bunzl	GB	GBP	115	3.337	0,02	Renesas Electronics	JP	JPY	1.711	18.040	0,11
Hosokawa Micron	JP	JPY	49	3.289	0,02	Sage Group	GB	GBP	2.006	17.521	0,10
Deutz	DE	EUR	330	3.199	0,02	Infineon Technologies	DE	EUR	623	16.006	0,10
Porr	AT	EUR	89	3.183	0,02	Visa	US	USD	122	15.571	0,09
LT Group	PH	PHP	8.033	3.140	0,02	PayPal Holdings	US	USD	199	14.739	0,09
Career Design Center	JP	JPY	161	2.922	0,02	Spotify Technology	SE	USD	91	14.692	0,09
JTC	GB	GBP	693	2.921	0,02	Yokogawa Electric	JP	JPY	597	13.278	0,08
BOC Aviation	SG	HKD	486	2.850	0,02	Mellanox Technologies	IL	USD	169	13.236	0,08
GYG	ES	GBP	1.337	2.694	0,02	SS&C Technologies Holdings	US	USD	264	13.115	0,08
Nihon Flush	JP	JPY	107	2.659	0,02	Syntel	US	USD	445	12.973	0,08
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	33	2.508	0,01	8x8	US	USD	610	12.286	0,07
Minebea Mitsumi	JP	JPY	116	2.341	0,01	SUMCO	JP	JPY	495	12.262	0,07
Cleanaway	TW	TWD	309	1.985	0,01	Electronic Arts	US	USD	104	12.108	0,07
LISI	FR	EUR	53	1.946	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.336	10.249	0,06
Outsourcing	JP	JPY	114	1.943	0,01	Iriso Electronics	JP	JPY	158	10.049	0,06
Tadano	JP	JPY	123	1.912	0,01	Digital Garage	JP	JPY	299	10.046	0,06
Techno Smart	JP	JPY	156	1.704	0,01	Disco	JP	JPY	56	10.002	0,06
va-Q-tec	DE	EUR	80	1.703	0,01	Nintendo	JP	JPY	24	9.965	0,06
CPL Resources	IE	EUR	226	1.692	0,01	Descartes Systems Group	CA	USD	304	8.994	0,05
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	80	1.606	0,01	Justsystems	JP	JPY	377	8.964	0,05
Japan Steel Works	JP	JPY	46	1.537	0,01	Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	49	8.801	0,05
Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	106	1.260	0,01	Broadridge Financial Solutions	US	USD	81	8.697	0,05
Interworks	JP	JPY	134	1.257	0,01	Tencent Holdings	CN	HKD	169	8.357	0,05
Nomura	JP	JPY	62	1.251	0,01	DIP	JP	JPY	338	8.277	0,05
Aumann	DE	EUR	21	1.247	0,01	RealPage	US	USD	150	8.049	0,05
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	58	1.208	0,01	Travelport Worldwide	GB	USD	468	8.010	0,05
Gama Aviation	GB	GBP	421	1.208	0,01	Global Payments	US	USD	70	7.872	0,05
Cebu Air	PH	PHP	647	1.108	0,01	Otsuka	JP	JPY	166	7.749	0,05
Trancom	JP	JPY	14	1.064	0,01	Scout24	DE	EUR	147	7.634	0,05
Quick	JP	JPY	61	1.010	0,01						

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en		Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	160	7.507	0,04	Home Depot	US	USD	132	24.783	0,15
NXP Semiconductor	NL	USD	69	7.301	0,04	Ryohin Keikaku	JP	JPY	54	18.691	0,11
United Internet	DE	EUR	105	6.819	0,04	Yamaha	JP	JPY	379	18.417	0,11
Eizo	JP	JPY	144	6.784	0,04	Renault	FR	EUR	169	18.356	0,11
Optex Group	JP	JPY	221	6.682	0,04	Newell Brands	US	USD	618	17.057	0,10
Teradata	US	USD	149	6.133	0,04	Suzuki Motor	US	JPY	265	14.334	0,09
Azbil	JP	JPY	131	6.133	0,04	Six Flags Entertainment	JP	USD	224	14.174	0,08
Samsung Electronics	KR	KRW	2	6.056	0,04	Toy Tire & Rubber	JP	JPY	744	12.783	0,08
Kakaku.com	JP	JPY	259	4.984	0,03	Daimler	DE	EUR	143	11.343	0,07
accesso Technology Group	GB	GBP	164	4.926	0,03	Yamaha Motor	JP	JPY	302	9.714	0,06
Kamakura Shinsho	JP	JPY	126	4.383	0,03	Shimano	JP	JPY	70	9.328	0,06
WPG Holdings	TW	TWD	3.171	4.284	0,03	Bridgestone	JP	JPY	206	8.677	0,05
Splunk	US	USD	40	4.103	0,02	Basic-Fit	NL	EUR	250	7.528	0,04
NS Solutions	JP	JPY	134	3.923	0,02	Don Quijote Holdings	JP	JPY	137	7.390	0,04
FireEye	US	USD	219	3.918	0,02	Nojima	JP	JPY	297	7.386	0,04
SMS	JP	JPY	98	3.727	0,02	GVC Holdings	GB	GBP	588	7.213	0,04
Advantest	JP	JPY	152	3.656	0,02	4imprint Group	GB	GBP	300	7.089	0,04
New Relic	US	USD	51	3.545	0,02	Macromill	JP	JPY	244	6.626	0,04
Zebra Technologies	US	USD	26	3.531	0,02	TV Asahi	JP	JPY	275	6.485	0,04
Sophos Group	GB	GBP	463	3.177	0,02	Start Today	JP	JPY	221	6.423	0,04
Talend ADR	US	USD	62	3.082	0,02	Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	366	6.398	0,04
Cancom	DE	EUR	26	3.061	0,02	Compass Group	GB	GBP	285	6.112	0,04
Inphi	US	USD	106	3.010	0,02	Pandora	DK	DKK	54	5.992	0,04
Dexerials	JP	JPY	315	2.985	0,02	Puma	DE	EUR	11	5.538	0,03
Takeaway.com Holding	NL	EUR	49	2.862	0,02	El Group	GB	GBP	3.025	5.357	0,03
Dassault Systemes	FR	EUR	21	2.659	0,02	Syuppin	JP	JPY	467	5.310	0,03
Wix.com	IL	USD	32	2.601	0,02	Nifco	JP	JPY	148	5.224	0,03
Torex Semiconductor	JP	JPY	189	2.519	0,01	Stanley Electric	JP	JPY	142	5.183	0,03
Tata Consultancy Services	IN	INR	47	2.502	0,01	Maisons du Monde	FR	EUR	125	5.073	0,03
Micro Focus International ADR	GB	USD	144	2.490	0,01	Rinnai	JP	JPY	49	4.916	0,03
HubSpot	US	USD	23	2.480	0,01	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	13	4.667	0,03
Obic	JP	JPY	29	2.441	0,01	CTS Eventim	DE	EUR	98	4.612	0,03
Sunny Optical Technology	CN	HKD	145	2.398	0,01	Isuzu Motors	JP	JPY	296	4.546	0,03
FLIR Systems	US	USD	44	2.374	0,01	ValueCommerce	JP	JPY	293	4.496	0,03
Pivotal Software	US	USD	117	2.150	0,01	Sodexo	FR	EUR	44	4.381	0,03
Infocam	JP	JPY	82	1.895	0,01	Boozt	SE	SEK	484	4.354	0,03
Cognizant Technology Solutions	US	USD	23	1.893	0,01	Technogym	IT	EUR	351	4.272	0,03
Itokuro	JP	JPY	35	1.879	0,01	BCA Marketplace	GB	GBP	1.546	4.052	0,02
Beagle	JP	JPY	106	1.710	0,01	McCarthy & Stone	GB	GBP	2.174	4.047	0,02
Amano	JP	JPY	65	1.609	0,01	Playtech	GB	GBP	335	3.733	0,02
ForeScout Technologies	US	USD	50	1.608	0,01	Lotto24	DE	EUR	260	3.700	0,02
Siix	IN	JPY	78	1.579	0,01	TomTom	NL	EUR	347	3.428	0,02
Redington India	IN	INR	754	1.569	0,01	Ki-Star Real Estate	JP	JPY	128	3.423	0,02
Seeing Machines	AU	GBP	21.254	1.505	0,01	Academedia	SE	SEK	509	3.388	0,02
Appen	AU	AUD	191	1.391	0,01	XXL	NO	NOK	389	3.584	0,02
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	48	1.370	0,01	Roots	CA	CAD	321	3.325	0,02
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	1	1.317	0,01	ASOS	GB	GBP	41	3.321	0,02
Designone Japan	JP	JPY	92	1.168	0,01	Cairn Homes	IE	EUR	1.531	3.320	0,02
Hangzhou Hikvision Digital Technology (A)	CN	CNY	190	1.159	0,01	Kingfisher	GB	GBP	783	3.273	0,02
SK Hynix	KR	KRW	15	1.151	0,01	Nokian Renkaat	FI	EUR	79	3.155	0,02
Softbrain	JP	JPY	280	1.137	0,01	Schibsted (B)	NO	NOK	116	3.117	0,02
Wah Lee Industrial	TW	TWD	603	1.126	0,01	Ted Baker	GB	GBP	83	3.050	0,02
Japan Material	JP	JPY	71	946	0,01	Shop Apotheke Europe	NL	EUR	62	2.891	0,02
TDK	JP	JPY	10	895	0,01	Kura	JP	JPY	40	2.884	0,02
Pagseguro Digital	BR	USD	25	810	0,00	Glenveagh Properties	IE	EUR	2.145	2.865	0,02
Sharingtechnology	JP	JPY	36	780	0,00	Nitori Holdings	JP	JPY	17	2.834	0,02
Ulvac Technologies	JP	JPY	14	778	0,00	Izumi	JP	JPY	43	2.824	0,02
Linkbal	JP	JPY	29	759	0,00	Tianneng Power International	CN	HKD	1.943	2.820	0,02
Blanco Technology Group	GB	GBP	614	705	0,00	Luxottica Group	IT	EUR	45	2.791	0,02
ZIGEXN	JP	JPY	87	699	0,00	Jumbo	GR	EUR	152	2.779	0,02
Proactis Holdings	GB	GBP	456	684	0,00	Gym Group	GB	GBP	810	2.762	0,02
Advantech	TW	TWD	92	632	0,00	Tosho	JP	JPY	72	2.669	0,02
GL Sciences	JP	JPY	41	631	0,00	LeoVegas	SE	SEK	268	2.622	0,02
Pro-Ship	JP	JPY	24	602	0,00	Ocado Group	GB	GBP	325	2.403	0,01
WT Microelectronics	TW	TWD	399	598	0,00	Rezidor Hotel Group	BE	SEK	832	2.391	0,01
Tokyo Electron Device	JP	JPY	27	526	0,00	Naspers	ZA	ZAR	9	2.305	0,01
Domain Holdings Australia	AU	AUD	198	462	0,00	On the Beach Group	GB	GBP	272	2.290	0,01
Sercomm	TW	TWD	168	454	0,00	Fast Retailing	JP	JPY	5	2.225	0,01
Silergy	CN	TWD	21	440	0,00	Marui Group	JP	JPY	105	2.192	0,01
DocuSign	US	USD	10	376	0,00	Walt Disney	US	USD	21	2.109	0,01
Chinasoft International	CN	HKD	504	373	0,00	Universal Entertainment	JP	JPY	43	2.077	0,01
Creative Sensor	TW	TWD	429	346	0,00	Piolax	JP	JPY	70	1.979	0,01
Aiming	JP	JPY	68	313	0,00	Schibsted (A)	NO	NOK	66	1.932	0,01
Scala	JP	JPY	40	303	0,00	Connect Group	GB	GBP	2.342	1.932	0,01
Japan Electronic Materials	JP	JPY	30	227	0,00	Aristocrat Leisure	AU	AUD	91	1.845	0,01
PAX Global Technology	HK	HKD	490	223	0,00	Tokyo Base	JP	JPY	162	1.653	0,01
Microsaic Systems	GB	GBP	6.611	223	0,00	IBJ	JP	JPY	164	1.491	0,01
Zuora	US	USD	6	114	0,00	Takkt	DE	EUR	72	1.480	0,01
Ryoyu Systems	JP	JPY	2	101	0,00	Texhong Textile Group	HK	HKD	1.046	1.462	0,01
				2.685.541	15,95	Fuji	JP	JPY	60	1.437	0,01
Nicht-Basiskonsumgüter						Ctrip.com International ADR	CN	USD	34	1.398	0,01
Booking Holdings	US	USD	40	87.458	0,52	Sebang Global Battery	KR	KRW	46	1.393	0,01
Time Warner	US	USD	672	63.136	0,37	Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	115	1.262	0,01
Amazon.com	US	USD	37	59.001	0,35	J Front Retailing	JP	JPY	74	1.205	0,01
Comcast	US	USD	1.585	49.979	0,30	Yum China Holdings	CN	USD	28	1.200	0,01
Dollar General	US	USD	505	49.532	0,29	Septeni Holdings	JP	JPY	461	1.193	0,01
Lowe's Cos	US	USD	456	38.149	0,23	Chaowei Power Holdings	CN	HKD	2.006	1.126	0,01
Publicis Groupe	FR	EUR	501	37.493	0,22	Mahindra & Mahindra	IN	INR	83	1.095	0,01
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	706	36.049	0,21	Ci Medical	JP	JPY	14	1.074	0,01
Panasonic	JP	JPY	2.363	35.352	0,21	Shine Corporate	AU	AUD	1.574	1.063	0,01
Tapstry	US	USD	627	33.896	0,20	GB Education	AU	AUD	621	1.060	0,01
LKQ	US	USD	1.094	33.812	0,20	SRP Groupe	FR	EUR	109	999	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin	FR	EUR	235	33.119	0,20	Melco International Development	HK	HKD	259	967	0,01
Liberty Latin America	BM	USD	1.520	27.731	0,16	Shemaroo Entertainment	IN	INR	127	918	0,01
Kering	FR	EUR	48	27.599	0,16	Fast Food Indonesia	ID	IDR	8.625	903	0,01
Charter Communications	US	USD	99	26.608	0,16	Kathmandu Holdings	NZ	AUD	472	872	0,01
						PVR	IN	INR	40	868	0,01
						Hyundai Motor	KR	KRW	6	864	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Pressance	JP	JPY	56	863	0,01
Central Automotive Products	JP	JPY	53	832	0,00
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	695	800	0,00
Dream International	HK	HKD	1.611	797	0,00
Teejay Lanka	LK	LKR	3.671	743	0,00
Giordano International	HK	HKD	1.175	720	0,00
Selamat Sempurna	ID	IDR	6.765	705	0,00
Wynn Macau	CN	HKD	179	668	0,00
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	7.097	663	0,00
Hanatour Japan	JP	JPY	19	645	0,00
International Housewares Retail	HK	HKD	3.140	636	0,00
Future Retail	IN	INR	70	632	0,00
Samsonite International	US	HKD	136	616	0,00
Gourmet Master	TW	TWD	53	611	0,00
Think Childcare	AU	AUD	415	595	0,00
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	8.473	583	0,00
Optimus Group	JP	JPY	30	577	0,00
Defacto Standard	JP	JPY	78	576	0,00
GMO AD Partners	JP	JPY	129	551	0,00
Sony	JP	JPY	11	538	0,00
Bestway Global Holding	CN	HKD	843	500	0,00
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	440	489	0,00
MarketEnterprise	JP	JPY	62	478	0,00
Hanssem	KR	KRW	4	478	0,00
China New Higher Education Group	CN	HKD	605	450	0,00
Open Door	JP	JPY	23	433	0,00
Wilcon Depot	PH	PHP	2.071	432	0,00
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	121	418	0,00
Eclat Textile	TW	TWD	33	405	0,00
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	431	396	0,00
Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	97	394	0,00
Stella International Holdings	HK	HKD	318	376	0,00
Youngone	KR	KRW	13	367	0,00
Playmates Toys	HK	HKD	3.280	363	0,00
Li Ning	CN	HKD	314	356	0,00
Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	728	333	0,00
Tigers Polymer	JP	JPY	42	319	0,00
Ichihoh Industries	JP	JPY	27	302	0,00
Partner Agent	JP	JPY	84	300	0,00
Texwinca Holdings	HK	HKD	572	288	0,00
Tokyo Radiator Manufacturing	JP	JPY	29	272	0,00
Somboon Advance Technology	TH	THB	388	267	0,00
IVE Group	AU	AUD	126	212	0,00
Nippon Ski Resort Development	JP	JPY	13	208	0,00
Jubilee Enterprise	TH	THB	245	187	0,00
I.K./Aichi	JP	JPY	11	174	0,00
Le Saunda Holdings	HK	HKD	1.138	165	0,00
Studio Atao	JP	JPY	8	152	0,00
Embry Holdings	HK	HKD	382	148	0,00
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	2.019	132	0,00
Astra Otoparts	ID	IDR	866	107	0,00
Kyowa Corp KK/Nagano	JP	JPY	5	96	0,00
Benesse Holdings	JP	JPY	1	26	0,00
Praxis Home Retail	IN	INR	2	7	0,00
				1.117.643	6,64

Basiskonsumgüter

British American Tobacco	GB	GBP	1.531	84.172	0,50
Walgreens Boots Alliance	US	USD	1.162	77.408	0,46
Molson Coors Brewing	US	USD	928	67.124	0,40
Archer-Daniels-Midland	US	USD	1.092	49.907	0,30
L'Oreal	FR	EUR	201	48.270	0,29
Philip Morris International	US	USD	395	32.447	0,19
Unilever (CVA)	GB	EUR	523	29.975	0,18
Diageo	GB	GBP	802	28.560	0,17
Colgate-Palmolive	US	USD	395	25.915	0,15
PepsiCo	US	USD	235	23.893	0,14
Tesco	GB	GBP	6.036	19.579	0,12
Altria Group	US	USD	308	17.439	0,10
Kroger	US	USD	679	17.300	0,10
Kellogg	US	USD	275	16.460	0,10
Imperial Brands	GB	GBP	435	15.571	0,09
Associated British Foods	GB	GBP	408	15.183	0,09
Japan Tobacco	JP	JPY	560	15.067	0,09
Heineken	NL	EUR	142	14.938	0,09
Monster Beverage	US	USD	264	14.695	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	113	11.262	0,07
Beiersdorf	DE	EUR	92	10.384	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	2	9.953	0,06
Kao	JP	JPY	132	9.503	0,06
AB InBev ADR	BE	USD	86	8.663	0,05
Procter & Gamble	US	USD	102	7.424	0,04
Unilever	GB	GBP	126	7.092	0,04
Kose	JP	JPY	38	7.087	0,04
Tsuruha Holdings	JP	JPY	40	5.759	0,03
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	1.435	4.798	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	87	4.146	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	50	3.890	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	153	3.707	0,02
Estee Lauder	US	USD	24	3.574	0,02
Bakavoor Group	GB	GBP	1.239	3.117	0,02
Sakata Seed	JP	JPY	80	2.930	0,02
Kitanotatsujin	JP	JPY	308	2.367	0,01
SiS Science in Sport	GB	GBP	1.364	1.510	0,01
Convenience Retail Asia	HK	HKD	2.940	1.379	0,01
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	82	1.346	0,01
Westfarmers	AU	AUD	41	1.345	0,01

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
First Resources	SG	SGD	950	1.212	0,01
Changshouhua Food	CN	HKD	1.828	872	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	12.965	657	0,00
RFM	PH	PHP	6.566	615	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	1.095	594	0,00
Nishimoto	JP	JPY	14	579	0,00
Gudang Garam	ID	IDR	115	573	0,00
HABA Laboratories	JP	JPY	7	554	0,00
Guangdong Haid Group (A)	CN	CNY	132	517	0,00
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	4.734	514	0,00
WH Group	HK	HKD	438	457	0,00
Delfi	SG	SGD	343	373	0,00
Japfa	SG	SGD	984	356	0,00
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	55	342	0,00
ITC	IN	INR	79	336	0,00
Angel Yeast	CN	CNY	49	268	0,00
Angel Yeast (A)	CN	CNY	36	201	0,00
Guangdong Haid Group (B)	CN	CNY	44	172	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	15	164	0,00
Kanro	JP	JPY	2	75	0,00
Yowie Group	AU	AUD	922	65	0,00
				734.655	4,36

Gesundheitswesen

Abbott Laboratories	US	USD	3.244	191.645	1,14
Pfizer	US	USD	3.475	128.328	0,76
AmerisourceBergen	US	USD	1.042	95.154	0,57
UnitedHealth Group	US	USD	307	73.453	0,44
Shire	US	GBP	1.262	67.067	0,40
Mylan	US	USD	1.582	61.893	0,37
Johnson & Johnson	US	USD	457	58.443	0,35
Sanofi	FR	EUR	711	56.457	0,34
Koninklijke Philips	NL	EUR	1.285	54.615	0,32
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	472	48.012	0,29
Anthem	US	USD	197	47.330	0,28
Humana	US	USD	153	45.505	0,27
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	268	41.036	0,24
Bayer	DE	EUR	340	40.775	0,24
Charles River Laboratories International	US	USD	387	40.747	0,24
CVS Health	US	USD	572	39.805	0,24
Gilead Sciences	US	USD	527	38.749	0,23
AstraZeneca	GB	GBP	506	35.531	0,21
Amgen	US	USD	160	28.222	0,17
Cigna	US	USD	160	27.687	0,16
Boston Scientific	US	USD	915	26.619	0,16
United Therapeutics	US	USD	237	26.094	0,15
Zoetis	US	USD	298	25.092	0,15
Olympus	JP	JPY	663	24.898	0,15
HCA Holdings	US	USD	214	20.602	0,12
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	424	20.055	0,12
Aetna	US	USD	108	19.431	0,12
Nippon Shinyaku	JP	JPY	250	18.746	0,11
Smith & Nephew	GB	GBP	969	18.606	0,11
iRhythm Technologies	US	USD	292	17.224	0,10
Allergan	US	USD	105	16.272	0,10
Sysmex	JP	JPY	173	15.364	0,09
GlaxoSmithKline	GB	GBP	753	15.127	0,09
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	119	14.212	0,08
Asahi Intecc	JP	JPY	372	13.084	0,08
Siemens Healthineers	DE	EUR	326	12.701	0,08
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	713	12.074	0,07
Roche Holding (B)	CH	CHF	51	11.551	0,07
PRA Health Sciences	US	USD	125	10.462	0,06
Eiken Chemical	JP	JPY	397	9.441	0,06
M3	JP	JPY	235	8.933	0,05
Envision Healthcare	US	USD	223	8.379	0,05
Coloplast	DK	DKK	83	7.041	0,04
MEDNAX	US	USD	151	7.010	0,04
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	64	5.991	0,04
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	69	5.903	0,04
CSL	AU	AUD	43	5.576	0,03
Eurofins Scientific	LU	EUR	10	5.484	0,03
Spark Therapeutics	US	USD	62	4.802	0,03
Medical Data Vision	JP	JPY	322	4.719	0,03
Merck & Co	US	USD	74	4.431	0,03
Hoya	JP	JPY	78	4.189	0,02
Emergent BioSolutions	US	USD	79	4.119	0,02
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	99	3.717	0,02
Quest Diagnostics	US	USD	35	3.622	0,02
Seed	JP	JPY	52	3.511	0,02
Nexus	DE	EUR	99	3.323	0,02
Astellas Pharma	JP	JPY	216	3.175	0,02
Ambea	SE	SEK	428	3.158	0,02
Galenica Sante	CH	CHF	53	2.855	0,02
Orion	FI	EUR	90	2.750	0,02
Essilor International	FR	EUR	20	2.740	0,02
Genmab	DK	DKK	13	2.735	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	146	2.580	0,02
Craneware	GB	GBP	90	2.259	0,01
Jeol	JP	JPY	260	2.245	0,01
Angle	GB	GBP	2.799	1.828	0,01
Cochlear	AU	AUD	11	1.657	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	207	1.648	0,01
Ion Beam Applications	BE	EUR	72	1.482	0,01
Verona Pharma	GB	GBP	690	1.470	0,01
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	70	1.306	0,01
Jiangsu Hengrui Medicine (B)	CN	CNY	98	1.295	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
	ode	Währung			
Interojo	KR	KRW	37	1.240	0,01
Ramsay Health Care	AU	AUD	25	1.200	0,01
CytomX Therapeutics	US	USD	43	1.142	0,01
Oxford Biomedica	GB	GBP	6.769	1.119	0,01
Oncimmune Holdings	GB	GBP	602	1.059	0,01
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	7.726	883	0,01
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	20	849	0,01
DaVita	US	USD	12	779	0,00
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	85	756	0,00
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	540	748	0,00
RHT Health Trust	SG	SGD	1.223	739	0,00
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	144	606	0,00
Autek China	CN	CNY	56	604	0,00
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	67	593	0,00
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	13	538	0,00
Fortis Healthcare	IN	INR	198	453	0,00
Tanvex BioPharma	TW	TWD	117	449	0,00
Medikit	JP	JPY	8	432	0,00
Tonghua Dongbao Pharmaceutical (A)	CN	CNY	94	427	0,00
Taiko Pharmaceutical	JP	JPY	22	419	0,00
I-Sens	KR	KRW	16	414	0,00
Lifetech Scientific	CN	HKD	1.087	333	0,00
Kyungdong Pharm	KR	KRW	14	322	0,00
Arcus Biosciences	US	USD	20	306	0,00
Avacta Group	GB	GBP	706	296	0,00
Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	14	288	0,00
China Biologic Products Holdings	CN	USD	2	173	0,00
Tonghua Dongbao Pharmaceutical (B)	CN	CNY	37	171	0,00
Daiken Medical	JP	JPY	24	166	0,00
Osprey Medical	US	AUD	1.179	138	0,00
Opthea	AU	AUD	257	96	0,00
A&T	JP	JPY	5	47	0,00
				1.711.827	10,16

Telekommunikationsdienste

Verizon Communications	US	USD	2.944	148.322	0,88
KDDI	JP	JPY	922	24.875	0,15
Vodafone Group	GB	GBP	7.240	21.064	0,13
Zayo Group Holdings	US	USD	404	14.854	0,09
Koninklijke KPN	NL	EUR	4.404	13.704	0,08
Orange	FR	EUR	679	12.393	0,07
SoftBank Group	JP	JPY	147	11.478	0,07
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	142	6.778	0,04
Freenet	DE	EUR	194	6.159	0,04
China Mobile	HK	HKD	535	5.119	0,03
Sunrise Communications Group	CH	CHF	60	4.730	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	151	2.645	0,02
Safaricom	KE	KES	8.270	2.351	0,01
Singapore Telecommunications	SG	SGD	431	1.143	0,01
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	397	1.050	0,01
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	3.364	923	0,01
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	3.040	898	0,01
LG Uplus	KR	KRW	78	896	0,01
Amaysim Australia	AU	AUD	735	663	0,00
				280.045	1,66

Finanzwesen

Berkshire Hathaway	US	USD	1.006	197.389	1,17
Willis Towers Watson	GB	USD	1.133	170.262	1,01
JPMorgan Chase & Co	US	USD	1.279	140.400	0,83
Wells Fargo & Co	US	USD	2.269	119.395	0,71
Citigroup	US	USD	1.680	116.270	0,69
Bank of New York Mellon	US	USD	2.030	112.073	0,67
Morgan Stanley	US	USD	1.537	80.103	0,48
Intercontinental Exchange	US	USD	1.046	76.531	0,45
Barclays	GB	GBP	25.623	73.017	0,43
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	128	71.591	0,43
PNC Financial Services Group	US	USD	463	68.262	0,41
AXA	FR	EUR	2.339	66.979	0,40
Prudential	GB	GBP	2.247	57.905	0,34
DNB	NO	NOK	2.405	45.120	0,27
Marsh & McLennan	US	USD	507	41.896	0,25
Northern Trust	US	USD	371	39.873	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	5.560	37.580	0,22
ORIX	JP	JPY	1.978	34.998	0,21
Travelers	US	USD	259	34.536	0,21
Legal & General Group	GB	GBP	8.937	33.180	0,20
Sampo	FI	EUR	603	32.572	0,19
Hannover Rueck	DE	EUR	224	31.514	0,19
Thomson Reuters	CA	USD	779	31.444	0,19
HSBC Holdings	GB	GBP	3.106	30.983	0,18
Allianz	DE	EUR	128	30.358	0,18
Nasdaq	US	USD	328	29.132	0,17
Prudential Financial	US	USD	268	28.875	0,17
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	7.572	28.863	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	125	28.574	0,17
Discover Financial Services	US	USD	393	28.220	0,17
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	529	26.767	0,16
ABN AMRO Group	NL	EUR	786	24.428	0,15
IG Group Holdings	GB	GBP	1.995	22.763	0,14
Bank of America	US	USD	725	21.944	0,13
AIA Group	HK	HKD	2.362	21.262	0,13
NN Group	NL	EUR	440	21.090	0,13
Lloyds Banking Group	GB	GBP	23.720	21.088	0,13
Shinsei Bank	JP	JPY	1.315	20.619	0,12
Amundi	FR	EUR	231	19.664	0,12
Deutsche Boerse	DE	EUR	143	19.275	0,11

	Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
	ode	Währung			
Validus Holdings	BM	USD	262	17.712	0,11
Financial Products Group	JP	JPY	1.267	16.280	0,10
Swedbank	SE	SEK	704	15.334	0,09
CME Group	US	USD	92	14.678	0,09
UniCredit	IT	EUR	649	14.083	0,08
RBS Group	GB	GBP	3.768	13.999	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	527	13.702	0,08
St James's Place	GB	GBP	876	13.685	0,08
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	678	13.585	0,08
Admiral Group	GB	GBP	488	13.380	0,08
T&D Holdings	JP	JPY	771	13.197	0,08
BNP Paribas	FR	EUR	168	13.002	0,08
China Construction Bank (H)	CN	HKD	11.774	12.412	0,07
Banca Generali	IT	EUR	378	12.272	0,07
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	1.015	11.351	0,07
ING Groep	NL	EUR	666	11.236	0,07
ASR Nederland	NL	EUR	233	11.019	0,07
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	227	10.799	0,06
Cembra Money Bank	CH	CHF	117	9.995	0,06
Saga	GB	GBP	5.190	9.697	0,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	415	9.639	0,06
First Republic Bank	US	USD	101	9.455	0,06
Nomura Holdings	JP	JPY	1.474	8.541	0,05
QBE Insurance Group	AU	AUD	1.101	8.279	0,05
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	1.564	8.136	0,05
Voya Financial	US	USD	151	7.978	0,05
CIMB Group Holdings	MY	MYR	4.116	7.537	0,04
KeyCorp	US	USD	374	7.532	0,04
Commerzbank	DE	EUR	524	6.776	0,04
US Bancorp	US	USD	131	6.687	0,04
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	220	6.638	0,04
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	87	6.623	0,04
Societe Generale	FR	EUR	119	6.552	0,04
Huntington Bancshares	US	USD	424	6.397	0,04
E*TRADE Financial	US	USD	103	6.337	0,04
SBI Holdings	JP	JPY	244	6.238	0,04
KB Financial Group	KR	KRW	109	6.203	0,04
ANZ Banking Group	AU	AUD	306	6.202	0,04
Housing Development Finance	IN	INR	212	6.015	0,04
Erste Group Bank	AT	EUR	119	5.816	0,03
RSA Insurance Group	GB	GBP	643	5.814	0,03
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	90	5.558	0,03
Hiscox	BM	GBP	271	5.540	0,03
Kasikornbank NVDR	TH	THB	889	5.497	0,03
Aruhi	JP	JPY	401	5.433	0,03
London Stock Exchange Group	GB	GBP	88	5.180	0,03
Hang Seng Bank	HK	HKD	200	5.084	0,03
BlackRock	US	USD	10	5.025	0,03
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	1.128	5.018	0,03
Arthur J Gallagher	US	USD	70	4.946	0,03
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	6	4.765	0,03
American International Group	US	USD	80	4.491	0,03
Axis Bank	IN	INR	567	4.404	0,03
China Life Insurance (H)	CN	HKD	1.534	4.383	0,03
Allstate	US	USD	44	4.377	0,03
MetLife	US	USD	89	4.283	0,03
Progressive	US	USD	66	4.045	0,02
Bangkok Bank	TH	THB	611	3.905	0,02
VZ Holding	CH	CHF	14	3.904	0,02
FirstRand	ZA	ZAR	712	3.822	0,02
Essent Group	US	USD	111	3.700	0,02
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	4.040	3.592	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	JP	JPY	105	3.534	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	15.186	3.512	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken	SE	SEK	371	3.492	0,02
Banca Transilvania	RO	RON	5.146	3.420	0,02
Royal Bank of Canada	CA	CAD	45	3.405	0,02
Arix Bioscience	GB	GBP	1.173	3.112	0,02
HDFC Bank ADP	IN	USD	32	3.055	0,02
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	203	2.973	0,02
Westpac Banking	AU	AUD	135	2.917	0,02
FinecoBank	IT	EUR	235	2.815	0,02
Cerved Information Solutions	IT	EUR	225	2.729	0,02
Japan Exchange Group	JP	JPY	136	2.545	0,02
LIC Housing Finance	IN	INR	302	2.477	0,01
SCOR	FR	EUR	60	2.420	0,01
Discovery	ZA	ZAR	172	2.383	0,01
Credicorp	PE	USD	10	2.232	0,01
United Overseas Bank	SG	SGD	98	2.231	0,01
Sanne Group	GB	GBP	251	2.142	0,01
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	40	2.139	0,01
Credit Suisse Group AG ADP	CH	USD	125	2.113	0,01
Bank of Baroda	IN	INR	872	1.949	0,01
Standard Chartered	GB	GBP	184	1.942	0,01
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	638	1.791	0,01
Avanza Bank Holding	SE	SEK	38	1.781	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	7	1.773	0,01
MGIC Investment	US	USD	163	1.655	0,01
Mercuria Investment	JP	JPY	147	1.466	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	31	1.377	0,01
Mega Financial Holding	TW	TWD	1.344	1.190	0,01
Indiabulls Housing Finance	IN	INR	57	1.114	0,01
Korean Reinsurance	KR	KRW	94	1.038	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	572	985	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	53	974	0,01
Suncorp Group	AU	AUD	87	921	0,01
Jafco	JP	JPY	21	919	0,01
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	114	905	0,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	1.819	898	0,01
BNK Financial Group	KR	KRW	85	827	0,00
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	5.988	749	0,00
Jaccs	JP	JPY	33	743	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	19	683	0,00
DB Insurance	KR	KRW	10	597	0,00
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	10.201	593	0,00
Sberbank of Russia	RU	USD	159	574	0,00
Premium Group	JP	JPY	21	557	0,00
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	47	541	0,00
Korea Ratings	KR	KRW	10	528	0,00
Casa	JP	JPY	9	177	0,00
Entrust	JP	JPY	25	159	0,00
				2.729.612	16,21

Grundeigentum

American Tower	US	USD	214	29.128	0,17
American Homes 4 Rent	US	USD	1.340	27.054	0,16
Open House	JP	JPY	154	8.647	0,05
SBA Communications	US	USD	51	8.164	0,05
Aroundtown	DE	EUR	1.006	8.043	0,05
Shinoken Group	JP	JPY	155	4.745	0,03
Daiwa House Industry	JP	JPY	126	4.639	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	89	3.556	0,02
Relo Group	JP	JPY	150	3.400	0,02
Apamanshop Holdings	JP	JPY	249	2.992	0,02
Invincible Investment	JP	JPY	5	2.280	0,01
Ascendas India Trust	SG	SGD	2.110	1.656	0,01
Link REIT	HK	HKD	178	1.577	0,01
UBM Development	AT	EUR	23	1.166	0,01
Wharf Real Estate Investment	HK	HKD	152	1.144	0,01
China Resources Land	HK	HKD	288	1.090	0,01
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	63	1.017	0,01
China Vanke (H)	CN	HKD	174	723	0,00
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	525	641	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	1.811	627	0,00
LPN Development	TH	THB	1.865	590	0,00
XYMAX REIT Investment	JP	JPY	1	555	0,00
CSI Properties	HK	HKD	5.960	387	0,00
Supalai	TH	THB	464	341	0,00
Cosmos Initia	JP	JPY	40	302	0,00
APAC Realty	SG	SGD	332	263	0,00
Tateru	JP	JPY	13	229	0,00
UOA Development	MY	MYR	268	165	0,00
Land & General	MY	MYR	3.585	155	0,00
Supalai Wts 20.10.2018	TH	THB	116	69	0,00
				115.345	0,68

Geschlossener Fonds

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.821	3.054	0,02
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	1.241	2.953	0,02
				6.007	0,04

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	19	338.665	2,01
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2	34.124	0,20
				372.789	2,21

Equity Linked Schuldverschreibungen

CITI (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02.08.2018	CN	USD	155	1.219	0,01
BNP (Dong E-E-Jiao (A)) ELN 10.02.2020	CN	USD	100	932	0,01
BNP (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07.04.2019	CN	USD	239	574	0,00
UBS (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07.04.2019	CN	USD	195	468	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12.02.2019	CN	USD	37	283	0,00
				3.476	0,02

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Enagas	ES	EUR	340	9.909	0,06
				9.909	0,06

Versorgungsbetriebe

Iberdrola	ES	EUR	2.333	18.075	0,11
Red Electrica	ES	EUR	693	14.454	0,09
				32.529	0,19

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Grupo Mexico	MX	MXN	380	1.263	0,01
				1.263	0,01

Industrie

International Consolidated Airlines	GB	EUR	2.348	20.336	0,12
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES	EUR	469	19.823	0,12
Ferrovial	ES	EUR	569	12.183	0,07
Siemens Gamesa Renewable Energy	ES	EUR	144	2.477	0,01
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	3	127	0,00
				54.946	0,33

IT

Amadeus IT Holding	ES	EUR	728	53.358	0,32
Mail.Ru Group	RU	USD	90	2.838	0,02

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
ASE Industrial Holding	TW	TWD	465	1.261	0,01
Cambridge Broadband Networks 8,00% 31.12.2199*	GB	USD	90	90	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31.12.2049*	GB	USD	35	35	0,00
				57.582	0,34

Nicht-Basiskonsumgüter

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	819	25.500	0,15
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	117	11.190	0,07
Telepizza Group	ES	EUR	662	4.436	0,03
				41.126	0,24

Basiskonsumgüter

Nestle	CH	CHF	542	42.131	0,25
				42.131	0,25

Gesundheitswesen

Roche Holding	CH	CHF	381	84.818	0,50
Novartis	CH	CHF	222	17.216	0,10
Sonova Holding	CH	CHF	9	1.479	0,01
St Shine Optical	TW	TWD	39	1.063	0,01
Intai Technology	TW	TWD	132	434	0,00
				105.010	0,62

Telekommunikationsdienste

Swisscom	CH	CHF	13	6.113	0,04
				6.113	0,04

Finanzwesen

Zurich Insurance Group	CH	CHF	87	28.012	0,17
CaixaBank	ES	EUR	2.966	14.466	0,09
Swiss Re	CH	CHF	105	10.033	0,06
Credit Suisse Group	CH	CHF	348	5.889	0,03
Banco de Sabadell	ES	EUR	2.957	5.806	0,03
Sberbank of Russia ADR	RU	USD	327	4.875	0,03
Bankia	ES	EUR	752	3.511	0,02
Julius Baer Group	CH	CHF	34	2.004	0,01
				74.396	0,44

Grundeigentum

Times Property Holdings	CN	HKD	230	337	0,00
				337	0,00

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 11.05.2020	CN	USD	216	1.695	0,01
CITI (Vincin Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	314	626	0,00
UBS (Autek China (A)) ELN 22.10.2018	CN	USD	45	485	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02.03.2020	CN	USD	9	72	0,00
				2.878	0,02

Nicht aufgeführt

Energie

Impact Oil & Gas*	GB	GBP	6.686	1.655	0,01
TMO Renewables*	GB	GBP	550	0	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	31	0	0,00
Savannah Petroleum Wts 08.01.2019	GB	GBP	1.017	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B) 24.11.2020*	GB	GBP	688	0	0,00
				1.655	0,01

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Cobalt 27 Capital	CA	CAD	216	2.035	0,01
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	9	0	0,00
				2.035	0,01

Industrie

Atlas Copco	SE	SEK	229	8.997	0,05
Simplybiz Group	GB	GBP	251	557	0,00
				9.554	0,06

IT

Rakul*	JP	JPY	141	1.682	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	21	525	0,00
Cambridge Broadband Perpetual (Pref'd)*	GB	GBP	104	496	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	87	177	0,00
MathEngine*	GB	GBP	69	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	35	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	524	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	291	0	0,00
				2.880	0,02

Nicht-Basiskonsumgüter

Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	3.746	0,02
Global Fashion Group Perpetual (Pref'd)*	GB	EUR	46	877	0,01
Global Fashion Group*	SE	EUR	60	613	0,00
Westwing Home & Living Wts 31.12.2021*	DE	EUR	208	226	0,00
Zip Wireless Wts 31.12.2049*	GB	GBP	34	110	0,00
WG Limited*	CA	CAD	124	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	33	0	0,00
				5.572	0,03

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	111	237	0,00
Verona Pharma Wts 31.12.20149	GB	GBP	85	37	0,00
				274	0,00
Offener Fonds					
State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	26.131	335.652	1,99
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	LU	USD	1.222	210.908	1,25
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	LU	JPY	1.344	177.683	1,06
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	IE	GBP	139.179	173.306	1,03
				897.549	5,33
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 28.05.2018	CN	USD	45	346	0,00
				346	0,00
Bruchteile					
				(9)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 7.702.840)				14.416.909	85,61

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Amex Energy Select Index (HSBC)	USD	207.462	20.288	0,12
Beazley (UBS)	GBP	3.954	1.581	0,01
Fairfax Financial Holdings (GS)	CAD	32.848	1.447	0,01
RSA Insurance Group (UBS)	GBP	2.849	540	0,00
T&D Holdings (UBS)	JPY	286.050	83	0,00
RSA Insurance Group (GS)	GBP	46	8	0,00
Worldpay (GS)	USD	4.785	(46)	(0,00)
			23.901	0,14
Devisenterminkontrakte				
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14709 25.05.2018		17.801	141	0,00
Kauf CHF verkauft EUR zu 1,19704 25.05.2018		20.491	12	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10394 25.05.2018		156	1	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10330 25.05.2018		105	0	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10306 25.05.2018		334	0	0,00
Kauf EUR verkauft NOK zu 0,10301 25.05.2018		193	0	0,00
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,66790 25.05.2018		253	(1)	(0,00)
Kauf DKK verkauft EUR zu 7,44676 25.05.2018		7.403	(4)	(0,00)
Kauf NOK verkauft EUR zu 9,63013 25.05.2018		759	(5)	(0,00)
Kauf SEK verkauft EUR zu 10,40172 25.05.2018		13.345	(227)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80697 25.05.2018		25.836	(619)	(0,00)
			(702)	(0,00)
Terminkontrakte				
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	147.891	10.990	0,07
S&P TSX 60 Index Future 14.06.2018	CAD	595.460	3.885	0,02
S&P500 Emini Index Future 15.06.2018	USD	1.429.013	(34.285)	(0,20)
			(19.410)	(0,12)

Sonstige Aktiva und Passiva					
			2.420.048	14,36	
Nettvermögen				16.840.746	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	40,60
Japan	JP	9,02
Vereinigtes Königreich	GB	7,50
Luxemburg	LU	4,44
Irland	IE	3,97
Deutschland	DE	3,20
Frankreich	FR	2,92
Niederlande	NL	2,74
Schweiz	CH	1,63
Kanada	CA	1,25
Spanien	ES	1,11
Schweden	SE	0,86
Italien	IT	0,85
Australien	AU	0,80
Israel	IL	0,58
Finnland	FI	0,55
Hongkong	HK	0,50
China	CN	0,49
Norwegen	NO	0,43
Bermuda	BM	0,32
Dänemark	DK	0,30
Indien	IN	0,29
Korea	KR	0,20
Taiwan	TW	0,18
Belgien	BE	0,14
Singapur	SG	0,13
Thailand	TH	0,09
Österreich	AT	0,08
Indonesien	ID	0,07
Südafrika	ZA	0,05
Russland	RU	0,05
Malaysia	MY	0,05
Philippinen	PH	0,04
Brasilien	BR	0,03
Rumänien	RO	0,02
Kenia	KE	0,02
Griechenland	GR	0,02
Zypern	CY	0,02
Jordan	JO	0,02
Peru	PE	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Neuseeland	NZ	0,01
Mexiko	MX	0,01
Nigeria	NG	0,00
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,00
Türkei	TR	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		14,39

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	809	102.274	3,61
Exxon Mobil	US	USD	944	73.575	2,60
Suncor Energy	CA	CAD	1.668	63.957	2,26
ConocoPhillips	US	USD	743	48.689	1,72
BP ADR	GB	USD	830	36.877	1,30
Cenovus Energy	CA	CAD	2.200	22.209	0,78
Anadarko Petroleum	US	USD	251	16.932	0,60
Williams Companies	US	USD	579	14.915	0,53
Imperial Oil	CA	CAD	424	13.251	0,47
Kinder Morgan	US	USD	808	12.871	0,45
Baker Hughes a GE	US	USD	350	12.579	0,44
Statoil ADR	NO	USD	400	10.236	0,36
				428.365	15,13
Versorgungsbetriebe					
Exelon	US	USD	546	21.791	0,77
				21.791	0,77
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LyondellBasell Industries	US	USD	190	20.256	0,72
BHP Billiton ADR	AU	USD	232	10.881	0,38
DowDuPont	US	USD	148	9.448	0,33
				40.585	1,43
Industrie					
General Electric	US	USD	3.882	55.027	1,94
United Technologies	US	USD	412	49.906	1,76
Union Pacific	US	USD	300	40.629	1,44
United Parcel Service	US	USD	346	39.437	1,39
CSX	US	USD	329	19.710	0,70
Norfolk Southern	US	USD	132	19.050	0,67
FedEx	US	USD	40	10.020	0,35
General Dynamics	US	USD	27	5.471	0,19
Boeing	US	USD	5	1.687	0,06
				240.937	8,51
IT					
Microsoft	US	USD	1.425	133.793	4,73
Apple	US	USD	538	89.044	3,15
Visa	US	USD	480	61.267	2,16
Qualcomm	US	USD	971	49.822	1,76
Cisco Systems	US	USD	1.079	47.994	1,70
Oracle	US	USD	791	36.291	1,28
Alphabet (A)	US	USD	30	30.729	1,09
Alphabet (B)	US	USD	30	30.667	1,08
MasterCard	US	USD	119	21.245	0,75
Adobe Systems	US	USD	87	19.231	0,68
SAP ADR	DE	USD	106	11.773	0,42
Cognizant Technology Solutions	US	USD	124	10.178	0,36
Accenture	IE	USD	35	5.325	0,19
International Business Machines	US	USD	21	3.070	0,11
Salesforce.com	US	USD	21	2.532	0,09
PayPal Holdings	US	USD	34	2.519	0,09
				555.480	19,62
Nicht-Basiskonsumgüter					
Comcast	US	USD	2.360	74.411	2,63
Lowe's Cos	US	USD	470	39.297	1,39
Walt Disney	US	USD	387	39.114	1,38
TXU	US	USD	187	16.028	0,57
Time Warner	US	USD	165	15.513	0,55
Target	US	USD	116	8.491	0,30
General Motors	US	USD	109	4.106	0,15
Viacom	US	USD	94	2.840	0,10
Starbucks	US	USD	49	2.828	0,10
				202.628	7,16
Basiskonsumgüter					
Altria Group	US	USD	985	55.702	1,97
Coca-Cola	US	USD	1.023	44.275	1,56
Procter & Gamble	US	USD	602	43.723	1,54
Walmart	US	USD	420	37.325	1,32
British American Tobacco ADR	GB	USD	487	26.746	0,94
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	180	14.112	0,50
PepsiCo	US	USD	115	11.686	0,41
Unilever (US)	GB	USD	166	9.490	0,34
Costco Wholesale	US	USD	23	4.545	0,16
Kimberly-Clark	US	USD	26	2.705	0,10
				250.309	8,84
Gesundheitswesen					
Johnson & Johnson	US	USD	490	62.715	2,22
GlaxoSmithKline ADR	GB	USD	1.092	43.964	1,55
Amgen	US	USD	239	42.081	1,49
CVS Health	US	USD	513	35.684	1,26
McKesson	US	USD	174	27.457	0,97
Anthem	US	USD	87	20.860	0,74
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	161	19.213	0,68
UnitedHealth Group	US	USD	73	17.454	0,62

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Cigna	US	USD	68	11.757	0,42
Medtronic	IE	USD	144	11.676	0,41
Boston Scientific	US	USD	397	11.549	0,41
Allergan	US	USD	68	10.576	0,37
AstraZeneca ADR	GB	USD	276	9.838	0,35
Humana	US	USD	32	9.495	0,34
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	501	9.153	0,32
Sanofi	FR	EUR	100	7.944	0,28
Bayer	DE	EUR	66	7.912	0,28
Biogen Idec	US	USD	28	7.741	0,27
Cardinal Health	US	USD	119	7.727	0,27
Intercept Pharmaceuticals	US	USD	111	7.564	0,27
Pfizer	US	USD	192	7.091	0,25
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	20	6.046	0,21
Gilead Sciences	US	USD	80	5.886	0,21
Danaher	US	USD	55	5.536	0,20
Novartis ADR	CH	USD	56	4.320	0,15
Becton Dickinson	US	USD	10	2.341	0,08
				413.580	14,61
Telekommunikationsdienste					
Verizon Communications	US	USD	908	45.745	1,62
				45.745	1,62
Finanzwesen					
Bank of America	US	USD	3.978	120.354	4,25
JPMorgan Chase & Co	US	USD	959	105.241	3,72
Citigroup	US	USD	1.346	93.143	3,29
Wells Fargo & Co	US	USD	1.415	74.443	2,63
State Street	US	USD	542	54.775	1,93
US Bancorp	US	USD	805	41.232	1,46
PNC Financial Services Group	US	USD	225	33.145	1,17
Morgan Stanley	US	USD	580	30.230	1,07
Charles Schwab	US	USD	327	18.312	0,65
MetLife	US	USD	243	11.737	0,41
Marsh & McLennan	US	USD	135	11.159	0,39
Goldman Sachs Group	US	USD	34	8.152	0,29
				601.923	21,26
Grundeigentum					
Equinix	US	USD	18	7.557	0,27
American Tower	US	USD	50	6.794	0,24
Public Storage	US	USD	16	3.252	0,11
Crown Castle International	US	USD	8	813	0,03
				18.416	0,65
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	18	1.398	0,05
				1.398	0,05
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
Becton Dickinson and Co 6,125% 01.05.2020 (Pref'd)	US	USD	51	3.096	0,11
				3.096	0,11
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 2.517.797)					
				2.824.252	99,76
Sonstige Aktiva und Passiva					
				6.665	0,24
Nettovermögen					
				2.830.917	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	88,42
Vereinigtes Königreich	GB	4,98
Kanada	CA	3,51
Deutschland	DE	0,70
Irland	IE	0,60
Australien	AU	0,38
Norwegen	NO	0,36
Israel	IL	0,32
Frankreich	FR	0,28
Schweiz	CH	0,20
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,24

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Adherium	NZ	AUD	145.070	13.081	0,04
				2.930.131	8,06
Telekommunikationsdienste					
SoftBank Group	JP	JPY	10.274	801.367	2,20
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	836.026	247.097	0,68
Amaysim Australia	AU	AUD	144.107	129.887	0,36
Vocus Group	AU	AUD	49.190	90.959	0,25
				1.269.310	3,49
Finanzwesen					
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	137.148	610.099	1,68
ORIX	JP	JPY	32.158	568.858	1,56
Noah Holdings ADR	CN	USD	6.360	330.473	0,91
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	15.306	306.698	0,84
Fanhua ADR	CN	USD	9.351	256.783	0,71
Sawada Holdings	JP	JPY	27.819	255.043	0,70
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	31.052	246.370	0,68
Bank Central Asia	ID	IDR	154.218	244.938	0,67
Financial Products Group	JP	JPY	17.309	222.464	0,61
Zenkoku Hosho	JP	JPY	5.335	221.486	0,61
China Life Insurance (H)	CN	HKD	77.250	220.725	0,61
Chailease Holding	TW	TWD	59.620	219.255	0,60
CIMB Group Holdings	MY	MYR	117.593	215.339	0,59
SBI Holdings	JP	JPY	8.413	214.739	0,59
Kasikornbank NVDR	TH	THB	33.877	209.504	0,58
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	6.914	208.537	0,57
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	377.033	192.501	0,53
Daou Technology	KR	KRW	8.507	191.976	0,53
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	104.797	172.397	0,47
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	9.409	171.300	0,47
Punjab National Bank	IN	INR	117.566	168.464	0,46
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	726.177	167.959	0,46
AIA Group	HK	HKD	17.214	154.924	0,43
Century Tokyo Leasing	JP	JPY	2.440	153.035	0,42
Housing Development Finance	IN	INR	4.437	125.741	0,35
Shinsei Bank	JP	JPY	6.696	104.996	0,29
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	4.265.578	100.179	0,28
Far East Horizon	HK	HKD	95.603	95.089	0,26
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	231	8.264	0,02
				6.358.136	17,49

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Tateru	JP	JPY	13.892	237.705	0,65
Open House	JP	JPY	2.962	166.204	0,46
Far East Consortium International	HK	HKD	251.583	144.195	0,40
Vincom Retail	VN	VND	49.056	99.770	0,27
Yoma Strategic Holdings	SG	SGD	256.371	83.005	0,23
Summarecon Agung	ID	IDR	596.375	38.761	0,11
				769.640	2,12

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	6	106.544	0,29
				106.544	0,29

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Industrie					
Airports Corp of Vietnam	VN	VND	44.115	173.435	0,48
				173.435	0,48
IT					
ASE Industrial Holding	TW	TWD	108.837	294.902	0,81
Parade Technologies	TW	TWD	9.251	144.041	0,40
E Ink Holdings	TW	TWD	125.953	140.474	0,39
Egis Technology	TW	TWD	16.549	79.817	0,22
				659.234	1,81

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
KMC Kuei Meng International	TW	TWD	30.929	136.335	0,38
Lung Yen Life Service	TW	TWD	34.026	71.780	0,20
				208.115	0,57

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
CITI (Vincom Retail (A)) ELN 15.02.2019	CN	USD	26.725	53.207	0,15
				53.207	0,15

Nicht aufgeführt

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Energie					
Ezion Holdings	SG	SGD	531.096	48.494	0,13
Ezion Holdings Wts 31.12.2023*	SG	SGD	318.658	2	0,00
				48.496	0,13

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	35.726	0	0,00
				0	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
IT					
Aurora Mobile Series Perpetual (Pref'd)*	GB	USD	19.543	229.853	0,63
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	214.850	0	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
China High Precision Automation Group*	HK	HKD	67.568	0	0,00
				229.853	0,63

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Surfstitch Group*	AU	AUD	274.745	2	0,00
Ensogo*	AU	AUD	48.502	0	0,00
				2	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
JHL Biotech*	TW	TWD	54.416	115.779	0,32
China Animal Healthcare*	CN	HKD	226.875	0	0,00
				115.779	0,32

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Bruchteile				5	0,00

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Anlagen insgesamt (Kosten USD 23.918.303)				34.313.281	94,39

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte					

Tencent holdings (GS)	HKD	9.852.548	822.384	2,26
AIA Group (GS)	HKD	2.585.388	135.871	0,37
Kingdee International Software Group (GS)	HKD	1.492.923	126.077	0,35
Dongfeng Motor Group (UBS) (H)	HKD	1.180.444	4.223	0,01
			1.088.555	2,99

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Sonstige Aktiva und Passiva					
				951.943	2,62

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nettovermögen					
				36.353.779	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Japan	JP	24,87
China	CN	19,97
Australien	AU	10,96
Hongkong	HK	7,75
Korea	KR	6,11
Taiwan	TW	5,74
Indien	IN	3,76
Indonesien	ID	3,59
Philippinen	PH	2,28
Malaysia	MY	1,72
Singapur	SG	1,70
Vietnam	VN	1,66
Sri Lanka	LK	1,08
Vereinigtes Königreich	GB	1,06
Thailand	TH	1,00
Irland	IE	0,57
USA	US	0,53
Neuseeland	NZ	0,04
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,61

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
US Treasury 1,875% 30.09.2022	US	USD	200.000	192.625	1,49
				1.603.084	12,41

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Petrofac 3,40% 10.10.2018 144A	GB	USD	85.000	84.360	0,65
Schlumberger Holdings 2,35% 21.12.2018 144A	US	USD	62.000	61.865	0,48
Petroleos Mexicanos 4,625% 21.09.2023	MX	USD	45.000	44.382	0,34
TransCanada PipeLines 2,125% 15.11.2019	CA	USD	30.000	29.625	0,23
DCP Midstream 5,35% 15.03.2020 144A	US	USD	26.000	26.748	0,21
				246.980	1,91

Versorgungsbetriebe

Dominion Resources 5,133% VRN 30.06.2066	US	USD	96.000	95.220	0,74
Berkshire Hathaway Energy 2,375% 15.01.2021 144A	US	USD	30.000	29.367	0,23
Berkshire Hathaway Energy 2,80% 15.01.2023 144A	US	USD	30.000	29.188	0,23
ITC Holdings 2,70% 15.11.2022 144A	US	USD	21.000	20.276	0,16
				174.051	1,35

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Mosaic 3,25% 15.11.2022	US	USD	50.000	48.352	0,37
				48.352	0,37

Industrie

BAE Systems Holdings 2,85% 15.12.2020 144A	US	USD	61.000	60.316	0,47
Delta Air Lines 3,40% 19.04.2021	US	USD	20.000	19.953	0,15
				80.269	0,62

IT

Cisco Systems 1,85% 20.09.2021	US	USD	100.000	96.221	0,75
EMC 3,48% 01.06.2019 144A	US	USD	40.000	40.140	0,31
				136.361	1,06

Nicht-Basiskonsumgüter

Daimler Fin. North America 1,50% 05.07.2019 144A	US	USD	150.000	147.680	1,14
21st Century Fox America 4,50% 15.02.2021	US	USD	100.000	103.509	0,80
Comcast 1,625% 15.01.2022	US	USD	59.000	55.643	0,43
BMW US Capital 2,15% 06.04.2020 144A	US	USD	50.000	49.192	0,38
Discovery Communications 2,95% 20.03.2023	US	USD	50.000	47.994	0,37
BMW US Capital 2,70% 06.04.2022 144A	US	USD	49.000	47.759	0,37
Amazon.com 2,80% 22.08.2024 144A	US	USD	30.000	28.821	0,22
Time Warner Cable 8,25% 01.04.2019	US	USD	21.000	21.984	0,17
Discovery Communications 3,25% 01.04.2023	US	USD	9.000	8.739	0,07
				511.321	3,96

Basiskonsumgüter

PepsiCo 1,70% 06.10.2021	US	USD	100.000	95.866	0,74
General Mills 3,20% 16.04.2021	US	USD	5.000	5.002	0,04
				100.868	0,78

Gesundheitswesen

Mylan 2,50% 07.06.2019	NL	USD	60.000	59.587	0,46
CVS Health 3,70% 09.03.2023	US	USD	37.000	36.869	0,29
CVS Health 3,35% 09.03.2021	US	USD	22.000	22.034	0,17
Anthem 2,95% 01.12.2022	US	USD	22.000	21.364	0,17
Amgen 2,125% 01.05.2020	US	USD	21.000	20.628	0,16
Express Scripts Holding 4,75% 15.11.2021	US	USD	13.000	13.476	0,10
Express Scripts Holding 2,60% 30.11.2020	US	USD	8.000	7.837	0,06
				181.795	1,41

Finanzwesen

Capital One Financial 3,20% 30.01.2023	US	USD	200.000	194.222	1,50
Metropolitan Life Global 1,55% 13.09.2019 144A	US	USD	150.000	146.999	1,14
USAA Capital 2,00% 01.06.2021	US	USD	150.000	144.951	1,12
Westpac Banking 1,60% 19.08.2019	AU	USD	100.000	98.292	0,76
Huntington Bancshares OH 7,00% 15.12.2020	US	USD	80.000	86.768	0,67
SunTrust Bank 2,25% 31.01.2020	US	USD	50.000	49.431	0,38
Hyundai Capital America 2,00% 01.07.2019 144A	US	USD	50.000	49.289	0,38
Westpac Banking 2,80% 11.01.2022	AU	USD	50.000	48.996	0,38
Bank of Nova Scotia 2,70% 07.03.2022	CA	USD	50.000	48.757	0,38
Huntington Bancshares OH 2,30% 14.01.2022	US	USD	50.000	48.097	0,37
Bank of America 3,00% VRN 20.12.2023 Reg S	US	USD	44.000	42.731	0,33
Ford Credit Floorplan 2,16% 15.09.2022	US	USD	34.000	33.402	0,26
JPMorgan Chase & 3,559% VRN 23.04.2024	US	USD	30.000	29.828	0,23
Deutsche Bank (NY) 2,70% 13.07.2020	DE	USD	30.000	29.401	0,23
Fifth Third Bancorp 4,50% 01.06.2018	US	USD	29.000	29.043	0,22
Nuveen Finance 2,95% 01.11.2019 144A	US	USD	28.000	27.881	0,22
Lincoln National 4,242% VRN 17.05.2066	US	USD	25.000	24.204	0,19
Fifth Third Bancorp 2,30% 01.03.2019	US	USD	21.000	20.910	0,16
START 2017-2 2,04% 26.04.2021	CA	USD	20.000	19.711	0,15
Fannie Mae Pool 6,50% 01.12.2035	US	USD	13.928	15.547	0,12
Ginnie Mae I pool 7,00% 15.02.2032	US	USD	10.712	11.646	0,09
Ginnie Mae I pool 8,00% 15.10.2031	US	USD	10.256	11.479	0,09
Com. Mortgage Pass Through Certs 2,822% 15.10.2045	US	USD	11.000	10.767	0,08
Fannie Mae Pool 6,50% 01.08.2036 (A)	US	USD	8.966	10.008	0,08
Fannie Mae Pool 6,50% 01.08.2036 (B)	US	USD	8.786	9.804	0,08
Fannie Mae Pool 6,50% 01.07.2032	US	USD	7.726	8.621	0,07
Fannie Mae Pool 6,50% 01.08.2036	US	USD	6.447	7.194	0,06

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
World Omni Auto Receivables 1,14% 15.01.2020	US	USD	4.543	4.535	0,04
				1.262.514	9,78

Grundeigentum

Asset Securitization 1,837% VRN 14.02.2043*	US	USD	2.277	8	0,00
				8	0,00

Nicht aufgeführt

Finanzwesen

START 2016-1A A3 1,524% 25.03.2020	CA	USD	22.403	22.277	0,17
7 WTC Depositor Trust 4,082% 13.03.2031	US	USD	7.496	7.503	0,06
Specialty Underwriting 5,75% 25.06.2037	US	USD	38.483	0	0,00
				29.780	0,23

Grundeigentum

Bayview Commercial 2,142% FRN 25.07.2037	US	USD	8.155	8.047	0,06
Bayview Commercial 2,192% FRN 25.07.2037	US	USD	8.155	7.830	0,06
Bayview Commercial 2,242% FRN 25.07.2037	US	USD	3.262	2.852	0,02
Bayview Commercial 2,282% FRN 25.07.2037	US	USD	1.631	1.405	0,01
Bayview Commercial 2,362% FRN 25.07.2037	US	USD	1.318	1.093	0,01
Bayview Commercial Ast Trust 3,571% FRN 25.07.2037	US	USD	5.000	0	0,00
Bayview Commercial Ast Trust 2,471% FRN 25.07.2037	US	USD	5.000	0	0,00
Bayview Commercial Ast Trust 1,821% FRN 25.07.2037	US	USD	5.000	0	0,00
Bayview Commercial Ast Trust 1,221% FRN 25.07.2037	US	USD	10.000	0	0,00
Bayview Commercial Ast Trust 0,971% FRN 25.07.2037	US	USD	10.000	0	0,00
Bayview Commercial Ast Trust 0,871% FRN 25.07.2037	US	USD	10.000	0	0,00
				21.227	0,16

Municipal

State of Illinois 5,877% 01.03.2019	US	USD	100.000	102.098	0,79
NYS UDC 2,7% 15.03.2023	US	USD	35.000	34.342	0,27
				136.440	1,06

Bruchteile

(8) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 13.143.218)

12.761.826 **98,83**

Sonstige Aktiva und Passiva

151.175 1,17

Nettvermögen

12.913.001 **100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	77,18
Vereinigtes Königreich	GB	5,47
Japan	JP	5,13
Kanada	CA	3,91
Niederlande	NL	1,92
Luxemburg	LU	1,21
Australien	AU	1,14
Deutschland	DE	1,01
Frankreich	FR	0,77
Irland	IE	0,74
Mexiko	MX	0,34
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,17

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Tesoro Logistics Finance 5,25% 15.01.2025	US	USD	20.949	21.222	0,72
BP Capital Markets 3,161% 17.03.2021 EMTN	GB	USD	14.183	14.193	0,48
Encana 6,50% 15.05.2019	CA	USD	8.037	8.314	0,28
Newfield Exploration 5,375% 01.01.2026	US	USD	5.579	5.795	0,20
Apache 3,625% 01.02.2021	US	USD	4.728	4.755	0,16
Western Gas Partners 2,60% 15.08.2018	US	USD	4.349	4.346	0,15
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15.07.2026	US	USD	3.877	3.879	0,13
Tesoro Logistics Finance 6,375% 01.05.2024	US	USD	3.404	3.620	0,12
Korea National Oil 2,00% 24.10.2021 Reg S	KR	USD	3.782	3.584	0,12
Apache 3,25% 15.04.2022	US	USD	3.498	3.453	0,12
BP Capital Markets 2,75% 10.05.2023	GB	USD	3.498	3.388	0,11
Murphy Oil 4,45% 01.12.2022	US	USD	3.215	3.167	0,11
BP Capital Markets 2,518% 16.01.2020 EMTN	GB	USD	2.458	2.437	0,08
Magellan Midstream Partners 6,55% 15.07.2019	US	USD	2.175	2.252	0,08
Concho Resources 4,375% 15.01.2025	US	USD	2.080	2.098	0,07
Noble Energy 6,00% 01.03.2041	US	USD	1.418	1.610	0,05
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15.10.2022	US	USD	703	734	0,02
				88.847	3,01
Versorgungsbetriebe					
Abu Dhabi National Energy 4,875% 23.04.2030 Reg S	AE	USD	7.942	7.891	0,27
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 02.10.2018 Reg S	KR	USD	3.026	3.022	0,10
Korea Gas 1,875% 18.07.2021 Reg S	KR	USD	1.891	1.795	0,06
TXU Europe Funding 7,00% 30.11.2005 (Defaulted)*	GB	EUR	2.127	0	0,00
				12.708	0,43
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Ashland 6,875% 15.05.2043	US	USD	10.401	11.168	0,38
Dow Chemical 8,55% 15.05.2019	US	USD	2.780	2.940	0,10
				14.108	0,48
Industrie					
United Rentals North America 4,625% 15.07.2023	US	USD	9.833	9.999	0,34
Intrum Justitia 3,125% 15.07.2024 Reg S	SE	EUR	7.564	8.994	0,31
				18.993	0,64
IT					
Oracle 5,00% 08.07.2019	US	USD	19.468	20.016	0,68
				20.016	0,68
Nicht-Basiskonsumgüter					
Best Buy 5,00% 01.08.2018	US	USD	7.746	7.789	0,26
Time Warner Cable 4,00% 01.09.2021	US	USD	5.805	5.834	0,20
UPC Holding 3,875% 15.06.2029 Reg S	NL	EUR	3.877	4.457	0,15
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15.01.2027 Reg S	GB	GBP	2.931	3.973	0,13
Time Warner 4,90% 15.06.2042	US	USD	3.570	3.552	0,12
Toll Brothers Finance 5,875% 15.02.2022	US	USD	2.780	2.941	0,10
Toll Brothers Finance 4,875% 15.03.2027	US	USD	946	927	0,03
				29.473	1,00
Basiskonsumgüter					
Reynolds American 4,00% 06.12.2022	US	USD	12.859	12.994	0,44
Unilever Capital 3,125% 22.03.2023	US	USD	12.623	12.499	0,42
General Mills 2,60% 12.10.2022	US	USD	8.910	8.542	0,29
Tesco 6,15% 15.11.2037 144A	GB	USD	7.091	7.659	0,26
Tesco 5,125% 10.04.2047 EMTN	GB	EUR	3.498	5.414	0,18
Reynolds American 3,25% 01.11.2022	US	USD	5.138	5.078	0,17
				52.186	1,77
Gesundheitswesen					
Becton Dickinson 2,894% 06.06.2022	US	USD	18.125	17.562	0,60
HCA 5,50% 15.06.2047	US	USD	12.693	12.058	0,41
Aetna 2,75% 15.11.2022	US	USD	8.888	8.580	0,29
Aetna 2,80% 15.06.2023	US	USD	8.982	8.576	0,29
Cigna 4,50% 15.03.2021	US	USD	5.389	5.539	0,19
Teva Pharmaceutical Fin. 2,80% 21.07.2023	NL	USD	5.862	4.930	0,17
HCA 4,75% 01.05.2023	US	USD	3.971	4.015	0,14
Allergan 3,375% 15.09.2020	US	USD	2.647	2.641	0,09
Centene 6,125% 15.02.2024	US	USD	2.269	2.380	0,08
Anthem 2,30% 15.07.2018	US	USD	2.080	2.079	0,07
				68.360	2,32
Telekommunikationsdienste					
Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	4.538	6.370	0,22
Telecom Italia 1,125% 26.03.2022	IT	EUR	5.295	6.344	0,22
Wind Tre 5,00% 20.01.2026	IT	USD	5.768	4.833	0,16
				17.547	0,60
Finanzwesen					
Bank of Ireland Group 4,125% VRN 19.09.2027 EMTN	IE	USD	24.110	23.330	0,79
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	17.870	19.416	0,66
ING Groep 4,70% VRN 22.03.2028 EMTN	NL	USD	14.088	14.186	0,48
Chubb INA Holdings 2,50% 15.03.2038	US	EUR	10.873	13.389	0,45
Banco Santander 3,848% 12.04.2023	ES	USD	9.077	9.013	0,31
Societe Generale 5,00% 17.01.2024 Reg S	FR	USD	8.415	8.613	0,29
Barclays 4,375% 11.09.2024	GB	USD	8.699	8.497	0,29
Banco de Sabadell 5,625% 06.05.2026 EMTN	ES	EUR	5.862	8.490	0,29

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Grundeigentum					
Unibail-Rodamco SE 2,875% VRN (perpetual)	FR	EUR	16.074	19.502	0,66
Unibail-Rodamco 2,125% VRN (perpetual)	FR	EUR	13.615	16.465	0,56
				35.967	1,22
Staatsanleihen					
US Treasury 2,75% 15.02.2028	US	USD	510.047	501.719	17,02
US Treasury 2,25% 31.10.2024	US	USD	341.423	328.486	11,14
US Treasury 2,50% 31.03.2023	US	USD	277.270	273.512	9,28
US Treasury 2,75% 15.11.2047	US	USD	263.494	245.544	8,33
US Treasury 1,00% 30.11.2018	US	USD	99.313	98.697	3,35
Canada 1,50% 06.01.2023	CA	CAD	98.144	74.217	2,52
US Treasury 2,625% 31.03.2025	US	USD	67.226	66.044	2,24
US Treasury 2,25% 29.02.2020	US	USD	65.429	65.175	2,21
US Treasury 2,50% 31.01.2025	US	USD	42.548	41.507	1,41
US Treasury 2,00% 30.04.2024	US	USD	35.724	34.025	1,15
Germany 0,50% 15.02.2028	DE	EUR	21.747	26.097	0,89
US Treasury 2,375% 15.03.2021	US	USD	9.644	9.580	0,32
US Treasury 2,25% 15.11.2027	US	USD	9.361	8.822	0,30
US Treasury 2,25% 31.03.2020	US	USD	8.793	8.756	0,30
Saudi 5,00% 17.04.2049 Reg S	SA	USD	6.429	6.186	0,21
				1.788.367	60,67
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.854	0,13
				3.854	0,13
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Energie					
Andeavor Logistics 3,50% 01.12.2022	US	USD	11.062	10.885	0,37
Baker Hughes 4,08% 15.12.2047	US	USD	7.280	6.676	0,23
Diamondback Energy 5,375% 31.05.2025 144A	US	USD	5.370	5.458	0,19
Andeavor 4,50% 01.04.2048	US	USD	4.728	4.450	0,15
Apergy 6,375% 01.05.2026 144A	US	USD	2.526	2.364	0,08
Diamondback Energy 5,375% 31.05.2025	US	USD	1.460	1.484	0,05
				31.317	1,06
Versorgungsbetriebe					
TXU Eastern Funding 6,45% 15.05.2005 (Defaulted)*	GB	USD	1.655	0	0,00
				0	0,00
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
OCI 5,00% 15.04.2023 Reg S	NL	EUR	7.091	8.734	0,30
Syngenta Finance 5,676% 24.04.2048 144A	NL	USD	4.349	4.133	0,14
Syngenta Finance 4,892% 24.04.2025 144A	NL	USD	4.066	4.035	0,14
Syngenta Finance 5,182% 24.04.2028 144A	NL	USD	1.844	1.815	0,06
				18.717	0,63
Industrie					
Delta Air Lines 4,375% 19.04.2028	US	USD	9.361	9.152	0,31
Delta Air Lines 3,80% 19.04.2023	US	USD	6.524	6.471	0,22
Standard Industries 5,00% 15.02.2027 144A	US	USD	4.803	4.647	0,16
Int'l Lease Finance 7,125% 01.09.2018 144A	US	USD	2.748	2.785	0,09
IHS Markit 4,75% 15.02.2025 144A	BM	USD	2.553	2.570	0,09
Int'l Lease Finance 7,125% 01.09.2018 Reg S	US	USD	1.891	1.917	0,07
Ritche Bros Auctioneers 5,375% 15.01.2025 144A	CA	USD	1.891	1.890	0,06
Standard Industries 6,00% 15.10.2025 144A	US	USD	1.229	1.281	0,04
				30.713	1,04
IT					
NXP 4,625% 01.06.2023 144A	NL	USD	6.051	6.119	0,21
Broadcom 2,65% 15.01.2023	US	USD	4.255	4.026	0,14

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	78,00
Kanada	CA	3,92
Niederlande	NL	3,12
Vereinigtes Königreich	GB	2,97
Frankreich	FR	1,99
Schweiz	CH	1,45
Irland	IE	1,37
Italien	IT	1,31
Deutschland	DE	0,89
Spanien	ES	0,59
Korea	KR	0,45
Luxemburg	LU	0,44
Schweden	SE	0,42
Brasilien	BR	0,31
Kaimaninseln	KY	0,27
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,27
Belgien	BE	0,21
Saudi Arabia	SA	0,21
Katar	QA	0,10
Bermuda	BM	0,09
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,64

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Grundeigentum					
CSL Capital 7,125% 15.12.2024 144A	US	USD	238.779	218.184	0,37
Howard Hughes 5,375% 15.03.2025 144A	US	USD	109.632	109.906	0,19
Caretrust Capital 5,25% 01.06.2025	US	USD	95.512	95.512	0,16
Mattamy Group 6,875% 15.12.2023 144A	CA	USD	74.361	76.778	0,13
West Street Merger Sub 6,375% 01.09.2025 144A	US	USD	69.270	68.318	0,12
Equinix 5,375% 15.05.2027	US	USD	50.241	51.183	0,09
				619.881	1,06
Nicht aufgeführt					
Energie					
Cal Resources 3,342% 31.12.2021	US	USD	256.051	289.018	0,50
Chesapeake Energy 9,456% FRN 23.08.2021	US	USD	239.688	254.156	0,44
Parsley Finance 5,375% 15.01.2025 144A	US	USD	90.239	90.690	0,16
Gulfmark Offshore Wts 21.10.2042	US	USD	491	16.693	0,03
Pacific Drilling 5,525% FRN 03.06.2018	LU	USD	19.971	7.308	0,01
Alpha Nat Resources I 0,00% 15.04.2018 (Defaulted)	US	USD	99.754	1	0,00
				657.866	1,13
Versorgungsbetriebe					
Vistra Energy 7,00% 01.07.2019 (Pref'd)	US	USD	1.368	126.895	0,22
				126.895	0,22
Industrie					
TransDigm 4,44% FRN 22.08.2024	US	USD	120.721	121.493	0,21
				121.493	0,21
IT					
Kronos 10,608% FRN 01.11.2024	US	USD	106.905	111.098	0,19
Ceridian HCM Holding 5,35% FRN 15.09.2020	US	USD	73.726	73.947	0,13
Kronos 5,271% FRN 01.11.2023	US	USD	5.355	5.407	0,01
				190.452	0,33
Nicht-Basiskonsumgüter					
Burger King 4,135% FRN 17.02.2024	CA	USD	225.537	226.450	0,39
KUEHG 5,6936% FRN 12.08.2022	US	USD	184.031	185.641	0,32
NAI Entertainment Holdings 5,00% 01.08.2018 144A	US	USD	75.815	76.024	0,13
UC HOLDINGS*	US	USD	1.574	39.196	0,07
Chukchansi EDA 9,75% 30.05.2020 Reg S (Defaulted)	US	USD	4.578	3.136	0,01
Adelphia Recovery Trust (A)*	US	USD	2.932	2	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	1.223	0	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	2.248	0	0,00
				530.449	0,91
Gesundheitswesen					
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	208	5.804	0,01
				5.804	0,01
Telekommunikationsdienste					
Intelsat Jackson Holdings 5,7563% FRN 27.11.2023	LU	USD	275.626	277.737	0,48
				277.737	0,48
Grundeigentum					
DTZ US Borrower 10,608% FRN 04.11.2022	US	USD	236	236	0,00
				236	0,00
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 45.870.592)				57.226.345	98,14
Sonstige Aktiva und Passiva				1.086.711	1,86
Nettovermögen				58.313.056	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	72,99
Kanada	CA	5,56
Irland	IE	4,17
Luxemburg	LU	3,34
Vereinigtes Königreich	GB	2,62
Niederlande	NL	2,58
Frankreich	FR	1,61
übernational	SU	1,26
Österreich	AT	0,81
Kaimaninseln	KY	0,78
Marshall-Inseln	MH	0,58
Japan	JP	0,52
Bermuda	BM	0,35
Hongkong	HK	0,25
Australien	AU	0,22
Italien	IT	0,16
Jungferninseln (British)	VG	0,15
Finnland	FI	0,13
Bahamas	BS	0,05
Norwegen	NO	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,86

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
CNOOC	CN	HKD	46.068	77.904	1,77
Origin Energy	AU	AUD	7.894	58.128	1,32
			136.032	3,09	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BlueScope Steel	AU	AUD	4.453	55.286	1,26
CSR	AU	AUD	11.146	47.382	1,08
Lock&Lock	KR	KRW	2.026	44.700	1,02
Sims Metal Management	US	AUD	3.495	42.658	0,97
Asia Cement	KR	KRW	249	34.507	0,78
			224.533	5,10	
Industrie					
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	6.671	79.110	1,80
Sarine Technologies	IL	SGD	63.892	50.576	1,15
CIMIC Group	AU	AUD	1.386	47.469	1,08
Kerry Logistics Network	HK	HKD	17.874	27.324	0,62
SATS	SG	SGD	5.236	21.872	0,50
			226.351	5,14	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	7.678	380.371	8,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	27.440	210.460	4,78
Samsung Electronics	KR	KRW	85	204.664	4,65
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.112	198.336	4,51
Infosys ADR	IN	USD	3.649	64.390	1,46
Lenovo Group	CN	HKD	119.325	56.947	1,29
Cognizant Technology Solutions	US	USD	549	45.086	1,02
Cafe24	KR	KRW	260	32.909	0,75
Silergy	CN	TWD	1.510	31.706	0,72
Domain Holdings Australia	AU	AUD	7.102	16.552	0,38
			1.241.421	28,21	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Hyundai Motor	KR	KRW	593	88.642	2,01
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	1.067.376	73.400	1,67
Shangri-La Asia	HK	HKD	36.251	71.084	1,62
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	111.187	69.317	1,58
Techtronic Industries	HK	HKD	10.951	64.656	1,47
Mando	KR	KRW	287	61.009	1,39
Samsonite International	US	HKD	13.443	60.932	1,38
CJ E&M	KR	KRW	662	56.015	1,27
Yum China Holdings	CN	USD	1.281	54.564	1,24
Hotel Shilla	KR	KRW	467	50.623	1,15
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1.223	50.064	1,14
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	38.516	49.857	1,13
Coway	KR	KRW	497	40.676	0,92
Fairfax Media	AU	AUD	71.016	38.257	0,87
SM Entertainment	KR	KRW	879	29.361	0,67
Myer Holdings	AU	AUD	63.434	18.417	0,42
Hanssem	KR	KRW	154	16.729	0,38
			893.603	20,31	
Basiskonsumgüter					
LG Household & Health Care	KR	KRW	75	96.073	2,18
Treasury Wine Estates	AU	AUD	5.021	72.227	1,64
Amorepacific	KR	KRW	142	46.408	1,05
Uni-President China Holdings	CN	HKD	42.544	40.394	0,92
NongShim	KR	KRW	111	33.691	0,77
Cosmax	KR	KRW	219	32.174	0,73
CTK Cosmetics	KR	KRW	822	30.169	0,69
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	259.312	13.149	0,30
			364.285	8,28	
Gesundheitswesen					
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	11.077	46.712	1,06
			46.712	1,06	
Telekommunikationsdienste					
China Mobile	HK	HKD	8.433	80.692	1,83
LG Uplus	KR	KRW	5.302	60.942	1,38
			141.634	3,22	
Finanzwesen					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	15.985	157.761	3,58
AIA Group	HK	HKD	13.292	119.626	2,72
Macquarie Group	AU	AUD	1.350	110.799	2,52
China Life Insurance (H)	CN	HKD	35.747	102.140	2,32
United Overseas Bank	SG	SGD	3.424	77.813	1,77
CIMB Group Holdings	MY	MYR	36.629	67.075	1,52
Hang Seng Bank	HK	HKD	2.291	58.229	1,32
Standard Chartered (HK)	GB	HKD	5.436	57.478	1,31
Bangkok Bank	TH	THB	8.811	56.294	1,28
Suncorp Group	AU	AUD	5.176	54.750	1,24
China Construction Bank (H)	CN	HKD	46.068	48.566	1,10
KB Financial Group	KR	KRW	584	33.267	0,76

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
QBE Insurance Group	AU	AUD	3.842	28.887	0,66
				972.685	22,10
Grundeigentum					
CapitalLand	SG	SGD	13.090	37.125	0,84
				37.125	0,84
Nicht aufgeführt					
Finanzwesen					
BGP Holdings*	MT	EUR	133.797	2	0,00
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 3.068.014)					
				4.284.383	97,36
Sonstige Aktiva und Passiva					
				116.231	2,64
Nettvermögen					
				4.400.614	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
China	CN	28,30
Korea	KR	22,56
Hongkong	HK	15,75
Australien	AU	12,46
Taiwan	TW	4,78
USA	US	3,38
Singapur	SG	3,11
Malaysia	MY	1,52
Indien	IN	1,46
Vereinigtes Königreich	GB	1,31
Thailand	TH	1,28
Israel	IL	1,15
Philippinen	PH	0,30
Malta	MT	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,64

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländereode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	-------------------

An einer böse amtlich notierte Wertpapiere

Energie

Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	275.357	7.012.835	0,98
Ultrapar Participacoes	BR	BRL	164.623	2.878.094	0,40
Petroleo Brasileiro Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	383.149	2.494.796	0,35
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	150.687	2.111.128	0,29
				14.496.853	2,02

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Glencore	CH	ZAR	3.573.032	17.412.388	2,43
Suzano Papel e Celulose	BR	BRL	791.446	9.119.369	1,27
				26.531.757	3,70

Industrie

Wizz Air Holdings	CH	GBP	124.883	5.484.567	0,76
Rumo	BR	BRL	1.222.486	5.133.652	0,72
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	1.900.252	4.566.665	0,64
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	484.683	3.810.425	0,53
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	394.368	3.100.398	0,43
				22.095.707	3,08

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.740.063	36.355.973	5,07
Samsung Electronics	KR	KRW	9.196	22.793.488	3,18
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	111.561	19.890.268	2,77
SK Hynix	KR	KRW	207.490	16.434.851	2,29
Catcher Technology	TW	TWD	819.486	9.146.715	1,28
Sunny Optical Technology	CN	HKD	277.441	4.590.670	0,64
East Money Information (A)	CN	CNY	1.202.981	2.721.939	0,38
Focus Media Information Technology	CN	CNY	825.315	1.463.434	0,20
East Money Information (B)	CN	CNY	409.884	927.429	0,13
				114.324.767	15,94

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	167.280	41.007.175	5,72
Techtronic Industries	HK	HKD	1.910.086	11.277.708	1,57
Samsonite International	US	HKD	2.484.722	11.262.346	1,57
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	3.846.485	11.070.535	1,54
Estacio Participacoes	BR	BRL	1.015.078	9.183.381	1,28
Clrip.com International ADR	CN	USD	175.028	7.162.133	1,00
Midea Group	CN	CNY	846.747	6.909.548	0,96
adidas	DE	EUR	26.713	6.576.588	0,92
JD.com ADR	CN	USD	164.770	5.994.348	0,84
Steinhoff Africa Retail	ZA	ZAR	3.236.813	5.052.212	0,70
ANTA Sports Products	CN	HKD	817.648	4.702.090	0,66
MakeMyTrip	IN	USD	125.960	4.496.763	0,63
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.077.011	3.742.391	0,52
Li Ning	CN	HKD	2.662.531	3.012.936	0,42
BAIC Motor	CN	HKD	2.611.791	2.545.421	0,35
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	328.691	2.528.016	0,35
Hangzhou Robam Appliances (A)	CN	CNY	458.756	2.422.265	0,34
Gree Electric Appliances of Zuhai (C2)	CN	CNY	304.769	2.121.219	0,30
				141.067.075	19,67

Basiskonsumgüter

China Mengniu Dairy	HK	HKD	4.673.517	15.168.634	2,11
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	2.739.428	11.367.335	1,58
WH Group	HK	HKD	7.724.798	8.047.402	1,12
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	1.734.852	5.221.113	0,73
Dali Foods Group	CN	HKD	6.165.733	4.280.774	0,60
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	941.470	3.906.654	0,54
Gudang Garam	ID	IDR	380.498	1.895.528	0,26
				49.887.440	6,96

Gesundheitswesen

Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1.591.878	6.713.246	0,94
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	282.931	2.631.740	0,37
Hualan Biological Engineering	CN	CNY	523.808	2.363.782	0,33
Dong-E-E-Jiao (B)	CN	CNY	209.236	1.946.252	0,27
China Res. Sanju Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	347.428	1.415.332	0,20
China Res. Sanju Medical & Pharmaceutical (B)	CN	CNY	297.524	1.212.036	0,17
Hualan Biological Engineering (A)	CN	CNY	196.891	888.509	0,12
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	93.548	743.552	0,10
				17.914.449	2,50

Telekommunikationsdienste

Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	1.819.263	6.249.395	0,87
				6.249.395	0,87

Finanzwesen

AIA Group	HK	HKD	4.603.380	41.430.114	5,78
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.158.783	34.952.940	4,87
Sberbank of Russia	RU	USD	8.707.509	31.400.934	4,38
Housing Development Finance	IN	INR	811.041	22.982.788	3,20
Barclays Africa Group	ZA	ZAR	861.050	12.624.977	1,76
KB Financial Group	KR	KRW	217.415	12.394.708	1,73
Bank Central Asia	ID	IDR	7.730.796	12.278.481	1,71
Discovery	ZA	ZAR	820.231	11.386.348	1,59
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	3.177.934	9.906.722	1,38
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	26.965	6.743.818	0,94
Old Mutual	GB	ZAR	1.743.051	6.061.425	0,85

	Ländereode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	2.894.400	5.539.635	0,77
Credicorp	PE	USD	23.800	5.518.248	0,77
BM&F Bovespa	BR	BRL	729.757	5.371.262	0,75
Chailease Holding	TW	TWD	1.409.794	5.184.606	0,72
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.247.046	4.871.931	0,68
Prudential	GB	GBP	179.871	4.636.060	0,65
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1.168.479	3.944.664	0,55
Indiabulls Housing Finance	IN	INR	146.176	2.869.206	0,40
Zenith Bank	NG	NGN	33.021.077	2.521.359	0,35
Itausa - Investimentos Itau	BR	BRL	30.150	118.134	0,02
				242.738.360	33,84

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.624	28.271.348	3,94
				28.271.348	3,94

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07.04.2019	CN	USD	1.548.551	3.721.442	0,52
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 03.12.2018	CN	USD	76.814	590.789	0,08
HSBC (Guangzhou Baiyun Intl. (A)) ELN 23.11.20212	CN	USD	125.995	302.788	0,04
				4.615.019	0,64

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Grupo Mexico	MX	MXN	4.321.556	14.367.203	2,00
PhosAgro	RU	USD	408.517	5.890.808	0,82
Novolipetsk Steel	RU	USD	120.889	3.100.796	0,43
				23.358.807	3,26

Industrie

Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	447.257	2.368.452	0,33
				2.368.452	0,33

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	199.149	6.293.111	0,88
				6.293.111	0,88

Basiskonsumgüter

Gruma (B)	MX	MXN	298.478	3.641.037	0,51
				3.641.037	0,51

Finanzwesen

TCS Group Holding	CY	USD	158.333	3.261.667	0,45
Guaranty Trust Bank GDR	NG	USD	339.653	2.122.832	0,30
				5.384.499	0,75

Bruchteile

(2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 577.887.053)

709.238.074 98,88

	Ländereode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	------------	---------	-------------------------------	----------------------------	-------------------

Differenzkontrakte

Credicorp (HSBC)		USD	1.407.628	96.286	0,01
				96.286	0,01

Sonstige Aktiva und Passiva

7.935.235 1,11

Nettovermögen

717.269.595 100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	18,25
Hongkong	HK	11,11
Südafrika	ZA	10,50
Indien	IN	9,10
Korea	KR	8,14
Russland	RU	7,89
Taiwan	TW	7,07
Brasilien	BR	5,86
Irland	IE	3,94
Schweiz	CH	3,19
Mexiko	MX	2,84
Indonesien	ID	1,98
Türkei	TR	1,85
USA	US	1,57
Vereinigtes Königreich	GB	1,49
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,32
Deutschland	DE	0,92
Peru	PE	0,77
Nigeria	NG	0,65
Zypern	CY	0,45
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,12

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	48.433	1.405.035	3,53
Galp Energia SGPS	PT	EUR	85.839	1.366.124	3,43
Total	FR	EUR	22.508	1.177.856	2,96
				3.949.015	9,91
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Linde	DE	EUR	7.676	1.412.711	3,55
thyssenkrupp	DE	EUR	46.664	1.007.941	2,53
				2.420.652	6,08
Industrie					
Siemens	DE	EUR	13.449	1.420.723	3,57
Airbus Group	FR	EUR	14.484	1.410.772	3,54
Deutsche Post	DE	EUR	38.423	1.387.056	3,48
Royal BAM Group	NL	EUR	317.846	1.255.490	3,15
Wolters Kluwer	NL	EUR	24.197	1.084.766	2,72
Valmet	FI	EUR	60.137	947.754	2,38
				7.506.561	18,84
IT					
SAP	DE	EUR	15.522	1.434.506	3,60
ASML Holding	NL	EUR	6.251	984.520	2,47
				2.419.026	6,07
Nicht-Basiskonsumgüter					
Renault	FR	EUR	10.086	906.129	2,27
				906.129	2,27
Basiskonsumgüter					
Heineken	NL	EUR	16.041	1.400.397	3,52
Davide Campari-Milano	IT	EUR	171.602	1.067.363	2,68
				2.467.760	6,20
Gesundheitswesen					
Koninklijke Philips	NL	EUR	40.210	1.415.785	3,55
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	12.217	1.029.674	2,58
Grifols ADR	ES	USD	30.971	528.923	1,33
				2.974.382	7,47
Telekommunikationsdienste					
Koninklijke KPN	NL	EUR	532.963	1.373.446	3,45
				1.373.446	3,45
Finanzwesen					
Amundi	FR	EUR	20.641	1.454.793	3,65
Hannover Rueck	DE	EUR	12.181	1.420.258	3,57
UniCredit	IT	EUR	76.970	1.383.464	3,47
Societe Generale	FR	EUR	30.233	1.374.229	3,45
AXA	FR	EUR	56.362	1.336.901	3,36
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	332.420	1.049.451	2,63
Banca Generali	IT	EUR	37.923	1.020.888	2,56
				9.039.984	22,69
Grundeigentum					
Vonovia	DE	EUR	29.911	1.244.601	3,12
				1.244.601	3,12
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	40	0,00
				40	0,00
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
International Consolidated Airlines	GB	EUR	195.169	1.399.754	3,51
Ferrovial	ES	EUR	60.352	1.070.336	2,69
				2.470.090	6,20
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	17.740	1.076.812	2,70
				1.076.812	2,70
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	21.941	512.322	1,29
				512.322	1,29
Telekommunikationsdienste					
Cellnex Telecom	ES	EUR	45.871	1.020.171	2,56
				1.020.171	2,56
Bruchteile			1	0,00	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 31.565.318)				
			39.380.992	98,86
Terminkontrakte				
Euro Stoxx 50 Index Future 15.06.2018	EUR	245.230	1.191	0,00
			1.191	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva				
			451.931	1,14
Nettovermögen				
			39.834.114	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Deutschland	DE	26,00
Niederlande	NL	22,39
Frankreich	FR	19,23
Italien	IT	11,35
Spanien	ES	10,57
Vereinigtes Königreich	GB	3,51
Portugal	PT	3,43
Finnland	FI	2,38
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,14

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell BP	NL	GBP	125.508	3.718.259	5,38
John Wood Group	GB	GBP	249.495	1.615.521	2,34
			7.545.708	10,93	
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	99.619	956.117	1,38
Enel	IT	EUR	40.531	213.519	0,31
			1.169.636	1,69	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	29.769	1.116.676	1,62
Linde	DE	EUR	1.959	360.552	0,52
			1.477.228	2,14	
Industrie					
Siemens	DE	EUR	23.922	2.527.161	3,66
Wolters Kluwer	NL	EUR	54.131	2.426.688	3,51
Randstad Holding	NL	EUR	24.001	1.281.153	1,86
Meggitt	GB	GBP	175.957	946.590	1,37
RELX	GB	EUR	51.731	911.238	1,32
Ryanair Holdings	IE	EUR	37.267	578.011	0,84
Assa Abloy	SE	SEK	19.967	347.572	0,50
Experian	GB	GBP	18.200	345.504	0,50
ISS	DK	DKK	10.123	293.459	0,42
Bunzl	GB	GBP	10.044	241.464	0,35
Wizz Air Holdings	CH	GBP	4.533	164.888	0,24
			10.063.728	14,57	
IT					
SAP	DE	EUR	38.776	3.583.686	5,19
Sage Group	GB	GBP	175.266	1.267.803	1,84
Just Eat	GB	GBP	116.932	1.030.403	1,49
			5.881.892	8,52	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Publicis Groupe	FR	EUR	43.757	2.712.919	3,93
Kering	FR	EUR	4.164	1.997.030	2,89
Compass Group	GB	GBP	24.894	442.249	0,64
Luxottica Group	IT	EUR	3.901	201.926	0,29
Puma	DE	EUR	492	198.920	0,29
			5.553.044	8,04	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	44.703	2.035.767	2,95
L'Oréal	FR	EUR	6.403	1.273.284	1,84
Associated British Foods	GB	GBP	35.678	1.098.621	1,59
Heineken	NL	EUR	10.237	893.700	1,29
Beiersdorf	DE	EUR	8.000	751.379	1,09
Unilever	GB	GBP	11.052	513.168	0,74
Imperial Brands	GB	GBP	17.165	509.125	0,74
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	125.408	347.179	0,50
Unilever (CVA)	GB	EUR	6.685	317.207	0,46
			7.739.430	11,21	
Gesundheitswesen					
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	29.243	2.464.612	3,57
Shire	US	GBP	52.069	2.292.352	3,32
Sanofi	FR	EUR	26.415	1.737.841	2,52
Smith & Nephew	GB	GBP	84.687	1.346.310	1,95
Siemens Healthineers	DE	EUR	28.466	919.009	1,33
Bayer	DE	EUR	8.706	864.291	1,25
Essilor International	FR	EUR	1.754	198.243	0,29
DaVita	US	USD	1.075	56.372	0,08
			9.879.030	14,31	
Finanzwesen					
Barclays	GB	GBP	997.833	2.355.032	3,41
Prudential	GB	GBP	109.034	2.327.501	3,37
DNB	NO	NOK	146.034	2.268.928	3,29
AXA	FR	EUR	89.498	2.122.883	3,07
Legal & General Group	GB	GBP	524.933	1.614.030	2,34
ABN AMRO Group	NL	EUR	33.758	868.603	1,26
Amundi	FR	EUR	10.018	706.099	1,02
Deutsche Boerse	DE	EUR	3.917	437.307	0,63
			12.700.383	18,39	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	27	375.158	0,54
			375.158	0,54	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Versorgungsbetriebe					
Red Eléctrica	ES	EUR	29.524	510.169	0,74
				510.169	0,74
Industrie					
Ferrovial	ES	EUR	8.865	157.213	0,23
				157.213	0,23
IT					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	21.817	1.324.301	1,92
				1.324.301	1,92
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	37.530	967.529	1,40
				967.529	1,40
Basiskonsumgüter					
Nestle	CH	CHF	858	55.199	0,08
				55.199	0,08
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	12.834	2.368.589	3,43
Sonova Holding	CH	CHF	780	107.051	0,16
				2.475.640	3,59
Bruchteile					
				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 56.926.689)					
				68.592.300	99,33
Sonstige Aktiva und Passiva					
				460.389	0,67
Nettovermögen					
				69.052.689	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Vereinigtes Königreich	GB	34,10
Deutschland	DE	17,53
Frankreich	FR	15,57
Niederlande	NL	13,31
Spanien	ES	5,32
Schweiz	CH	3,90
USA	US	3,40
Norwegen	NO	3,29
Irland	IE	1,38
Italien	IT	0,60
Schweden	SE	0,50
Dänemark	DK	0,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,67

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	652.487	0,42
Nettovermögen	156.034.707	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	31,38
Deutschland	DE	16,52
Italien	IT	6,72
Niederlande	NL	5,89
Frankreich	FR	5,44
Irland	IE	5,32
Schweden	SE	4,36
Schweiz	CH	3,68
Norwegen	NO	3,42
Finnland	FI	2,95
Dänemark	DK	2,76
Österreich	AT	2,39
Luxemburg	LU	2,08
Spanien	ES	2,00
Kanada	CA	1,11
Griechenland	GR	0,93
Belgien	BE	0,93
Jordan	JO	0,91
Bermuda	BM	0,79
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,42

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	96.015	3.363.155	1,95
Canadian Natural Resources	CA	USD	68.859	2.473.414	1,44
Reliance Industries	IN	INR	128.149	1.855.063	1,08
Concho Resources	US	USD	11.326	1.784.811	1,04
Baker Hughes a GE	US	USD	44.331	1.593.254	0,92
Cabot Oil & Gas	US	USD	56.012	1.324.686	0,77
Schlumberger	US	USD	17.499	1.201.623	0,70
			13.596.006	7,89	
Versorgungsbetriebe					
American Water Works	US	USD	20.059	1.743.289	1,01
			1.743.289	1,01	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	59.868	1.620.029	0,94
Glencore (A)	CH	GBP	314.295	1.515.570	0,88
Novozymes	DK	DKK	30.577	1.444.285	0,84
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	13.518	962.188	0,56
South32 (UK)	AU	GBP	341.216	946.789	0,55
Royal Gold	US	USD	9.950	884.022	0,51
Agnico Eagle Mines	CA	USD	19.015	807.182	0,47
			8.180.065	4,75	
Industrie					
Union Pacific	US	USD	16.444	2.227.016	1,29
Assa Abloy	SE	SEK	85.894	1.805.279	1,05
Siemens	DE	EUR	13.276	1.693.441	0,98
Flowserv	US	USD	33.319	1.478.683	0,86
Recruit Holdings	JP	JPY	54.397	1.264.245	0,73
Kennametal	US	USD	27.594	1.017.132	0,59
FANUC	JP	JPY	2.022	437.590	0,25
			9.923.386	5,76	
IT					
Microsoft	US	USD	37.107	3.483.996	2,02
Alphabet (A)	US	USD	3.039	3.112.359	1,81
Intel	US	USD	50.544	2.610.826	1,51
Intuit	US	USD	12.824	2.390.429	1,39
International Business Machines	US	USD	15.456	2.259.510	1,31
SAP	DE	EUR	19.017	2.122.083	1,23
Oracle	US	USD	45.502	2.087.629	1,21
Nintendo	JP	JPY	4.910	2.068.907	1,20
eBay	US	USD	51.468	1.946.503	1,13
Keyence	JP	JPY	3.009	1.850.082	1,07
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	44.376	1.767.948	1,03
Leidos	US	USD	24.673	1.607.934	0,93
Qualcomm	US	USD	30.361	1.557.848	0,90
NAVER	KR	KRW	2.030	1.358.226	0,79
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	169.463	1.299.375	0,75
Dell Technologies	US	USD	17.899	1.271.513	0,74
Akamai Technologies	US	USD	16.296	1.161.905	0,67
Lenovo Group	CN	HKD	2.244.239	1.071.045	0,62
Spotify Technology	SE	USD	6.220	1.002.593	0,58
Apple	US	USD	5.001	827.662	0,48
			36.858.353	21,39	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ocado Group	GB	GBP	380.910	2.819.879	1,64
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	8.873	1.840.942	1,07
Walt Disney	US	USD	17.704	1.789.351	1,04
Time Warner	US	USD	18.572	1.746.141	1,01
Jubilant Foodworks	IN	INR	44.518	1.698.412	0,99
Sony	JP	JPY	30.448	1.427.373	0,83
TripAdvisor	US	USD	35.308	1.314.182	0,76
Naspers	ZA	ZAR	5.079	1.245.109	0,72
Sports Direct International	GB	GBP	221.268	1.225.494	0,71
CBS	US	USD	23.454	1.165.642	0,68
Newell Brands	US	USD	40.641	1.121.294	0,65
			17.393.819	10,09	
Basiskonsumgüter					
Coca-Cola	US	USD	51.311	2.220.755	1,29
Tesco	GB	GBP	646.971	2.098.530	1,22
Colgate-Palmolive	US	USD	27.601	1.811.759	1,05
Beiersdorf	DE	EUR	15.949	1.808.650	1,05
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	17.134	1.636.650	0,95
Bunge	US	USD	21.954	1.590.113	0,92
Estee Lauder	US	USD	10.124	1.506.503	0,87
Thai Beverage	TH	SGD	2.316.111	1.494.065	0,87
Molson Coors Brewing	US	USD	15.699	1.135.358	0,66
Edgewell Personal Care	US	USD	20.205	896.491	0,52
Delfi	SG	SGD	329.680	359.125	0,21
			16.557.999	9,61	
Gesundheitswesen					
Merck & Co	US	USD	48.870	2.911.659	1,69
Bayer	DE	EUR	17.246	2.067.270	1,20
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	20.951	1.957.988	1,14
AmerisourceBergen	US	USD	18.077	1.651.167	0,96

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Mylan	US	USD	40.856	1.598.298	0,93
ABIOMED	US	USD	4.609	1.406.807	0,82
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	16.169	1.376.440	0,80
Genmab	DK	DKK	6.463	1.311.209	0,76
Elekta	SE	SEK	63.540	721.089	0,42
CytomX Therapeutics	US	USD	15.789	417.773	0,24
			15.419.700	8,95	
Telekommunikationsdienste					
SoftBank Group	JP	JPY	15.140	1.180.899	0,69
			1.180.899	0,69	
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	25.091	2.753.513	1,60
Wells Fargo & Co	US	USD	46.283	2.434.960	1,41
Beazley	GB	GBP	279.947	2.276.848	1,32
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	124.561	2.267.829	1,32
ORIX	JP	JPY	122.827	2.172.770	1,26
Deutsche Boerse	DE	EUR	15.389	2.074.577	1,20
CME Group	US	USD	12.528	1.991.892	1,16
Barclays	GB	GBP	638.208	1.818.692	1,06
Bank of America	US	USD	59.295	1.793.983	1,04
BNP Paribas	FR	EUR	23.000	1.776.792	1,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	37.645	1.607.882	0,93
Voya Financial	US	USD	28.289	1.496.211	0,87
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	327.682	1.457.680	0,85
Citigroup	US	USD	19.963	1.381.473	0,80
Kasikornbank	TH	THB	216.240	1.375.492	0,80
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	2.136	1.193.501	0,69
Standard Chartered	GB	GBP	102.688	1.082.972	0,63
Standard Chartered (HK)	GB	HKD	91.488	967.428	0,56
Bank of Baroda	IN	INR	401.272	897.558	0,52
			32.821.853	19,05	
Grundeigentum					
SBA Communications	US	USD	12.019	1.921.772	1,12
Deutsche Wohnen	DE	EUR	38.409	1.815.132	1,05
American Tower	US	USD	12.590	1.710.668	0,99
Weyerhaeuser	US	USD	27.605	1.019.464	0,59
			6.467.036	3,75	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	167	2.910.559	1,69
			2.910.559	1,69	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
LafargeHolcim	CH	CHF	30.095	1.680.976	0,98
			1.680.976	0,98	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	52.841	1.644.803	0,95
			1.644.803	0,95	
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	9.669	2.154.575	1,25
			2.154.575	1,25	
Finanzwesen					
Julius Baer Group	CH	CHF	19.633	1.173.465	0,68
			1.173.465	0,68	
Bruchteile					
				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 135.778.815)				169.706.786	98,47
Sonstige Aktiva und Passiva				2.631.308	1,53
Nettovermögen				172.338.094	100,00

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	48,23
Deutschland	DE	7,79
Vereinigtes Königreich	GB	7,13
Japan	JP	6,97
Indien	IN	3,90
Schweiz	CH	3,79
Kanada	CA	3,15
Schweden	SE	2,80
Frankreich	FR	2,17
Niederlande	NL	1,95
Irland	IE	1,69
Thailand	TH	1,67
Dänemark	DK	1,60
China	CN	1,47
Spanien	ES	0,95
Mexiko	MX	0,95
Korea	KR	0,79
Südafrika	ZA	0,72
Australien	AU	0,55
Singapur	SG	0,21
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,53

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	78.565	8.226.004	3,53
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	235.595	6.790.506	2,92
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	5.502.982	4.456.839	1,91
EOG Resources	US	USD	40.826	3.983.434	1,71
Exxon Mobil	US	USD	59.752	3.857.020	1,66
ConocoPhillips	US	USD	66.574	3.613.153	1,55
Suncor Energy	CA	CAD	101.421	3.220.780	1,38
Baker Hughes a GE BP	US	USD	105.576	3.142.581	1,35
BP	GB	GBP	503.731	3.086.208	1,33
Concho Resources	US	USD	23.416	3.056.017	1,31
Anadarko Petroleum	US	USD	40.947	2.287.734	0,98
Andeavor	US	USD	19.299	2.248.909	0,97
TransCanada	CA	CAD	62.372	2.182.196	0,94
Halliburton	US	USD	48.353	2.126.081	0,91
Caltex Australia	AU	AUD	57.727	1.118.786	0,48
Cimarex Energy	US	USD	9.822	819.064	0,35
Kinder Morgan Canada	CA	CAD	44.003	472.802	0,20
				54.688.114	23,49
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
BHP Billiton	AU	AUD	552.252	10.721.795	4,61
Rio Tinto	GB	GBP	100.018	4.494.470	1,93
Southern Copper	PE	USD	90.934	4.015.652	1,73
Nucor	US	USD	70.842	3.608.921	1,55
Rio Tinto (AU)	GB	AUD	70.514	3.509.653	1,51
Reliance Steel & Aluminum	US	USD	42.860	3.152.119	1,35
Franco-Nevada	CA	CAD	47.474	2.797.113	1,20
Vale ADR	BR	USD	215.865	2.489.541	1,07
Alcoa	US	USD	57.024	2.432.256	1,04
Royal Gold	US	USD	27.712	2.039.248	0,88
Wheaton Precious Metals	CA	CAD	103.875	1.804.052	0,77
JSR	JP	JPY	39.194	616.441	0,26
Wonik Materials	KR	KRW	1.486	69.537	0,03
				41.750.798	17,94
Industrie					
Altaba	US	USD	15.043	872.477	0,37
Acuity Brands	US	USD	4.507	447.322	0,19
Equifax	US	USD	4.584	429.869	0,18
				1.749.668	0,75
IT					
Alphabet (A)	US	USD	4.211	3.572.205	1,53
Intel	US	USD	45.825	1.960.450	0,84
SAP	DE	EUR	18.718	1.729.929	0,74
Apple	US	USD	12.296	1.685.477	0,72
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	997	1.640.834	0,70
International Business Machines	US	USD	13.163	1.593.759	0,68
Oracle	US	USD	41.599	1.580.706	0,68
Qualcomm	US	USD	35.132	1.492.948	0,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	227.248	1.443.555	0,62
Dell Technologies	US	USD	18.543	1.090.987	0,47
Akamai Technologies	US	USD	17.457	1.030.839	0,44
Salesforce.com	US	USD	10.231	1.021.515	0,44
Microsoft	US	USD	12.595	979.384	0,42
Analog Devices	US	USD	13.553	970.470	0,42
Activision Blizzard	US	USD	17.177	933.376	0,40
Infineon Technologies	DE	EUR	43.025	915.570	0,39
Juniper Networks	US	USD	43.453	883.155	0,38
NXP Semiconductor	NL	USD	9.705	844.917	0,36
Mellanox Technologies	IL	USD	11.179	726.324	0,31
Nuance Communications	US	USD	59.283	722.246	0,31
Sabre	US	USD	40.459	686.256	0,29
Trimble Navigation	US	USD	21.940	634.350	0,27
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	86.866	551.635	0,24
NetEASE ADR	CN	USD	2.570	547.021	0,23
NAVER	KR	KRW	915	507.259	0,22
Yahoo Japan	JP	JPY	138.645	474.151	0,20
Worldpay	US	USD	6.985	470.118	0,20
Intuit	US	USD	2.755	425.371	0,18
Broadridge Financial Solutions	US	USD	4.418	393.384	0,17
Sage Group	GB	GBP	53.835	389.423	0,17
Maxim Integrated Products	US	USD	8.343	373.416	0,16
Ciena	US	USD	16.771	355.580	0,15
Tableau Software	US	USD	4.567	322.312	0,14
Xilinx	US	USD	6.036	322.251	0,14
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	109.472	321.480	0,14
Alps Electric	JP	JPY	17.244	318.508	0,14
Teradata	US	USD	9.086	309.050	0,13
AVEVA Group	GB	GBP	11.739	287.960	0,12
PTC	US	USD	4.194	286.700	0,12
Luxoft Holding	CH	USD	8.606	284.748	0,12
Cree	US	USD	9.231	283.097	0,12
Delta Electronics	TW	TWD	93.833	283.091	0,12
Lenovo Group	CN	HKD	689.754	272.631	0,12
ADTRAN	US	USD	18.760	224.509	0,10
Changyou.com ADR	CN	USD	13.255	207.162	0,09
Universal Display	US	USD	2.575	186.820	0,08
Acacia Communications	US	USD	7.985	182.730	0,08
Quanta Computer	TW	TWD	118.291	178.886	0,08

	Ländercode		Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
Imperva	US	USD	3.604	133.584	0,06
Kakaku.com	JP	JPY	7.140	113.689	0,05
Pageseguro Digital	BR	USD	3.466	93.218	0,04
				37.239.036	16,00
Nicht-Basiskonsumgüter					
TripAdvisor	US	USD	24.962	769.475	0,33
Ctrip.com International ADR	CN	USD	14.545	492.950	0,21
Rakuten	JP	JPY	50.576	299.668	0,13
Ocado Group	GB	GBP	45.543	279.234	0,12
Criteo ADR	FR	USD	6.714	143.345	0,06
				1.984.672	0,85
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group	US	USD	17.414	3.448.367	1,48
Abbott Laboratories	US	USD	60.017	2.936.658	1,26
CSL	AU	AUD	21.924	2.343.131	1,01
Pfizer	US	USD	64.170	1.962.693	0,84
Johnson & Johnson	US	USD	16.839	1.784.960	0,77
Boston Scientific	US	USD	67.715	1.631.448	0,70
Thermo Fisher Scientific	US	USD	8.959	1.573.979	0,68
Merck & Co	US	USD	29.411	1.451.279	0,62
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	36.988	1.448.477	0,62
Stryker	US	USD	10.093	1.433.965	0,62
Aetna	US	USD	9.498	1.416.595	0,61
Gilead Sciences	US	USD	20.877	1.272.069	0,55
Zoetis	US	USD	17.558	1.225.726	0,53
Coloplast	DK	DKK	15.627	1.098.938	0,47
Becton Dickinson	US	USD	5.186	1.005.673	0,43
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	12.555	971.728	0,42
Eli Lilly & Co	US	USD	13.987	952.544	0,41
Smith & Nephew	GB	GBP	58.857	935.675	0,40
Bio-Rad Laboratories	US	USD	4.147	887.216	0,38
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	27.120	846.847	0,36
Agilent Technologies	US	USD	14.031	769.855	0,33
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	8.633	727.565	0,31
Fisher & Paykel Healthcare	NZ	NZD	80.985	602.261	0,26
AstraZeneca	GB	GBP	10.044	583.691	0,25
Waters	US	USD	3.606	567.576	0,24
Medtronic	IE	USD	8.120	545.296	0,23
Grifols ADR	ES	USD	31.231	533.358	0,23
Mettler-Toledo International	US	USD	1.136	530.344	0,23
Siemens Healthineers	DE	EUR	13.763	444.328	0,19
Sanofi	FR	EUR	5.802	381.735	0,16
Humana	US	USD	1.547	380.278	0,16
AbbVie	US	USD	4.657	378.695	0,16
Biogen Idec	US	USD	1.487	340.538	0,15
iRhythm Technologies	US	USD	6.576	320.949	0,14
Genmab	DK	DKK	1.819	305.593	0,13
Cochlear	AU	AUD	2.230	270.193	0,12
Essilor International	FR	EUR	2.220	250.935	0,11
Shire	US	GBP	5.099	224.475	0,10
Hologic	US	USD	6.860	220.785	0,09
Cigna	US	USD	1.378	197.317	0,08
Bristol-Myers Squibb	US	USD	4.454	192.854	0,08
Edwards Lifesciences	US	USD	1.452	154.765	0,07
ABIOMED	US	USD	566	143.015	0,06
Illumina	US	USD	695	140.217	0,06
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	2.084	109.794	0,05
CytomX Therapeutics	US	USD	4.556	99.841	0,04
Bluebird Bio	US	USD	456	65.229	0,03
				40.109.450	17,23
Telekommunikationsdienste					
Inmarsat	GB	GBP	10.361	44.375	0,02
				44.375	0,02
Finanzwesen					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	34.866	3.168.944	1,36
Bank of America	US	USD	100.777	2.525.218	1,08
Wells Fargo & Co	US	USD	46.880	2.042.672	0,88
Berkshire Hathaway	US	USD	11.800	1.917.133	0,82
Morgan Stanley	US	USD	30.177	1.302.649	0,56
CME Group	US	USD	9.610	1.265.486	0,54
Allianz	DE	EUR	6.138	1.205.887	0,52
AIA Group	HK	HKD	150.934	1.125.037	0,48
China Construction Bank (H)	CN	HKD	1.112.901	971.684	0,42
Voya Financial	US	USD	20.958	918.065	0,39
KeyCorp	US	USD	51.990	866.769	0,37
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	143.164	801.393	0,34
DBS Group Holdings	SG	SGD	41.528	799.415	0,34
Intercontinental Exchange	US	USD	12.944	784.075	0,34
Commerzbank	DE	EUR	72.807	779.767	0,33
Societe Generale	FR	EUR	16.588	754.006	0,32
Huntington Bancshares	US	USD	58.943	736.170	0,32
E*TRADE Financial	US	USD	14.345	729.252	0,31
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	229.963	725.993	0,31
ANZ Banking Group	AU	AUD	42.550	713.687	0,31
Erste Group Bank	AT	EUR	16.485	669.272	0,29
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	12.503	639.543	0,27
Kasikornbank NVDR	TH	THB	123.943	632.517	0,27
Barclays	GB	GBP	267.746	631.920	0,27
Willis Towers Watson	GB	USD	4.998	622.299	0,27

*Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	17.789	618.189	0,27
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	140.259	604.097	0,26
London Stock Exchange Group	GB	GBP	12.172	596.053	0,26
BlackRock	US	USD	1.325	578.214	0,25
Discover Financial Services	US	USD	9.658	574.944	0,25
CIMB Group Holdings	MY	MYR	378.133	573.490	0,25
Arthur J Gallagher	US	USD	9.706	569.125	0,24
RBS Group	GB	GBP	179.015	550.833	0,24
American International Group	US	USD	11.058	516.793	0,22
Axis Bank	IN	INR	78.740	506.812	0,22
Allstate	US	USD	6.146	503.724	0,22
KB Financial Group	KR	KRW	10.662	503.399	0,22
MelLife	US	USD	12.320	492.840	0,21
Deutsche Boerse	DE	EUR	4.331	483.513	0,21
Progressive	US	USD	9.211	465.492	0,20
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	18.441	460.699	0,20
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	124.427	458.422	0,20
UniCredit	IT	EUR	25.332	455.310	0,20
Bangkok Bank	TH	THB	84.914	449.331	0,19
FirstRand	ZA	ZAR	98.987	439.858	0,19
Essent Group	US	USD	15.369	425.769	0,18
Hang Seng Bank	HK	HKD	19.048	400.991	0,17
Banca Transilvania	RO	RON	714.985	393.596	0,17
Amundi	FR	EUR	5.566	392.289	0,17
Royal Bank of Canada	CA	CAD	6.187	391.847	0,17
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	28.138	342.114	0,15
ORIX	JP	JPY	23.002	336.994	0,14
China Life Insurance (H)	CN	HKD	139.543	330.221	0,14
SCOR	FR	EUR	8.275	278.455	0,12
Credicorp	PE	USD	1.338	256.864	0,11
Credit Suisse Group AG ADR	CH	USD	17.416	243.113	0,10
T&D Holdings	JP	JPY	15.936	226.006	0,10
Bank of Baroda	IN	INR	121.097	224.337	0,10
MGIC Investment	US	USD	22.678	190.455	0,08
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	196	5.801	0,00
			42.168.843	18,11	

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	401	5.778.008	2,48
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	103	1.437.002	0,62
			7.215.010	3,10	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	7.610	199.171	0,09
				199.171	0,09

Gesundheitswesen

Roche Holding	CH	CHF	5.720	1.055.542	0,45
Sonova Holding	CH	CHF	4.052	556.035	0,24
				1.611.577	0,69

Finanzwesen

Zurich Insurance Group	CH	CHF	3.168	840.755	0,36
Credit Suisse Group	CH	CHF	48.291	677.731	0,29
SberBank of Russia ADR	RU	USD	45.463	561.026	0,24
CaixaBank	ES	EUR	137.140	553.909	0,24
Bankia	ES	EUR	104.476	381.022	0,16
			3.014.443	1,29	

Nicht aufgeführt

Gesundheitswesen

GRAIL*	US	USD	28.788	95.573	0,04
				95.573	0,04

Bruchteile (6) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 204.309.769) **231.870.724 99,61**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
--	---------	-------------------------------	---	-------------------

Differenzkontrakte

Beazley (UBS)	GBP	549.424	181.885	0,08
RSA Insurance Group (UBS)	GBP	395.887	62.188	0,03
T&D Holdings (UBS)	JPY	39.744.748	9.539	0,00
Worldpay (GS)	USD	144.529	1.654	0,00
RSA Insurance Group (GS)	GBP	6.331	951	0,00
			256.217	0,11

Sonstige Aktiva und Passiva 659.481 0,28

	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Nettovermögen	232.786.422	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	51,81
Vereinigtes Königreich	GB	7,24
Australien	AU	6,52
Kanada	CA	4,94
Irland	IE	3,33
China	CN	3,32
Niederlande	NL	3,28
Deutschland	DE	2,70
Peru	PE	1,84
Japan	JP	1,63
Schweiz	CH	1,57
Frankreich	FR	1,36
Dänemark	DK	1,27
Brasilien	BR	1,26
Korea	KR	1,17
Taiwan	TW	0,96
Hongkong	HK	0,92
Spanien	ES	0,63
Indien	IN	0,51
Italien	IT	0,51
Thailand	TH	0,46
Singapur	SG	0,34
Russland	RU	0,33
Israel	IL	0,31
Österreich	AT	0,29
Neuseeland	NZ	0,26
Malaysia	MY	0,25
Schweden	SE	0,24
Südafrika	ZA	0,19
Rumänien	RO	0,17
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,39

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Denka	JP	JPY	34.400	135.137.939	1,02
Kansai Paint	JP	JPY	25.712	63.534.847	0,48
Air Water	JP	JPY	28.173	59.882.853	0,45
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	8.135	38.248.447	0,29
Nitto Denko	JP	JPY	4.469	36.636.649	0,28
Nihon Parkerizing	JP	JPY	10.948	19.091.348	0,14
Fuso Chemical	JP	JPY	6.076	16.990.517	0,13
Yamato Kogyo	JP	JPY	3.365	10.907.755	0,08
				380.430.355	2,87
Industrie					
Komatsu	JP	JPY	168.083	634.717.869	4,79
SMC	JP	JPY	13.810	579.510.394	4,37
Nidec	JP	JPY	33.144	571.431.252	4,31
Makita	JP	JPY	114.951	567.542.431	4,28
Daikin Industries	JP	JPY	37.714	485.320.447	3,66
Recruit Holdings	JP	JPY	170.794	433.800.620	3,27
MISUMI Group	JP	JPY	84.870	258.467.655	1,95
Daifuku	JP	JPY	39.723	235.056.525	1,77
Hitachi Construction Machinery	JP	JPY	46.051	184.717.367	1,39
THK	JP	JPY	44.896	173.172.094	1,31
CKD	JP	JPY	53.584	124.504.257	0,94
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	15.819	110.658.786	0,84
Nabtesco	JP	JPY	26.214	104.328.653	0,79
Hanwa	JP	JPY	19.133	92.075.729	0,70
Trusco Nakayama	JP	JPY	30.634	88.339.326	0,67
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	6.930	57.608.882	0,43
Minebea Mitsumi	JP	JPY	24.306	53.770.952	0,41
Tadano	JP	JPY	25.813	43.917.123	0,33
FANUC	JP	JPY	1.406	33.258.841	0,25
Nomura	JP	JPY	13.007	28.749.189	0,22
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	12.103	27.748.829	0,21
NSK	JP	JPY	13.911	20.561.779	0,16
Persol Holdings	JP	JPY	4.068	10.641.486	0,08
				4.919.900.486	37,14
IT					
Keyence	JP	JPY	8.788	590.581.535	4,46
Shimadzu	JP	JPY	149.552	447.438.356	3,38
Yokogawa Electric	JP	JPY	125.597	305.042.438	2,30
Iriso Electronics	JP	JPY	33.144	230.846.804	1,74
Disco	JP	JPY	11.852	229.784.372	1,73
Nintendo	JP	JPY	4.972	228.932.122	1,73
Otsuka	JP	JPY	34.902	178.020.565	1,34
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	33.546	172.466.799	1,30
Tokyo Electron	JP	JPY	7.483	157.539.035	1,19
Azbil	JP	JPY	27.520	140.899.536	1,06
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	26.767	113.376.441	0,86
NS Solutions	JP	JPY	28.223	90.132.884	0,68
Advantest	JP	JPY	31.939	83.982.956	0,63
Obic	JP	JPY	6.076	56.074.671	0,42
Amano	JP	JPY	13.559	36.971.452	0,28
Siix	JP	JPY	16.422	36.267.324	0,27
TDK	JP	JPY	2.159	20.550.441	0,16
Ulvac Technologies	JP	JPY	3.013	17.864.551	0,13
				3.136.772.282	23,68
Nicht-Basiskonsumgüter					
Suzuki Motor	JP	JPY	43.540	257.657.494	1,94
Yamaha Motor	JP	JPY	63.426	223.163.864	1,68
Ryohin Keikaku	JP	JPY	4.721	177.563.904	1,34
Stanley Electric	JP	JPY	29.880	119.075.040	0,90
Nifco	JP	JPY	29.529	114.165.175	0,86
Isuzu Motors	JP	JPY	62.121	104.426.468	0,79
Don Quijote Holdings	JP	JPY	17.175	101.612.236	0,77
Kura	JP	JPY	8.387	66.252.384	0,50
Nitori Holdings	JP	JPY	3.515	65.113.749	0,49
Izumi	JP	JPY	8.939	64.874.089	0,49
Bridgestone	JP	JPY	12.705	58.501.643	0,44
Fast Retailing	JP	JPY	1.055	51.110.010	0,39
Marui Group	JP	JPY	22.046	50.353.185	0,38
J Front Retailing	JP	JPY	15.518	27.674.931	0,21
Sony	JP	JPY	2.411	12.349.488	0,09
Ichikoh Industries	JP	JPY	5.775	6.933.422	0,05
Benesse Holdings	JP	JPY	151	603.763	0,00
				1.501.430.845	11,33
Basiskonsumgüter					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	8.387	132.294.687	1,00
Kao	JP	JPY	15.719	124.035.185	0,94
Sakata Seed	JP	JPY	16.723	67.307.819	0,51
				323.637.691	2,44
Gesundheitswesen					
Sysmex	JP	JPY	17.677	171.904.080	1,30
Nippon Shinyaku	JP	JPY	14.162	115.913.389	0,87
Asahi Intecc	JP	JPY	24.909	95.774.239	0,72
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	30.282	56.079.391	0,42
Eiken Chemical	JP	JPY	13.459	34.941.789	0,26
				474.612.888	3,58

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert JPY	% Nettvermögen
Telekommunikationsdienste					
SoftBank Group	JP	JPY	30.935	263.695.977	1,99
				263.695.977	1,99
Finanzwesen					
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	142.521	312.100.046	2,36
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	373.729	276.049.008	2,08
T&D Holdings	JP	JPY	137.901	258.064.137	1,95
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	47.708	248.086.612	1,87
Nomura Holdings	JP	JPY	309.901	196.220.979	1,48
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	41.732	191.361.053	1,44
ORIX	JP	JPY	87.582	169.315.003	1,28
MS&AD Insurance Group Holdings	JP	JPY	22.096	81.185.481	0,61
Japan Exchange Group	JP	JPY	28.675	58.465.336	0,44
Jafco	JP	JPY	4.369	21.119.597	0,16
				1.811.967.252	13,68
Grundeigentum					
Daiwa House Industry	JP	JPY	26.566	106.582.331	0,80
				106.582.331	0,80
Bruchteile					
					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten JPY 10.806.378.676)					
				12.919.030.106	97,52
Sonstige Aktiva und Passiva					
				328.443.204	2,48
Nettovermögen					
				13.247.473.310	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettvermögen
Japan	JP	97,52
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,48

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	Nettobermög. %
An einer börse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
DEA Finance 7,50% 15.10.2022 Reg S	LU	EUR	302.298	328.069	0,81
Tupras Türkiye Petrol 4,50% 18.10.2024 Reg S	TR	USD	388.259	305.172	0,75
Enso 5,75% 01.10.2044	GB	USD	485.324	280.456	0,69
Enso 4,50% 01.10.2024	GB	USD	310.607	209.553	0,52
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25.03.2075	NL	EUR	155.304	171.024	0,42
Saipem Finance Int'l 2,75% 05.04.2022 EMTN	NL	EUR	155.304	159.784	0,39
Bulgarian Energy Holding EAD 4,875% 02.08.2021	BG	EUR	139.773	152.942	0,38
Nostrum Oil & Gas Fin. 8,00% 25.07.2022 Reg S	NL	USD	163.069	138.270	0,34
Tupras Türkiye Petrol 4,125% 02.05.2018 Reg S	TR	USD	77.652	64.348	0,16
Nostrum Oil & Gas Finance 7,00% 16.02.2025 Reg S	NL	USD	31.061	24.791	0,06
			1.834.409	4,53	
Versorgungsbetriebe					
EDF 5,375% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	232.955	258.911	0,64
Energopro AS 4,00% 07.12.2022	CZ	EUR	213.542	218.267	0,54
Teollisuuden Voima 2,625% 13.01.2023 EMTN	FI	EUR	194.129	203.685	0,50
Light Serv. de Eletricidade 7,25% 03.05.2023 Reg S	BR	USD	232.955	194.535	0,48
Public Power Finance 5,50% 01.05.2019 Reg S	GB	EUR	174.780	173.899	0,43
Teollisuuden Voima 2,125% 04.02.2025 EMTN	FI	EUR	155.304	155.319	0,38
EDF 6,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	GBP	124.243	148.694	0,37
Gas Natural Fenosa Fin. 4,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	132.008	142.158	0,35
Enel 6,625% VRN 15.09.2076	IT	GBP	108.712	140.666	0,35
RWE 7,00% VRN (perpetual)	DE	GBP	108.712	128.653	0,32
RWE 3,50% VRN 21.04.2075	DE	EUR	116.478	121.916	0,30
Rushydro Capital Markets 8,125% 28.09.2022	IE	RUB	6.406.271	86.004	0,21
EDF 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	69.887	75.542	0,19
EDF 5,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	GBP	46.591	54.121	0,13
			2.102.370	5,20	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Titan Global Finance 2,375% 16.11.2024	GB	EUR	353.316	346.567	0,86
Ardagh Packaging Finance 4,75% 15.07.2027 Reg S	IE	GBP	302.842	337.599	0,83
Petrobrás 2016 8,125% 14.11.2022 Reg S	GB	USD	298.959	228.391	0,56
Petkim Petrokimya Holding 5,875% 26.01.2023 Reg S	TR	USD	248.486	197.532	0,49
thyssenkrupp 1,375% 03.03.2022	DE	EUR	194.129	196.625	0,49
INEOS Finance 2,125% 15.11.2025 Reg S	GB	EUR	200.342	193.633	0,48
Cemex 2,75% 05.12.2024 Reg S	MX	EUR	194.129	193.268	0,48
Ardagh Packaging Finance 4,125% 15.05.2023 Reg S	IE	EUR	163.069	170.943	0,42
ArcelorMittal 7,25% 15.10.2039	LU	USD	159.186	156.737	0,39
Melinvest 7,75% 23.04.2023 Reg S	NL	USD	174.716	141.180	0,35
Melinvest 8,50% 23.04.2026 Reg S	NL	USD	174.716	139.709	0,35
ArcelorMittal 0,95% 17.01.2023 EMTN	LU	EUR	132.008	130.466	0,32
Blue Cube Spin 10,00% 15.10.2025	US	USD	124.243	120.616	0,30
thyssenkrupp 2,50% 25.02.2025 EMTN	DE	EUR	108.712	114.586	0,28
Nitrogenmuvæk Zrt. 7,875% 21.05.2020 Reg S	HU	USD	119.584	102.770	0,25
ProGroup 5,125% 01.05.2022 Reg S	DE	EUR	97.065	99.782	0,25
Smurfit Kappa Acquisitions 2,375% 01.02.2024 Reg S	IE	EUR	79.205	82.392	0,20
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15.03.2024 Reg S	IE	EUR	77.652	78.914	0,20
thyssenkrupp 2,75% 08.03.2021 EMTN	DE	EUR	73.769	77.915	0,19
Crown European Holdings 2,25% 01.02.2023 Reg S	FR	EUR	67.557	68.435	0,17
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 01.02.2025 Reg S	IE	EUR	58.239	61.296	0,15
Ardagh Packaging Finance 4,625% 15.05.2023 144A	IE	USD	38.826	32.277	0,08
Ardagh Packaging Finance 6,75% 15.05.2024 Reg S	IE	EUR	23.296	25.455	0,06
ProGroup 5,125% 01.05.2022 144A	DE	EUR	23.296	23.948	0,06
Titan Global Finance 3,50% 17.06.2021	GB	EUR	15.530	16.408	0,04
			3.337.444	8,25	
Industrie					
NEW Areva Holding 4,875% 23.09.2024 EMTN	FR	EUR	683.336	750.484	1,85
NEW Areva Holding 3,125% 20.03.2023 EMTN	FR	EUR	442.615	456.513	1,13
Intrum Justitia 2,75% 15.07.2022 Reg S	SE	EUR	322.255	320.323	0,79
Paprec Holding 4,00% 31.03.2025 Reg S	FR	EUR	306.724	311.167	0,77
Orbrascon Huarte Lain 5,50% 15.03.2023	ES	EUR	256.251	260.785	0,64
Leonardo 4,875% 24.03.2025 EMTN	IT	EUR	201.895	241.311	0,60
Headthrow Finance 3,875% 01.03.2027	GB	GBP	209.660	229.920	0,57
Travis Perkins 4,50% 07.09.2023	GB	GBP	178.599	211.236	0,52
Paprec Holding 3,50% FRN 31.03.2025 Reg S	FR	EUR	198.012	200.812	0,50
NEW Areva Holding 3,50% 22.03.2021 EMTN	FR	EUR	182.482	195.177	0,48
Global Ports Finance 6,50% 22.09.2023 Reg S	CY	USD	194.129	162.527	0,40
RAC Bond 5,00% 06.11.2022 Reg S	GB	GBP	139.773	128.561	0,38
Türkiye Sisecam Fabrikaları 4,25% 09.05.2020 Reg S	TR	USD	155.304	128.525	0,32
Intrum Justitia 3,125% 15.07.2024 Reg S	SE	EUR	128.125	126.171	0,31
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16.06.2021 Reg S	AT	USD	120.360	105.958	0,26
Norwegian Air Shuttle 7,25% 11.12.2019	NO	EUR	100.947	102.032	0,25
RAC 4,87% 06.05.2026 EMTN	GB	GBP	77.652	92.974	0,23
Intrum Justitia 2,625% FRN 15.07.2022 Reg S	SE	EUR	85.417	86.058	0,21
Elis 2,875% 15.02.2026 EMTN	FR	EUR	77.652	77.314	0,19
NEW Areva Holding 3,25% 04.09.2020 EMTN	FR	EUR	46.591	49.236	0,12
Travis Perkins 4,375% 15.09.2021	GB	GBP	38.826	46.192	0,11
NEW Areva Holding 4,375% 06.11.2019 EMTN	FR	EUR	11.648	12.376	0,03
			4.319.652	10,67	
IT					
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27.10.2021 Reg S	NL	USD	318.372	273.227	0,68
Iron Mountain 3,875% 15.11.2025 Reg S	GB	GBP	246.933	268.487	0,66
			541.714	1,34	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Altice Luxembourg 7,25% 15.05.2022 Reg S	LU	EUR	793.989	789.235	1,95

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	Nettobermög. %
IPD 3 BV 4,50% 15.07.2022 Reg S	NL	EUR	437.956	447.510	1,11
Virgin Med. Rec. Fin. Notes 5,50% 15.09.2024 Reg S	IE	GBP	249.262	282.209	0,70
VW Int'l Finance 3,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	264.016	274.416	0,68
Peugeot 2,00% 20.03.2025 EMTN	FR	EUR	271.781	272.238	0,67
Codere Finance Lux. 2,7625% 01.11.2021 144A	LU	USD	310.607	263.098	0,65
Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28.03.2029 Reg S	GB	GBP	217.425	262.572	0,65
GKN Holdings 5,375% 19.09.2022 EMTN	GB	GBP	201.895	254.637	0,63
Merlin Entertainments 2,75% 15.03.2022 Reg S	GB	EUR	209.660	218.033	0,54
Solocal Group 8,00% FRN 15.03.2022	FR	EUR	186.364	187.389	0,46
LKQ European Holdings 3,625% 01.04.2026 Reg S	NL	EUR	182.842	182.806	0,45
Entertainment One 6,875% 15.12.2022 Reg S	CA	GBP	148.315	179.577	0,44
Unitymedia Hessen 6,25% 15.01.2029 Reg S	DE	EUR	155.304	176.896	0,44
Fiat Chrysler Fin. Europe 4,75% 15.07.2022 GMTN	LU	EUR	155.304	176.467	0,44
Intralot Capital Luxembourg 5,25% 15.09.2024 Reg S	LU	EUR	170.834	172.137	0,43
Codere Finance 2 Lux. 6,75% 01.11.2021 Reg S	LU	EUR	163.069	171.515	0,42
El Group 6,375% 15.02.2022	GB	GBP	142.957	170.260	0,42
IHO Verwaltungs 3,75% 15.09.2026 Reg S	DE	EUR	155.304	163.396	0,40
Elis 3,00% 30.04.2022 Reg S	FR	EUR	149.091	151.574	0,37
Gamenet Group 3,75% FRN 27.04.2023 Reg S	IT	EUR	139.773	140.105	0,35
Unitymedia Hessen 3,50% 15.01.2027 Reg S	DE	EUR	124.243	132.049	0,33
Thomas Cook Group 6,25% 15.06.2022 Reg S	GB	EUR	116.478	125.581	0,31
Grupo Kallax 8,875% 11.04.2022 Reg S	MX	USD	155.304	113.209	0,28
UPC Holding 3,875% 15.06.2029 Reg S	NL	EUR	116.478	110.909	0,27
Altice Luxembourg 7,75% 15.05.2022 144A	LU	USD	132.008	105.094	0,26
Faurecia 2,625% 15.06.2025	FR	EUR	100.947	102.757	0,25
IPD 3 4,50% FRN 15.07.2022 Reg S	NL	EUR	92.400	93.876	0,23
Volvo Car 2,00% 24.01.2025 EMTN	SE	EUR	89.506	89.377	0,22
Ziggo Secured Finance 4,25% 15.01.2027 Reg S	NL	EUR	81.534	83.413	0,21
IHO Verwaltungs 2,75% 15.09.2021 Reg S	DE	EUR	77.652	79.251	0,20
Jaguar Land Rover Auto. 5,00% 15.02.2022 Reg S	GB	GBP	54.356	65.525	0,16
Fiat Chrysler Fin. Europe 6,75% 14.10.2019 GMTN	LU	EUR	34.943	38.300	0,09
Jaguar Land Rover Auto. 3,50% 15.03.2020 144A	GB	USD	15.530	12.822	0,03
			6.088.033	15,04	
Basiskonsumgüter					
Tesco 5,125% 10.04.2047 EMTN	GB	EUR	178.599	228.912	0,57
Darling Global Finance 4,75% 30.05.2022 Reg S	NL	EUR	116.478	119.754	0,30
Casino Guichard Perraillon 4,98% 07.03.2024 EMTN	FR	EUR	62.121	65.827	0,16
Casino Guichard Perrachon 4,048% 05.08.2026 EMTN	FR	EUR	62.121	62.741	0,16
			477.234	1,18	
Gesundheitswesen					
Eurofins Scientific 3,25% VRN (perpetual)	LU	EUR	267.899	266.187	0,66
Teva Pharma Fin. Nether. 4,50% 01.03.2025 Reg S	NL	EUR	192.188	195.306	0,48
Synlab Bondco 6,25% 01.07.2022 Reg S	GB	EUR	155.304	161.563	0,40
Teva Pharm. Finance Netherlands 1,125% 15.10.2024	NL	EUR	93.182	78.652	0,19
			701.688	1,73	
Telekommunikationsdienste					
Altice Financing 6,625% 15.02.2023 144A	LU	USD	372.728	309.388	0,76
Altice Finco 4,75% 15.01.2028 Reg S	LU	EUR	344.774	306.774	0,76
Digi Communications 5,00% 15.10.2023 Reg S	NL	EUR	287.312	304.395	0,75
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	232.955	245.014	0,61
Eircom Finance 4,50% 31.05.2022 Reg S	IE	EUR	256.838	243.015	0,60
Wind Tre 5,00% 20.01.2026	IT	USD	337.785	234.442	0,58
SFR Group 6,00% 15.05.2022 144A	FR	USD	240.720	198.038	0,49
Wind Tre 2,75% FRN 20.01.2024 Reg S	IT	EUR	159.186	148.434	0,37
Telefonica Europe 5,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	116.478	133.705	0,33
Telecom Italia 3,625% 25.05.2026 EMTN	IT	EUR	116.478	128.614	0,32
Altice Financing 5,25% 15.02.2023 Reg S	LU	EUR	116.478	120.845	0,30
OTE 3,50% 09.07.2020 GMTN	GB	EUR	100.947	106.845	0,26
Virgin Media Finance 4,50% 15.01.2025 Reg S	GB	EUR	100.947	103.093	0,25
Telecom Italia 2,375% 12.10.2027 EMTN	IT	EUR	99.006	98.590	0,24
OTE 4,375% 02.12.2019 GMTN	GB	EUR	77.652	82.590	0,20
GTH Finance 7,25% 26.04.2023 Reg S	NL	USD	93.182	81.344	0,20
Tel. Fin. Luxembourg 3,50% 01.03.2028 Reg S	LU	EUR	77.652	76.414	

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert		% Nettowermögen
				EUR		
International Personal Fin. 5,75% 07.04.2021 EMTN	GB	EUR	89.300	85.626	0,21	
Verallia Packaging SASU 5,125% 01.08.2022 Reg S	FR	EUR	77.652	80.474	0,20	
Türkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29.03.2027	TR	USD	77.652	64.333	0,16	
PSB Finance 5,25% 19.10.2019	LU	USD	77.652	63.850	0,16	
FCA Bank Ireland 1,625% 29.09.2021 EMTN	IT	GBP	54.356	61.414	0,15	
Garfunkelux Holdco 3 7,50% 01.08.2022 Reg S	LU	EUR	52.803	54.824	0,14	
Arrow Global Finance 2,875% FRN 01.04.2025 Reg S	GB	EUR	54.356	53.623	0,13	
Cabot Financial Lux 8,375% 01.08.2020 Reg S	LU	GBP	38.826	45.748	0,11	
International Personal Fin. 4,25% 23.05.2018 EMTN*	GB	EUR	44.650	44.424	0,11	
Jerrold Finco 6,125% 15.01.2024 Reg S	GB	GBP	38.826	44.354	0,11	
Garanti Bank 6,125% VRN 24.05.2027 Reg S	TR	USD	44.650	35.881	0,09	
Argon Capital 3,0418% VRN (perpetual) EMTN	IE	GBP	3.883	4.327	0,01	
			3.053.239	3.053.239	7,55	

Grundeigentum

RESIDOMO 3,375% 15.10.2024 Reg S	CZ	EUR	425.532	430.020	1,06	
ADLER Real Estate 2,125% 06.02.2024	DE	EUR	349.433	344.515	0,85	
Kennedy Wilson 3,95% 30.06.2022	GB	GBP	271.781	323.550	0,80	
Globalworth Real Estate Inv. 3,00% 29.03.2025 EMTN	GB	EUR	302.842	306.195	0,76	
Demire Deutsche Mittel. 2,875% 15.07.2022 Reg S	DE	EUR	275.664	282.248	0,70	
25and City Properties 2,50% VRN (perpetual)	LU	EUR	271.781	267.327	0,66	
Kennedy Wilson Europe RE 3,25% 12.11.2025 EMTN	GB	EUR	232.955	239.109	0,59	
ADLER Real Estate 3,00% 27.04.2026	DE	EUR	201.895	201.908	0,50	
AT Securities By 5,25% VRN (perpetual)	NL	USD	232.955	187.804	0,46	
Akelius Residential Property 3,875% VRN 05.10.2078	SE	EUR	168.893	171.148	0,42	
ATF Netherlands 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	159.773	145.034	0,36	
Granger 5,00% 16.12.2020	GB	GBP	38.826	47.945	0,12	
Tesco Property Finance 5 5,661% 13.10.2041	GB	GBP	23.786	31.888	0,08	
			2.978.691	2.978.691	7,36	

Offener Fonds

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	105	1.460.291	3,61	
				1.460.291	3,61	

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Enco Jersey Finance 3,00% 31.01.2024	GB	USD	314.490	222.233	0,55	
Transocean 7,50% 15.01.2026 144A	KY	USD	232.955	195.850	0,48	
KCA Deutag UK Finance 9,875% 01.04.2022 144A	GB	USD	163.069	142.146	0,35	
KCA Deutag UK Finance 9,625% 01.04.2023 144A	GB	USD	130.067	111.358	0,28	
Nabors Industries 5,75% 01.02.2025 144A	US	USD	93.182	73.364	0,18	
KCA Deutag UK Finance 7,25% 15.05.2021 144A	GB	USD	46.591	37.623	0,09	
			782.554	782.554	1,93	

Versorgungsbetriebe

Enel Finance International 3,625% 25.05.2027 144A	NL	USD	232.955	182.460	0,45	
ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15.06.2021 Reg S	LU	EUR	151.421	156.306	0,39	
			338.766	338.766	0,84	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

ProGroup 3,00% 31.03.2026 Reg S	DE	EUR	198.012	197.727	0,49	
NOVA Chemicals 4,875% 01.06.2024 144A	CA	USD	179.376	144.290	0,36	
Anglo American Capital 4,875% 14.05.2025 144A	GB	USD	155.304	130.561	0,32	
ProGroup 2,50% FRN 31.03.2024 Reg S	DE	EUR	62.121	62.774	0,16	
OCI 5,00% 15.04.2023 Reg S	NL	EUR	50.474	51.488	0,13	
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15.02.2025 144A	IE	USD	46.591	39.118	0,10	
SPCM 4,875% 15.09.2025 144A	FR	EUR	46.591	37.466	0,09	
SPCM 2,875% 15.06.2023 Reg S	FR	EUR	27.178	27.636	0,07	
			691.060	691.060	1,71	

Industrie

Algeco Global Finance 6,50% 15.02.2023 Reg S	GB	EUR	238.391	245.286	0,61	
Ashtead Capital 4,375% 15.08.2027 144A	US	USD	248.486	194.223	0,48	
Algeco Global Fin. 5,921% FRN 15.02.2023 Reg S	GB	EUR	116.478	117.606	0,29	
Ashtead Capital 4,125% 15.08.2025 144A	US	USD	124.243	98.205	0,24	
Leonardo 4,50% 19.01.2021 EMTN	IT	EUR	85.417	94.845	0,23	
Ashtead Capital 4,125% 15.08.2025 Reg S	US	USD	77.652	61.378	0,15	
			811.543	811.543	2,01	

IT

NXP 4,625% 01.06.2023 144A	NL	USD	310.607	260.143	0,64	
NXP 3,875% 01.09.2022 144A	NL	USD	155.304	127.338	0,31	
NXP 4,125% 01.06.2021 144A	NL	USD	151.421	126.036	0,31	
			513.517	513.517	1,27	

Nicht-Basiskonsumgüter

Ladbrokes Group Finance 5,125% 08.09.2023	GB	GBP	507.066	617.382	1,53	
Cirsa Funding 5,875% 15.05.2023 Reg S	LU	EUR	450.380	464.443	1,15	
Shop Direct Funding 7,75% 15.11.2022 Reg S	GB	GBP	256.251	250.638	0,62	
CBR Fashion Finance 5,125% 01.10.2022 Reg S	NL	EUR	238.779	210.023	0,52	
IHO Verwaltungs 4,75% 15.09.2026 144A	DE	USD	260.133	208.982	0,52	
Ziggo Secured Finance 5,50% 15.01.2027 144A	NL	USD	232.955	182.542	0,45	
Cirsa Funding Luxembourg 5,75% 15.05.2021 Reg S	LU	EUR	155.304	160.344	0,40	
Mclaren Finance 5,00% 01.08.2022 Reg S	GB	GBP	138.997	157.664	0,39	
Virgin Media Secured Fin. 5,50% 15.08.2026 144A	GB	USD	194.129	155.558	0,38	
ZF North America Capital 4,50% 29.04.2022 144A	US	USD	126.883	107.522	0,27	
ZF North America Capital 4,00% 29.04.2020 144A	US	USD	58.938	49.423	0,12	
Verisure Holding 6,00% 01.11.2022 Reg S	SE	EUR	46.125	48.647	0,12	
Ziggo Bond 7,125% 15.05.2024 Reg S	NL	EUR	31.061	33.621	0,08	
			2.646.789	2.646.789	6,54	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert		% Nettowermögen
				EUR		
Basiskonsumgüter						
Sigma Holdings 5,75% 15.05.2026 Reg S	NL	EUR	522.596	519.912	1,28	
Sigma Holdco 7,875% 15.05.2026 144A	NL	USD	191.800	159.248	0,39	
Casino Guichard Perrachon 3,58% 07.02.2025 EMTN	FR	EUR	77.652	77.431	0,19	
Barry Callebaut Services 5,50% 15.06.2023 144A	BE	USD	85.805	76.122	0,19	
CEDC 10,00% 31.12.2022 144A	US	USD	58.239	39.652	0,10	
				872.365	2,16	

Gesundheitswesen

Nidda HealthCare Holding 3,50% 30.09.2024 Reg S	DE	EUR	244.603	242.017	0,60	
				242.017	0,60	

Telekommunikationsdienste

SFR Group 7,375% 01.05.2026 144A	FR	USD	419.320	338.110	0,84	
C&W Senior 6,875% 15.09.2027 144A	IE	USD	388.259	320.757	0,79	
Virgin Media Finance 6,375% 15.04.2023 144A	GB	USD	284.205	239.123	0,59	
Telecom Italia 5,25% 10.02.2022 EMTN	IT	EUR	155.304	180.944	0,45	
Digicel 6,00% 15.04.2021 Reg S	BM	USD	225.190	178.019	0,44	
Altice Financing 7,50% 15.05.2026 144A	LU	USD	155.304	127.498	0,32	
Telecom Italia 3,25% 16.01.2023 EMTN	IT	EUR	116.478	127.227	0,31	
Digicel 6,00% 15.04.2021 144A	BM	USD	155.304	122.772	0,30	
Wind Tre 2,625% 20.01.2023 Reg S	IT	EUR	132.008	120.416	0,30	
Wind Tre 3,125% 20.01.2025 Reg S	IT	EUR	124.243	109.779	0,27	
Millicom Intl Cellular 5,125% 15.01.2028 Reg S	LU	USD	132.008	103.653	0,26	
Telecom Italia 4,50% 25.01.2021 EMTN	IT	EUR	77.652	86.208	0,21	
Telecom Italia 5,25% 17.03.2055 EMTN	IT	EUR	31.061	35.709	0,09	
				2.090.215	5,17	

Finanzwesen

Stoneway Capital 10,00% 01.03.2027 Reg S	CA	USD	221.308	197.235	0,49	
Mercury Bondco 7,125% 30.05.2021 Reg S	GB	EUR	132.008	137.017	0,34	
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 01.11.2022 Reg S	LU	GBP	104.830	123.789	0,31	
LHC3 4,125% 15.08.2024 Reg S	GB	EUR	85.417	86.588	0,21	
Cabot Financial 5,875% FRN 15.11.2021 Reg S	LU	EUR	77.652	79.117	0,20	
Newday Bondco 7,21% FRN 01.02.2023 Reg S	GB	GBP	59.015	63.671	0,16	
				687.417	1,70	

Grundeigentum

Equinix 2,875% 01.10.2025	US	EUR	324.584	316.305	0,78	
				316.305	0,78	

Nicht aufgeführt

Telekommunikationsdienste

Frontier Coms. 11,125% 29.06.2018 (Pref'd)	US	USD	311	3.437	0,01	
				3.437	0,01	

Bruchteile

(7) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 38.528.854)

40.231.512 99,42

Währung
Zugrunde liegendes Engagement
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR
% Nettowermögen

Credit Default Swaps

Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.06.2022	EUR	155.304	25.685	0,06
Verkauft Schutz auf Wind Acquisition 4,00% 20.12.2021	EUR	155.304	21.976	0,05
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.12.2021	EUR	116.478	17.654	0,04
Gekauft Schutz auf Russland 7,50% 20.06.2023	USD	993.943	11.952	0,03
Verkauft Schutz auf Wind Acquisition 7,00% 20.12.2021	EUR	77.652	10.988	0,03
Verkauft Schutz auf Fiat 5,625% 20.06.2021	EUR	77.652	10.357	0,03
Verkauft Schutz auf SFR 5,375% 20.12.2022	EUR	155.304	9.502	0,02
Verkauft Schutz auf ArcelorMittal 6,125% 20.06.2021	EUR	46.591	6.531	0,02
Verkauft Schutz auf Anglo American Cap. 4,445% 20.06.2021	EUR	21.354	3.036	0,01
Verkauft Schutz auf Tesco 6,00% 20.12.2021	EUR	46.591	756	0,00
Verkauft Schutz auf Finmeccanica 5,75% 20.12.2020	EUR	3.883	462	0,00
Verkauft Schutz auf Italia 6,00% 20.06.2022	EUR	155.304	149	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23668 16.05.2018	61.158	1.416	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23547 16.05.2018	63.795	1.413	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,14327 16.05.2018	308.498	1.333	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24254 16.05.2018	44.808	1.254	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23389 16.05.2018	49.528	1.032	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,89079 16.05.2018	47.509	667	0,00
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,13962 16.05.2018	156.813	174	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,82729 16.05.2018	72.660	(3)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87436 16.05.2018	49.201	(230)	(0,00)
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,87308 16.05.2018	41.446	(254)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80645 16.05.2018	23.706	(598)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12597 16.05.2018	67.976	(739)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81028 16.05.2018	80.241	(1.654)	(0,00)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12607 16.05.2018	157.166	(1.696)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80691 16.05.2018	82.039	(2.025)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80120 16.05.2018	68.291	(2.157)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80394 16.05.2018	108.187	(3.059)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80266 16.05.2018	105.938	(3.159)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,81471 16.05.2018	248.816	(3.796)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80240 16.05.2018	300.854	(9.065)	(0,02)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,12673 16.05.2018	5.450.874	(55.656)	(0,14)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80538 16.05.2018	10.725.506	(284.590)	(0,70)
		(334.012)	(0,83)

Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
-------------	-------------------------------------	--	----------------------------

Terminkontrakte

Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR	(123.264)	(1.010)	(0,00)
			(1.010)	(0,00)

Sonstige Aktiva und Passiva 451.048 1,12

Nettovermögen 40.466.478 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	23,62
Niederlande	NL	14,87
Luxemburg	LU	14,12
Frankreich	FR	10,77
Irland	IE	8,27
Deutschland	DE	7,06
Italien	IT	4,90
USA	US	2,63
Türkei	TR	2,40
Schweden	SE	2,08
Tschechische Republik	CZ	1,60
Kanada	CA	1,29
Finnland	FI	0,89
Mexiko	MX	0,76
Bermuda	BM	0,74
Spanien	ES	0,64
Kaimaninseln	KY	0,57
Brasilien	BR	0,48
Zypern	CY	0,40
Bulgaria	BG	0,38
Österreich	AT	0,26
Ungarn	HU	0,25
Norwegen	NO	0,25
Belgien	BE	0,19
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,58

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
------------	---------	-------------------------	-----------------	-----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Weatherford International 8,25% 15.06.2023	BM	USD	325.000	306.719	0,88
GLP Finance 6,25% 15.07.2022	US	USD	300.000	300.750	0,86
Chesapeake Energy 4,875% 15.04.2022	US	USD	300.000	288.375	0,82
Newfield Exploration 5,625% 01.07.2024	US	USD	200.000	212.250	0,61
Targa Resources Partners 6,75% 15.03.2024	US	USD	200.000	210.000	0,60
SM Energy 6,50% 01.01.2023	US	USD	200.000	201.750	0,58
Enso 8,00% 31.01.2024	GB	USD	200.000	198.295	0,57
Rowan Cos 7,375% 15.06.2025	US	USD	200.000	193.500	0,55
QEP Resources 5,625% 01.03.2026	US	USD	200.000	192.000	0,55
Williams 5,75% 24.06.2044	US	USD	150.000	156.750	0,45
Global Partners 7,00% 15.06.2023	US	USD	75.000	76.125	0,22
			2.336.514	6,68	

Versorgungsbetriebe

FirstEnergy 4,85% 15.07.2047	US	USD	200.000	208.953	0,60
			208.953	0,60	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

PSPC Escrow 6,00% 02.01.2023 Reg S	US	EUR	400.000	503.714	1,44
Olin 5,125% 15.09.2027	US	USD	350.000	347.422	0,99
Chemours 5,375% 15.05.2027	US	USD	300.000	298.305	0,85
Teck Resources 6,00% 15.08.2040	CA	USD	200.000	209.098	0,60
Eagle Materials 4,50% 01.08.2026	US	USD	182.000	183.820	0,53
Olin 5,00% 01.02.2030	US	USD	50.000	47.736	0,14
Albemarle	US	USD	277	27.027	0,08
			1.617.122	4,62	

Industrie

Arconic 5,90% 01.02.2027	US	USD	200.000	207.935	0,59
			207.935	0,59	

IT

Diebold Nixdorf 8,50% 15.04.2024	US	USD	300.000	311.250	0,89
			311.250	0,89	

Nicht-Basiskonsumgüter

Lennar 4,875% 15.12.2023	US	USD	450.000	452.475	1,29
LKQ European Holdings 3,625% 01.04.2026 Reg S	NL	EUR	200.000	241.913	0,69
Sally Capital 5,625% 01.12.2025	US	USD	200.000	196.000	0,56
AMC Entertainment Holdings 5,875% 15.11.2026	US	USD	200.000	193.963	0,55
			1.084.351	3,10	

Basiskonsumgüter

SUPERVALU 7,75% 15.11.2022	US	USD	200.000	200.000	0,57
CF Industries 4,95% 01.06.2043	US	USD	200.000	168.501	0,48
			368.501	1,05	

Gesundheitswesen

HCA 5,875% 15.02.2026	US	USD	500.000	508.125	1,45
Quintiles IMS 3,25% 15.03.2025 Reg S	US	EUR	400.000	491.826	1,41
Community Health Systems 6,25% 31.03.2023	US	USD	375.000	343.125	0,98
Kindred Healthcare 8,75% 15.01.2023	US	USD	200.000	214.375	0,61
HCA 5,25% 15.04.2025	US	USD	150.000	152.738	0,44
DaVita 5,00% 05.01.2025	US	USD	100.000	95.003	0,27
			1.805.192	5,16	

Telekommunikationsdienste

Sprint 7,25% 15.09.2021	US	USD	400.000	425.969	1,22
Sprint 7,125% 15.06.2024	US	USD	300.000	312.938	0,89
			738.907	2,11	

Finanzwesen

Ally Financial 8,00% 01.11.2031	US	USD	500.000	609.375	1,74
Radian Group 4,50% 01.10.2024	US	USD	300.000	289.152	0,83
Ally Financial 5,75% 20.11.2025	US	USD	200.000	207.539	0,59
			1.106.066	3,16	

Grundeigentum

Equinix 2,875% 01.02.2026	US	EUR	250.000	292.203	0,84
			292.203	0,84	

Offener Fonds

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	173	3.018.466	8,63
				3.018.466	8,63

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Energie

Cheniere Corpus Christi Holdings 5,125% 30.06.2027	US	USD	400.000	390.926	1,12
Transocean 9,00% 15.07.2023 144A	KY	USD	300.000	324.176	0,93
Carrizo Oil & Gas 8,25% 15.07.2025	US	USD	275.000	294.938	0,84
Sunoco 5,875% 15.03.2028 144A	US	USD	250.000	243.750	0,70
KCA Deutag UK Finance 9,625% 01.04.2023 144A	GB	USD	225.000	232.594	0,67
SEI 7,75% 15.09.2024 144A	US	USD	200.000	208.520	0,60
CITGO Petroleum 6,25% 15.08.2022 144A	US	USD	200.000	199.500	0,57
EnLink Midstream Partners LP 6,00% VRN (perpetual)	US	USD	200.000	187.667	0,54

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
------------	---------	-------------------------	-----------------	-----------------

Versorgungsbetriebe

Sanchez Energy 7,25% 15.02.2023 144A	US	USD	150.000	152.276	0,44
NRG Energy 5,75% 15.01.2028 144A	US	USD	675.000	667.406	1,91
Calpine 5,25% 01.06.2026 144A	US	USD	325.000	311.703	0,89
				979.109	2,80

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

NOVA Chemicals 4,875% 01.06.2024 144A	CA	USD	300.000	291.375	0,83
Constellium 5,875% 15.02.2026 144A	NL	USD	250.000	247.813	0,71
First Quantum Minerals 7,25% 01.04.2023 144A	CA	USD	200.000	199.657	0,57
Novelis 5,875% 30.09.2026 144A	US	USD	200.000	198.875	0,57
Methanex 5,65% 01.12.2044	CA	USD	200.000	196.237	0,56
Tronex Finance 5,75% 01.10.2025 144A	GB	USD	200.000	194.375	0,56
Valvoline 4,375% 15.08.2025	US	USD	200.000	193.278	0,55
First Quantum Minerals 6,875% 01.03.2026 144A	CA	USD	200.000	189.750	0,54
US Steel 6,25% 15.03.2026	US	USD	175.000	174.141	0,50
OCI 5,00% 15.04.2023 Reg S	NL	EUR	100.000	123.169	0,35
Kronos International 3,75% 15.09.2025 Reg S	US	EUR	100.000	123.105	0,35
			2.131.775	6,10	

Industrie

Herc Rentals 7,75% 01.06.2024 144A	US	USD	400.000	433.000	1,24
Bombardier 7,50% 01.12.2024 144A	CA	USD	400.000	421.482	1,21
Ashtead Capital 4,375% 15.08.2027 144A	US	USD	300.000	283.125	0,81
Global Ship Lease 9,875% 15.11.2022 144A	MH	USD	200.000	196.534	0,56
Ashtead Capital 4,125% 15.08.2025 144A	US	USD	200.000	190.875	0,55
Navistar International 6,625% 01.11.2025 144A	US	USD	125.000	130.264	0,37
Avolon Holdings Funding 5,50% 15.01.2023 144A	KY	USD	100.000	99.500	0,28
APX Group 7,625% 01.09.2023	US	USD	75.000	69.750	0,20
			1.824.530	5,22	

IT

Dell International 8,10% 15.07.2036 144A	US	USD	500.000	600.100	1,72
Advanced Micro Devices 7,00% 07.01.2024	US	USD	200.000	212.000	0,61
			812.100	2,32	

Nicht-Basiskonsumgüter

Aramark Services 5,00% 01.04.2025 144A	US	USD	400.000	403.500	1,15
FXI Holdings 7,875% 01.11.2024 144A	US	USD	400.000	397.000	1,14
CCO Holdings Capital 5,00% 01.02.2028 144A	US	USD	425.000	392.502	1,12
CCO Holdings Capital 5,875% 01.05.2027 144A	US	USD	365.000	360.248	1,03
Scientific Games Int'l 10,00% 01.12.2022	US	USD	300.000	324.188	0,93
CRC Escrow 5,25% 15.10.2025 144A	US	USD	300.000	288.750	0,83
DISH DBS 7,75% 01.07.2026	US	USD	300.000	273.741	0,78
William Lyon Homes 6,00% 01.09.2023 144A	US	USD	250.000	250.625	0,72
Lee Enterprises 9,50% 15.03.2022 144A	US	USD	200.000	208.250	0,60
Altice US Finance 1 5,50% 15.05.2026 144A	US	USD	200.000	196.000	0,56
JC Penney 5,875% 01.07.2023 144A	US	USD	200.000	192.500	0,55
Mattel 6,75% 31.12.2025 144A	US	USD	175.000	170.580	0,49
Neiman Marcus Group 8,00% 15.10.2021 144A	US	USD	100.000	67.563	0,19
Goodyear Tire & Rubber 5,125% 15.11.2023	US	USD	50.000	50.020	0,14
			3.575.467	10,22	

Basiskonsumgüter

Post Holdings 5,50% 01.03.2025 144A	US	USD	300.000	295.020	0,84
Pilgrim's Pride 5,875% 30.09.2027 144A	US	USD	275.000	262.763	0,75
JBS USA Finance 5,75% 15.06.2025 Reg S	SU	USD	250.000	235.842	0,67
Albertsons 6,625% 15.06.2024	US	USD	200.000	186.048	0,53
			979.673	2,80	

Gesundheitswesen

Hill-Rom Holdings 5,00% 15.02.2025 144A	US	USD	300.000	297.750	0,85
Kinetic Concepts 12,50% 11.01.2021 144A	US	USD	200.000	225.000	0,64
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,50% 01.11.2025 144A	CA	USD	200.000	198.875	0,57
Hologic 4,625% 01.02.2028 144A	US	USD	150.000	143.352	0,41
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,25% 15.07.2022 144A	US	USD	100.000	101.188	0,29
Mallinckrodt Int'l Fin. 5,75% 08.01.2022 144A	LU	USD	100.000	83.625	0,24
			1.049.790	3,00	

Telekommunikationsdienste

Sprint Spectrum 4,738% 20.03.2025 144A	US	USD	500.000	510.000	1,46
CSC Holdings 10,875% 15.10.2025 144A	US	USD	400.000	470.000	1,34
Frontier Communications 9,25% 01.07.2021	US	USD	450.000	432.211	1,24
GCI 6,875% 15.04.2025	US	USD	390.000	410.475	1,17
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15.02.2024 144A	LU	USD	300.000	317.250	0,91
Intelsat Jackson Holdings 9,75% 15.07.2025 144A	LU	USD	100.000	98.250	0,28

Vermögensaufstellung zum 30. April 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
CIT Group 6,125% 09.03.2028	US	USD	25.000	26.375	0,08
				2.282.189	6,53
Grundeigentum					
Starwood Property Trust 4,75% 15.03.2025 144A	US	USD	300.000	290.167	0,83
Sabra Health Care 5,125% 15.08.2026	US	USD	300.000	285.730	0,82
Uniti Group Finance 6,00% 15.04.2023 144A	US	USD	200.000	195.750	0,56
Iron Mountain 5,25% 15.03.2028 144A	US	USD	200.000	189.500	0,54
				961.147	2,75
Nicht aufgeführt					
Energie					
Parsley Finance 5,375% 15.01.2025 144A	US	USD	200.000	201.000	0,57
				201.000	0,57
Finanzwesen					
Lions Gate Capital 5,875% 01.11.2024 Reg S	US	USD	200.000	206.563	0,59
				206.563	0,59
Bruchteile				(6)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 33.313.206)				32.571.060	93,14
			Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte					
Kauf USD verkauft EUR zu 1,24198 16.05.2018			1.423.855	39.197	0,11
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23278 16.05.2018			373.490	7.438	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23825 16.05.2018			221.193	5.407	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23542 16.05.2018			203.063	4.489	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,23981 16.05.2018			149.880	3.857	0,01
Kauf USD verkauft GBP zu 1,38019 16.05.2018			348.110	1.079	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,80527 16.05.2018			234.703	(6.258)	(0,02)
				55.209	0,16
	Währung		Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Terminkontrakte					
US Treasury Note 5 Year Bond Future 29.06.2018	USD		(3.970.859)	24.807	0,07
Euro-Bobl Bond Future 07.06.2018	EUR		(524.000)	(2.806)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 07.06.2018	EUR		(317.480)	(3.142)	(0,01)
US Treasury Note 20 Year Bond Future 20.06.2018	USD		574.625	(4.194)	(0,01)
				14.665	0,04
					% Nettvermögen
Total-Return-Swaps					
Receive iBoxx USD Liquid Lev. Loans pay 3m USD LIBOR 20.06.2018	USD		1.750.000	18.239	0,05
				18.239	0,05
Sonstige Aktiva und Passiva				2.312.523	6,62
Nettvermögen				34.971.696	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettvermögen
USA	US	69,80
Irland	IE	9,33
Kanada	CA	4,88
Kaimaninseln	KY	2,05
Vereinigtes Königreich	GB	1,79
Niederlande	NL	1,75
Luxemburg	LU	1,43
Bermuda	BM	0,88
übernational	SU	0,67
Marshall-Inseln	MH	0,56
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,86

Blankoseite

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018

NAME	Zusammengefasst	Aktienfonds:			
		America Fund	American Diversified Fund	American Growth Fund	ASEAN Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	120.006.434.125	5.335.931.510	99.369.701	926.293.630	909.302.152
Bankeinlagen	366.552.875	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	2.632.994.362	26.581.117	45.741	148.501	4.699.508
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	989.585.770	7.573.068	865.552	6.663.370	3.647.331
Forderungen aus Anteilsverkäufen	383.671.022	646.843	3.518	6.409.478	51.449
Ausstehende Dividenden und Zinsen	645.314.147	5.480.349	81.807	189.573	4.126.897
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	125.510.749	17.935.415	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	244.009.926	698.051	-	36.019	6.032
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	39.504.758	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	62.041.498	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	7.519.862	-	-	-	-
Gesamtaktiva	125.503.139.094	5.394.846.353	100.366.319	939.740.571	921.833.369
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.119.194.565	1.256.753	330.613	5.569.439	8.481.377
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	285.801.574	15.271.357	2.818	210.565	537.910
Zahlbare Aufwendungen	151.705.932	7.165.076	137.796	1.209.354	1.318.519
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	6.534.899	-	2.682	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	381.445.222	10.782.928	-	188.417	17.691
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	34.473.015	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	32.058.135	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	1.941.349	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	329.296	39.626	131	-	1.364
Bankkredite	13.718.488	-	-	-	-
Gesamtpassiva	2.027.202.475	34.515.740	474.040	7.177.775	10.356.861
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	123.475.936.619*	5.360.330.613	99.892.279	932.562.796	911.476.508
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	107.802.847.391**	9.100.674.200	113.356.367	765.421.146	887.057.022
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	100.202.959.653**	8.657.773.813	125.905.144	733.297.742	955.306.034
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	108.642.925.813	5.098.902.515	77.124.405	860.230.419	739.210.539

* Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. April 2018 belief sich, zu den am 30. April 2018 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 102.264.279.584 EUR.

** Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen umfasst das Nettovermögen der im Anschluss geschlossenen Teilfonds.

Die Fußnoten befinden sich auf S. 8. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

Asia Focus Fund	Asia Pacific Opportunities Fund	Asia Pacific Property Fund ⁶	Asian Equity Fund ^{1,3,4,5}	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund	Australia Fund	China Consumer Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	AUD	USD
2,321,150,810	117,453,638	10,659,082	994,398,523	851,534,159	2,970,666,642	504,531,105	2,799,025,928
-	-	-	-	-	-	-	-
39,585,770	13,044,287	286,120	7,060,791	43,054,780	18,306,356	7,817,637	133,075,535
2,211,915	2,279,170	27,167	6,739,421	1,350,079	24,312,586	2,796	16,489,744
1,951,508	586,857	48,660	684,128	142,448	33,960,935	393,267	6,475,396
3,045,997	62,721	63,879	1,492,483	1,220,293	5,763,949	362,650	148,351
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	397,461	-	13,333
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,927,239	-	5,489,916	-	-
2,367,946,000	133,426,673	11,084,908	1,012,302,585	897,301,759	3,058,897,845	513,107,455	2,955,228,287
5,452,674	1,829,850	27,906	7,647,538	5,580,273	53,848,501	708	27,954,869
785,193	25,774	-	-	694,103	1,223,589	1,375,390	332,870
3,248,266	155,652	13,642	1,001,711	1,045,700	3,949,864	728,470	4,314,256
472,629	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,859,585	-	430,276
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12,648	-	40	36,060	5,502	-	241	-
-	-	-	-	-	-	-	-
9,971,410	2,011,276	41,588	8,685,309	7,325,578	60,881,539	2,104,809	33,032,271
2,357,974,590	131,415,397	11,043,320	1,003,617,276	889,976,181	2,998,016,306	511,002,646	2,922,196,016
1,959,169,039	97,115,215	12,485,421	805,791,725	814,244,929	1,939,816,793	561,941,642	1,654,099,412
1,815,330,963	51,965,322	13,826,382	672,862,141	236,949,839	1,390,430,301	530,328,220	1,483,033,270
1,669,946,015	109,895,339	10,739,534	815,676,017	789,562,236	2,532,524,580	481,972,941	2,063,787,016

NAME	China Focus Fund	China Opportunities Fund	Emerging Asia Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	4.345.304.958	57.955.220	1.204.547.559	650.351.998	58.930.431
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	315.472.241	2.285.198	7.031.223	8.310.037	186.598
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6.209.968	81.997	21.997	13.834.665	290.474
Forderungen aus Anteilsverkäufen	5.539.274	1.135.243	715.930	451.911	6.024
Ausstehende Dividenden und Zinsen	66.915	15.413	1.230.267	825.749	130.774
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	1.965.631	-	-	-	512.445
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	54.494	54.432	38.069
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	4.674.558.987	61.473.071	1.213.601.470	673.828.792	60.094.815
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.133.618	155.694	75.955	20.259.830	634.400
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	950.841	104.325	705.089	789.058	-
Zahlbare Aufwendungen	6.303.512	82.562	1.350.130	1.004.024	68.643
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	2.831.186	-	218.605	-	67.335
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	235.594	84.260	72.746
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	84	32	1.410	185
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	16.219.157	342.665	2.585.405	22.138.582	843.309
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	4.658.339.830	61.130.406	1.211.016.065	651.690.210	59.251.506
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	3.872.666.638	41.710.596	890.152.160	631.797.894	28.637.841
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	3.809.846.720	39.353.079	864.502.490	616.888.493	5.269.184
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	3.587.071.655	52.437.220	855.563.790	547.387.971	52.457.539

Emerging Markets Fund	Euro Blue Chip Fund	Euro STOXX 50® Fund ²	European Dynamic Growth Fund	European Fund ⁴	European Growth Fund	European Larger Companies Fund	European Smaller Companies Fund
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
6.678.939.721	609.517.265	209.949.419	1.539.601.255	284.887.500	7.245.988.809	1.188.236.541	1.077.970.991
-	-	-	-	-	-	-	-
161.709.951	3.621.781	714.314	4.884.519	175.536	37.954.138	2.364.985	446.413
178.213.913	23.761.103	-	196.821	2.050.149	70.978.569	1.099.500	6.413.503
6.439.917	100.698	14.251	10.161.648	10.484	472.706	53.866	3.275.279
9.850.971	2.051.710	955.294	4.696.325	1.714.237	49.872.263	8.007.189	3.671.340
872.912	-	-	-	-	-	-	-
1.764.648	499.471	-	3.352.920	-	1.034.346	3.421.731	1.498.050
-	18.426	123.272	234.678	-	67.594	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7.037.792.033	639.570.454	211.756.550	1.563.128.166	288.837.906	7.406.368.425	1.203.183.812	1.093.275.576
256.347.776	812	-	197.191	932.906	24.468.048	1.029.193	4.825.397
2.507.893	21.810.937	91.117	2.240.621	237.231	52.760.355	1.654.104	610.225
8.193.132	934.632	56.410	2.073.962	424.967	10.988.430	1.367.056	1.594.915
-	-	-	-	-	-	-	-
3.416.627	60.757	-	157.198	-	3.882	4.150	2.345.175
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.094	499	1.307	325	1.420	26.853	3.754	6.985
-	-	-	-	-	-	-	3.783.455
270.468.522	22.807.637	148.834	4.669.297	1.596.524	88.247.568	4.058.257	13.166.152
6.767.323.511	616.762.817	211.607.716	1.558.458.869	287.241.382	7.318.120.857	1.199.125.555	1.080.109.424
4.541.980.210	821.214.509	261.474.813	1.256.691.348	295.532.075	7.524.085.796	1.139.329.473	1.017.177.356
4.094.131.905	1.115.678.029	230.599.990	1.216.741.125	243.732.435	7.324.126.622	755.862.112	986.894.481
5.574.107.825	557.014.979	172.094.429	1.314.660.647	265.208.260	6.485.980.626	1.180.184.176	961.629.206

NAME	European Value Fund	FIRST All Country World Fund ⁴	FIRST Developed World Fund ⁴	FIRST ESG All Country World Fund ⁴	France Fund
WÄHRUNG	EUR	USD	USD	USD	EUR
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	119.755.254	81.168.612	27.413.898	99.281.070	218.181.123
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	197.630	155.848	29.792	784.570	692.409
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	161.539	172.543	48.759	-	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	12.624	684.019	131.187	-	184.178
Ausstehende Dividenden und Zinsen	779.130	235.273	66.369	180.017	516.325
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	120.906.177	82.416.295	27.690.005	100.245.657	219.574.035
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	42	336.674	116.842	3.184	224.380
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	17.120	-	-	114	20.097
Zahlbare Aufwendungen	176.674	52.411	20.477	75.593	263.849
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	605	-	-	776	194
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	194.441	389.085	137.319	79.667	508.520
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	120.711.736	82.027.210	27.552.686	100.165.990	219.065.515
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	124.038.550	73.062.347	22.164.579	-	203.935.012
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	157.239.729	65.902.315	2.029.844	-	214.422.121
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	104.341.927	75.949.858	26.139.271	92.472.997	233.669.193

Germany Fund	Global Consumer Industries Fund	Global Demographics Fund	Global Financial Services Fund	Global Focus Fund	Global Health Care Fund	Global Industrials Fund	Global Opportunities Fund
EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR	EUR	USD
877.562.220	772.729.814	441.396.789	1.738.201.960	535.363.306	605.524.396	112.068.039	290.267.419
-	-	-	-	-	-	-	-
2.927.113	13.097.743	551.469	4.224.269	428.464	1.768.521	431.917	559.240
1.117.021	2.961.532	3.934.513	11.805.629	6.684.621	84.028	343.053	516.637
250.718	1.471.259	1.642.446	10.364.235	5.249.265	146.133	3.397	117.308
2.293.623	871.610	777.759	4.362.388	1.003.110	1.023.364	195.839	784.750
-	-	-	9.079.644	-	-	-	-
1.405.915	144.642	889.782	330.340	465.946	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
885.556.610	791.276.600	449.192.758	1.778.368.465	549.194.712	608.546.442	113.042.245	292.245.354
4.029.137	7.754.383	3.374.358	18.312.141	4.537.522	88.849	261.775	262.355
1.607.027	469.700	7.873	1.090.591	113.071	330.564	227.124	298.854
1.315.946	1.012.339	523.940	2.040.802	814.999	916.015	142.150	443.970
-	-	-	-	-	-	-	-
128.634	704.474	1.842.484	62.276	1.107.423	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	6.750	241	761	60	779
-	-	-	-	-	-	-	-
7.080.744	9.940.896	5.748.655	21.512.560	6.573.256	1.336.189	631.109	1.005.958
878.475.866	781.335.704	443.444.103	1.756.855.905	542.621.456	607.210.253	112.411.136	291.239.396
933.479.050	605.551.473	159.156.428	1.224.397.063	392.006.830	763.653.871	143.836.210	286.420.280
1.122.316.014	570.180.714	131.500.757	719.208.387	295.750.466	868.036.170	89.922.037	486.127.373
862.008.307	649.901.443	394.098.184	1.601.302.795	476.572.337	538.044.039	103.424.734	264.829.164

NAME	Global Property Fund ⁶	Global Technology Fund	Global Telecommunications Fund	Greater China Fund	Greater China Fund II ^{1,3,4,5}
WÄHRUNG	USD	EUR	EUR	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	198.883.265	2.797.854.583	84.196.283	752.425.542	639.102.550
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	98.199	7.909.560	304.866	6.332.940	1.843.621
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	898.300	6.029.673	28.513	2.868.954	5.867.303
Forderungen aus Anteilsverkäufen	40.034	3.660.521	4.869	1.727.541	194.102
Ausstehende Dividenden und Zinsen	229.332	9.613.441	343.402	101.741	83.375
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	21.371	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	174.510	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	200.170.501	2.825.242.288	84.877.933	763.456.718	647.090.951
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.188.401	7.217.314	28.397	2.884.638	2.987.166
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	371.011	10.098.136	93.169	150.826	126.270
Zahlbare Aufwendungen	276.684	3.717.526	122.848	1.165.488	561.818
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	663.328	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	610	-	158	-	27.069
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	1.836.706	21.696.304	244.572	4.200.952	3.702.323
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	198.333.795	2.803.545.984	84.633.361	759.255.766	643.388.628
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	217.845.183	2.086.838.179	142.736.378	516.979.986	501.468.512
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	241.280.028	788.049.014	163.376.271	404.120.245	456.009.764
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	189.857.097	2.693.032.685	81.763.313	531.575.684	436.267.097

Iberia Fund	India Focus Fund'	Indonesia Fund	International Fund	Italy Fund	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund	Japan Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	JPY	JPY	JPY
679.367.808	1.744.942.890	350.608.268	1.742.080.506	653.376.741	52.025.818.959	64.416.722.661	35.743.797.472
-	-	-	-	-	-	-	-
6.123.510	41.631.013	1.520.374	288.622.995	327.178	1.217.271.115	592.542.201	299.146.771
-	19.549.368	8.327.030	6.407.487	2.779.494	1.896.135.859	589.985.218	297.919.498
23.368	2.562.090	1.178.402	3.023.789	142.493	193.779.433	698.804.414	75.454.497
4.925.181	103.978	1.126.633	4.461.960	394.084	422.371.039	271.447.973	237.062.803
-	-	-	2.986.568	-	-	-	-
-	-	-	57.339	-	16.961.292	1.003.277	87.531.895
-	-	-	1.881.718	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
690.439.867	1.808.789.339	362.760.707	2.049.522.362	657.019.990	55.772.337.697	66.570.505.744	36.740.912.936
139	18.966.236	4.409.890	4.460.442	2.268.759	1.452.375.552	1.216.263.024	273.272.261
706.544	834.314	17.459	1.119.436	639.680	39.087.012	177.728	11.514.161
941.454	2.579.157	579.081	2.971.310	987.375	76.702.847	56.554.592	55.805.704
-	-	-	6.016	-	-	-	-
-	-	-	210.620	-	10.408.270	6.996.450	-
-	-	-	4.184.574	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
99	5.794	95	5.175	36	-	-	-
-	14	-	129	-	-	-	-
1.648.236	22.385.515	5.006.525	12.957.702	3.895.850	1.578.573.681	1.279.991.794	340.592.126
688.791.631	1.786.403.824	357.754.182	2.036.564.660	653.124.140	54.193.764.016	65.290.513.950	36.400.320.810
692.221.859	1.678.338.254	473.033.725	1.912.459.422	840.905.559	29.777.596.812	8.091.987.526	35.322.092.265
1.002.296.273	1.513.932.340	463.703.832	1.896.985.561	1.068.637.213	33.772.390.740	12.208.373.447	36.548.758.561
639.350.093	1.007.240.227	312.215.372	1.284.631.684	591.551.080	49.180.471.952	62.989.797.950	33.013.952.563

NAME	Japan Smaller Companies Fund	Latin America Fund	Malaysia Fund	Nordic Fund	Pacific Fund
WÄHRUNG	JPY	USD	USD	SEK	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	18.692.632.020	1.299.404.838	117.340.316	6.265.412.092	2.513.985.554
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	89.575	15.769.965	438.091	79.429	62.232.333
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	896.046.355	8.497.048	727	33.192.623	18.930.718
Forderungen aus Anteilsverkäufen	23.463.134	325.504	34.596	8.437.776	1.617.996
Ausstehende Dividenden und Zinsen	125.251.019	3.338.908	152.860	24.804.470	6.348.183
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	79.753.644
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	32.921.970	-	-	3.979.446	532.577
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	19.770.404.073	1.327.336.263	117.966.590	6.335.905.836	2.683.401.005
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	142.953.580	19.182.789	-	33.390.595	18.657.088
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	23.695.140	879.835	284.276	713.963	729.840
Zahlbare Aufwendungen	26.436.512	1.485.712	183.181	8.872.477	3.371.974
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	1.228.692	124.403
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	30	50.806	-
Bankkredite	639.586.513	-	-	7.670.739	-
Gesamtpassiva	832.671.745	21.548.336	467.487	51.927.272	22.883.305
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	18.937.732.328	1.305.787.927	117.499.103	6.283.978.564	2.660.517.700
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	16.975.572.735	861.678.926	86.597.073	5.410.022.879	2.302.462.308
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	19.548.100.758	660.488.012	101.336.956	2.807.913.263	2.035.419.409
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	15.016.432.064	1.110.450.776	103.280.689	5.925.618.077	2.170.084.099

Equity Income
Funds:

Singapore Fund	Switzerland Fund	Taiwan Fund	Thailand Fund	United Kingdom Fund	World Fund	Asia Pacific Dividend Fund	European Dividend Fund
USD	CHF	USD	USD	GBP	USD	USD	EUR
64,749,506	265,050,724	66,390,556	466,172,502	73,421,816	2,838,632,678	470,212,999	304,229,886
-	-	-	-	-	-	-	-
2,654,086	1,484,595	1,456,128	1,002,546	40,857	5,935,851	587,306	436,350
5,896,678	531,339	305,474	16,300,268	581,760	12,791,046	5,029,864	4,168,378
104,612	59,658	-	-	1,813	53,342,121	869,336	11,897
475,184	395,728	-	5,986,692	570,769	5,136,777	601,748	1,966,593
-	-	-	-	-	3,082,120	-	-
-	-	-	-	-	489,488	48,057	1,972,191
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
73,880,066	267,522,044	68,152,158	489,462,008	74,617,015	2,919,410,081	477,349,310	312,785,295
1,998,839	1,336	335,006	7,631,670	119,073	22,567,200	5,025,931	31,142
4,749,782	1,884,283	167,544	17,285,166	123,359	341,194	541,722	5,498,337
101,952	414,013	109,206	720,219	104,978	3,379,760	730,527	451,857
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1,509,595	299,360	156,900
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
22	54	130	328	364	-	918	-
-	-	-	-	-	101	3,750	-
6,850,595	2,299,686	611,886	25,637,383	347,774	27,797,850	6,602,208	6,138,236
67,029,471	265,222,358	67,540,272	463,824,625	74,269,241	2,891,612,231	470,747,102	306,647,059
83,257,663	302,186,302	114,556,166	377,310,439	82,045,305	1,692,185,595	347,819,702	345,958,997
78,095,263	285,696,902	127,640,491	369,590,486	90,110,337	1,164,385,370	269,885,469	509,453,309
53,589,876	244,032,713	55,874,450	345,516,417	77,384,899	2,408,602,337	367,658,542	254,100,596

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Asset Allocation				
	Global Dividend Fund	Global Equity Income Fund ⁴	Fidelity Sélection Internationale ⁴	Multi Asset Funds: Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4}	Euro Balanced Fund
WÄHRUNG	USD	USD	EUR	USD	EUR
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	5.364.827.435	75.256.990	134.339.175	6.961.443	922.315.940
Bankeinlagen	-	-	-	-	345.292
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	146.419.035	19.420	15.823.944	293.071	4.969.484
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	9.910.978	-	550.367	34.198	15.308.175
Forderungen aus Anteilsverkäufen	3.649.808	1.194.121	-	21.135	355.792
Ausstehende Dividenden und Zinsen	32.523.447	348.279	545.225	51.630	3.927.922
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	21.771	78	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	15.801.182	13.629	3.677	9.537	906.663
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	468.054	9.762	63.345
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	991	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	5.573.131.885	76.832.439	151.752.213	7.381.845	948.192.613
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.264.168	987.444	390.365	67.789	11.313.912
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	12.316.962	-	87.222	-	641.978
Zahlbare Aufwendungen	8.436.867	52.971	275.518	9.829	1.107.288
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	379	153	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	22.752.746	31.013	20.405	13.865	327.418
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	128.620	370	32.396
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	3.576	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	10.567	-	397	5	1.261
Bankkredite	-	-	14	13	-
Gesamtpassiva	52.781.310	1.071.428	902.920	95.600	13.424.253
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	5.520.350.575	75.761.011	150.849.293	7.286.245	934.768.360
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	4.818.420.066	48.064.614	164.457.711	5.628.183	957.895.972
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	4.386.401.976	33.754.729	121.570.773	-	1.227.813.259
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	4.753.593.668	66.755.208	98.979.117	6.433.045	899.543.883

Fidelity SMART
Funds:

Fidelity Patrimoine ⁴	Global Multi Asset Income Fund ⁶	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4}	Growth & Income Fund	SMART Global Defensive Fund ⁴	SMART Global Moderate Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
242.380.258	8.069.923.329	145.846.689	281.222.113	7.528.935	91.655.976	178.738.569	149.166.396
3.845.555	3.186.893	2.889.183	742.216	42.842	108.868	-	2.797.217
39.910.601	153.115.996	61.778.292	170.132.786	194.701	3.814.658	53.691.940	145.885.878
3.172.727	49.145.029	1.214.467	1.108.272	80.769	1.089.678	2.394.757	1.145.871
-	9.216.054	96.504	176.759	-	7.454	8.945	369.533
1.170.247	82.099.599	490.335	925.859	28.433	821.766	1.357.394	912.904
1.603.889	1.229.138	669.267	1.632.802	530	49.476	71.258	147.835
693.079	101.056.785	2.797.164	7.654.109	3.476	1.239.094	1.854.094	1.396.737
348.759	16.427.197	1.777.770	4.982.483	884	215.397	851.651	4.068.110
17.257	6.727.088	-	-	6.835	58.889	163.818	81.549
-	2.903	-	-	-	39	44	32
293.142.372	8.492.130.011	217.559.671	468.577.399	7.887.405	99.061.295	239.132.470	305.972.062
2.085.861	70.249.631	2.248.261	5.987.966	90.363	1.033.565	1.570.782	965.575
838.814	8.793.962	602.689	477.870	-	337.836	783.264	184.955
439.520	11.776.067	299.382	629.101	10.881	100.470	310.348	416.868
259	152.622	512.581	1.850.911	791	2.784	135.577	272.208
902.308	120.821.455	2.206.952	7.096.791	14.353	296.806	1.013.248	5.251.469
128.319	12.268.952	2.283.162	4.952.223	79	113.100	361.102	1.440.361
-	4.276.426	-	-	1.047	73.243	574.660	363.450
-	1.866.991	-	-	-	25.368	28.214	20.776
1.117	29.382	1.978	740	13	245	3.322	36
8	2.964	96.897	119.414	-	26	-	-
4.396.206	230.238.452	8.251.902	21.115.016	117.527	1.983.443	4.780.517	8.915.698
288.746.166	8.261.891.559	209.307.769	447.462.383	7.769.878	97.077.852	234.351.953	297.056.364
412.875.490	6.370.196.366	312.859.949	543.330.212	6.444.957	111.861.226	330.409.783	271.259.607
399.209.519	3.282.934.009	385.373.789	565.186.125	5.240.578	115.055.959	389.124.202	143.255.316
237.532.388	7.991.067.741	146.747.893	257.604.600	6.056.714	81.615.577	178.847.794	101.796.636

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018 - Fortsetzung

Rentenfonds:

NAME	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	Asian Total Return Bond Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁴
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	713.442.794	4.112.247.470	11.588.657	89.521.290	172.478.562
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	15.005.702	131.814.587	432.738	1.871.459	3.023.704
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.119.280	81.916.454	62.891	1.596.302	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	2.919.691	5.126.009	-	987.235	362.159
Ausstehende Dividenden und Zinsen	6.780.823	77.777.282	117.346	1.656.165	1.823.160
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	59.007	1.960.298	-	20.962	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.020.313	561.013	10.105	10.638	55.125
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	21.491	29.024.898	1.498	662.287	212.097
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	743.369.101	4.440.428.011	12.213.235	96.326.338	177.954.807
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	10.687.078	52.783.478	107.301	3.379.937	566.121
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.356.015	44.106.749	-	-	68.384
Zahlbare Aufwendungen	567.041	5.049.456	14.470	115.297	120.981
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.945.682	13.627.885	9.237	149.404	317.475
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	187.946	5.559	5.509	10.634	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	1.649.858	-	16.906	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	1.280	11.915	35	674	467
Bankkredite	-	1	-	-	-
Gesamtpassiva	16.394.900	115.585.043	153.458	3.655.946	1.073.428
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	726.974.201	4.324.842.968	12.059.777	92.670.392	176.881.379
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	641.353.329	3.521.845.230	12.424.955	15.785.224	148.622.254
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	248.368.968	2.863.047.049	12.179.430	12.663.425	171.316.651
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	736.729.847	4.295.110.200	11.904.693	91.803.478	178.886.281

Core Euro Bond Fund ⁴	Emerging Market Corporate Debt Fund	Emerging Market Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
192.355.654	96.047.364	1.726.791.026	223.569.714	499.747.100	78.282.630	1.192.584.377	332.312.928
-	-	-	-	-	-	-	-
1.040.088	3.290.375	13.242.529	1.605.877	4.952.255	993.339	4.668.231	1.615.035
2.186.166	361.875	-	-	-	-	11.168.718	2.476.681
-	65.844	5.578.125	90.762	3.195.673	78.449	6.019.575	1.969.139
998.836	991.775	18.140.838	3.792.338	5.033.568	758.045	7.135.205	4.202.990
-	-	-	-	-	-	-	-
-	399.323	13.618.201	3.898.115	14.064.687	1.827.565	1.672.317	-
56.039	28.856	1.478.070	-	252.776	51.694	22.020	-
-	2.005	1.562.654	62.206	824.346	124.677	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
196.636.783	101.187.417	1.780.411.443	233.019.012	528.070.405	82.116.399	1.223.270.443	342.576.773
1.979.517	3.675.250	11.673.563	1.775.793	6.304.997	-	13.268.406	2.463.135
275.697	710	2.195.679	17.291	80.963	94.155	364.517	82.476
108.857	127.343	2.083.654	195.518	385.092	103.312	813.492	247.104
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.321.548	16.455.441	4.758.383	20.386.814	1.632.337	1.769.134	64.414
22.119	59.625	905.807	834	354.783	11.470	93.966	65.035
-	203.891	518.397	43.058	398.592	10.634	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
656	420	5.177	1.504	-	477	1.605	215
-	-	-	-	-	-	-	-
2.386.846	5.388.787	33.837.718	6.792.381	27.911.241	1.852.385	16.311.120	2.922.379
194.249.937	95.798.630	1.746.573.725	226.226.631	500.159.164	80.264.014	1.206.959.323	339.654.394
230.007.111	81.017.217	1.776.912.557	84.467.987	361.519.269	126.036.049	1.376.579.061	517.568.825
269.215.544	68.656.786	1.263.626.630	75.844.780	213.021.653	147.746.715	1.435.500.692	464.371.553
188.428.169	98.407.932	1.781.989.208	236.496.093	495.125.369	73.818.522	1.182.705.319	330.749.545

NAME	Euro Short Term Bond Fund	European High Yield Fund	Flexible Bond Fund	Global Bond Fund	Global Corporate Bond Fund ⁴
WÄHRUNG	EUR	EUR	GBP	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	2.062.773.780	3.364.606.188	298.637.047	303.074.101	109.746.854
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	10.997.235	38.251.041	8.270.724	4.047.829	1.910.535
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	67.817.197	7.467.529	16.054.530	1.342.210
Forderungen aus Anteilsverkäufen	98.190.877	1.299.646	648.666	146.434	16.616
Ausstehende Dividenden und Zinsen	14.028.038	49.451.613	3.884.484	2.150.397	1.256.132
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	623.586	10.382.062	2.144.270	1.481.396	574.909
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	863.091	2.909	5.992	244.882	104.706
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	11.294.529	1.720.569	73.830	197.610
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	2.187.476.607	3.543.105.185	322.779.281	327.273.399	115.149.572
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.481.107	98.301.561	10.460.059	19.848.954	1.522.637
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.672.151	5.721.681	765.871	177.325	55.196
Zahlbare Aufwendungen	1.034.450	3.570.018	325.786	262.548	69.171
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.465.976	39.743.614	3.669.598	2.893.334	623.306
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	288.447	98.427	1.097.096	119.567	143.145
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	83.158	2.256.147	1.398.106	176.947
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	10.466	1.922	596	848	508
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	6.952.597	147.520.381	18.575.153	24.700.682	2.590.910
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	2.180.524.010	3.395.584.804	304.204.128	302.572.717	112.558.662
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	1.217.611.078	3.792.523.676	224.646.980	322.940.507	113.657.573
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	945.506.319	4.933.914.400	179.350.063	340.020.196	121.658.626
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	2.067.598.235	3.462.345.186	292.291.017	318.479.330	113.063.705

Global High Yield Fund ⁴	Global Hybrids Bond Fund ⁴	Global Income Fund	Global Inflation-linked Bond Fund	Global Short Duration Income Fund	Global Strategic Bond Fund	US Dollar Bond Fund	US High Yield Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
338,433,722	94,299,486	291,364,844	1,437,243,888	180,694,099	400,113,500	828,627,417	3,789,943,591
-	-	-	-	-	-	-	-
14,494,018	1,041,641	8,105,749	7,131,655	4,355,329	10,414,128	6,549,178	12,856,359
15,332,093	1,983,431	6,730,712	13,556	3,300,430	6,001,240	6,520,304	4,696,479
50,418	255,289	393,421	7,632,192	1,469,399	225,888	1,796,519	6,285,187
5,347,088	1,326,257	3,354,530	3,850,907	2,275,077	3,597,587	5,641,802	62,864,589
-	-	-	-	-	-	-	-
1,266,279	454,389	1,449,864	10,785,837	1,919,711	7,541,738	5,091,925	-
237,417	25,918	254,946	64,045	159,224	175,222	67,021	-
688,180	321,311	290,732	2,143,199	42,211	2,295,674	103,023	-
-	-	-	-	-	-	-	-
375,849,215	99,707,722	311,944,798	1,468,865,279	194,215,480	430,364,977	854,397,189	3,876,646,205
10,773,634	2,034,594	5,974,860	208,711	4,457,329	11,124,945	7,429,197	5,071,220
227,449	43,996	118,042	4,510,717	585,666	576,252	106,478	9,661,403
449,333	68,371	380,946	598,006	165,038	479,888	572,185	3,706,213
-	-	-	-	-	-	-	-
4,240,517	283,175	5,546,634	25,701,623	1,537,041	11,432,446	2,217,724	15,223,560
183,909	48,219	317,975	1,499,842	111,470	965,499	860,716	-
5,875,062	292,895	3,631,172	1,187,359	-	5,716,824	2,021,359	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,695	13	-	-	-	4,642	3,306	393
-	-	1,499,531	-	-	227,564	-	-
21,752,599	2,771,263	17,469,160	33,706,258	6,856,544	30,528,060	13,210,965	33,662,789
354,096,616	96,936,459	294,475,638	1,435,159,021	187,358,936	399,836,917	841,186,224	3,842,983,416
356,991,795	61,670,294	223,128,548	1,301,523,272	161,838,566	437,592,926	787,648,844	3,932,743,050
224,482,885	18,427,279	155,179,385	1,155,879,908	208,591,805	543,762,275	782,439,226	4,687,051,456
344,129,218	94,841,326	295,052,217	1,427,993,375	172,998,417	401,670,816	844,240,821	3,776,923,702

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Fixed-Term Bond Fund:	Geldmarktnahe Fonds:			
	Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4}	Australian Dollar Cash Fund	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund	US Dollar Cash Fund
WÄHRUNG	EUR	AUD	EUR	GBP	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	51.590.588	104.342.462	408.488.203	60.481.330	1.027.917.674
Bankeinlagen	-	19.904.053	61.282.823	11.476.818	234.664.231
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	1.738.169	307	2	1	2
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-	1.985.561
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	411.651	3.446.779	5.255	6.304.637
Ausstehende Dividenden und Zinsen	851.997	172.394	-	14.657	189.640
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	237.751	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	7.155	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	54.425.660	124.830.867	473.217.807	71.978.061	1.271.061.745
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	766.013	-	393.361	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	25.413	-	1.780.609	129.147	5.864.631
Zahlbare Aufwendungen	43.610	67.582	57.879	28.065	631.613
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	819.371	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	21	-	7.634	-	-
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	1.654.428	67.582	2.239.483	157.212	6.496.244
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	52.771.232	124.763.285	470.978.324	71.820.849	1.264.565.501
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	59.979.892	125.897.625	485.031.645	72.902.390	1.307.664.451
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	69.566.458	131.412.079	542.277.206	57.562.643	1.246.184.000
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	53.273.073	104.342.462	403.906.326	60.481.330	1.025.625.670

Fidelity-
Lifestyle-
Fonds:

Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
20.985.677	33.425.170	152.825.680	136.256.514	157.487.082	97.998.792	135.630.403	22.856.385
171.913	-	-	-	-	-	-	-
1.362.213	1.073.710	5.316.569	7.943.521	11.653.938	8.488.868	12.552.987	2.114.027
211.739	-	1.568.634	1.207.958	1.371.089	836.786	1.140.710	192.532
8.417	9.492	249.085	283.226	631.770	530.171	434.486	492.540
85.821	258.318	760.184	554.958	546.324	293.723	380.018	64.029
49.776	-	4.524	7.811	11.946	8.868	13.081	2.204
33.311	-	92.774	49.135	31.289	8.823	1.987	334
4.718	-	128.016	184.381	265.312	190.920	284.120	47.828
2.711	-	17.084	8.930	5.503	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
22.916.296	34.766.690	160.962.550	146.496.434	172.004.253	108.356.951	150.437.792	25.769.879
192.524	-	1.420.281	1.353.310	1.951.394	1.385.766	1.630.635	694.596
-	27.454	64.992	-	-	2.752	-	-
35.022	5.256	147.533	149.055	211.457	117.144	164.805	21.480
90	-	393	691	1.055	782	1.152	194
21.471	-	181.287	97.843	66.270	16.648	11.024	1.855
4.610	-	37.396	46.686	65.219	45.871	67.228	11.325
17.759	-	14.460	7.556	4.659	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
70	22	366	339	393	245	355	60
8.282	-	21.383	31.215	45.804	33.356	49.074	8.270
279.828	32.732	1.888.091	1.686.695	2.346.251	1.602.564	1.924.273	737.780
22.636.468	34.733.958	159.074.459	144.809.739	169.658.002	106.754.387	148.513.519	25.032.099
23.573.241	41.148.124	175.043.691	132.950.204	144.181.887	83.227.961	123.271.822	16.791.256
24.064.805	56.161.764	171.566.344	105.362.888	109.564.133	59.694.551	88.195.672	11.427.634
15.877.329	1.687.311	99.590.256	107.101.412	139.139.040	91.192.014	126.323.917	21.791.276

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Institutional Target Funds:					
	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund¹	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund¹,⁴,⁵	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund¹,⁴,⁵	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund¹,⁴,⁵	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund¹,⁴,⁵	
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA						
Anlagepapiere zum Marktwert	11.584.892	77.129.545	293.020.462	239.371.653	186.559.552	
Bankeinlagen	-	10.021.571	-	-	-	
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	1.070.918	62.861	17.730.722	12.057.048	8.906.074	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	97.653	394.692	1.730.782	1.259.367	903.568	
Forderungen aus Anteilsverkäufen	183.325	275	825	2.368	5	
Ausstehende Dividenden und Zinsen	32.437	52.187	1.212.110	885.936	638.051	
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	1.117	453	2.584	4.847	5.191	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	169	2.542	409.837	217.224	110.404	
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	24.214	2.102	103.782	73.375	49.508	
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	49.054	26.425	13.397	
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-	
Gesamtaktiva	12.994.725	87.666.228	314.260.158	253.898.243	197.185.750	
PASSIVA						
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	282.218	90.578	1.515.952	1.095.216	756.350	
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	3.627	-	-	-	-	
Zahlbare Aufwendungen	11.066	24.721	162.289	161.686	155.485	
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	99	-	266	486	524	
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	939	3.896	1.477.627	855.600	430.450	
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	5.741	884	62.419	32.340	16.368	
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	152.711	87.833	44.461	
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-	
Sonstige Verbindlichkeiten	29	527	736	1.168	509	
Bankkredite	4.192	1	29.084	43.343	44.324	
Gesamtpassiva	307.911	120.607	3.401.084	2.277.672	1.448.471	
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	12.686.814	87.545.621	310.859.074	251.620.571	195.737.279	
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	5.119.933	107.714.154	310.127.088	220.032.186	157.668.115	
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	4.726.609	125.864.103	276.930.376	165.553.417	103.555.350	
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	11.190.828	77.536.263	289.777.429	230.416.152	177.197.342	

Speziellen
Anlegern
vorbehaltene
Aktienfonds

Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Diversified Stock Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Emerging Markets Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Equity Growth Fund ^{1,3,4,5}
EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
83.850.164	48.204.186	47.411.704	58.603.361	53.942.906	85.146.494	5.900.790	40.571.781
-	-	-	-	-	-	-	-
3.770.342	1.997.702	1.591.703	2.116.809	332.413	1.027.591	220.208	903.215
380.684	208.154	223.098	240.421	1.053.967	256.187	41.733	157.549
1.925	1.015	328	561	100.000	5.000	-	-
267.317	145.622	138.175	166.299	104.665	42.795	12.628	14.316
2.827	1.823	1.943	2.451	-	-	-	-
29.341	8.545	3.119	404	-	-	-	-
19.651	10.209	9.189	11.088	-	-	-	-
3.528	1.004	118	-	-	-	-	-
-	-	-	-	99.689	-	-	-
88.325.779	50.578.260	49.379.377	61.141.394	55.633.640	86.478.067	6.175.359	41.646.861
310.446	165.439	184.415	185.427	966.687	304.585	165.515	116.682
-	-	-	-	129.063	21.099	-	-
69.610	39.768	39.071	48.144	-	-	-	-
285	184	195	247	-	-	-	-
114.058	33.440	12.112	2.240	-	-	-	-
4.315	1.233	229	-	-	-	-	-
11.735	3.347	2.231	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
183	198	118	191	40	130	23	83
23.499	14.957	15.766	19.897	-	-	-	-
534.131	258.566	254.137	256.146	1.095.790	325.814	165.538	116.765
87.791.648	50.319.694	49.125.240	60.885.248	54.537.850	86.152.253	6.009.821	41.530.096
61.178.664	28.942.416	28.520.237	35.770.066	29.567.455	91.850.455	4.245.812	33.531.984
28.817.626	6.763.021	8.544.116	13.583.270	25.958.445	89.426.786	3.134.867	32.276.293
79.369.988	45.665.715	44.666.616	55.382.175	41.937.021	49.689.292	4.680.049	21.673.642

NAME	FAWF Equity Income Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Europe Fund ^{1,3,4,5}	FAWF International Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Pacific Fund ^{1,3,4,5}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	2.518.876	22.289.732	14.416.909	2.824.252	34.313.281
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	59.404	44.364	2.351.063	857	849.406
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.715	9.649	48.555	3.217	289.996
Forderungen aus Anteilsverkäufen	-	-	49.000	-	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen	3.119	150.204	37.161	2.604	86.646
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	23.947	-	1.088.555
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	154	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	14.875	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	2.585.114	22.493.949	16.941.664	2.830.930	36.627.884
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	38.348	48.085	-	254.218
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-	-	17.645	-	19.863
Zahlbare Aufwendungen	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	46	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	856	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	34.285	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	7	70	-	13	24
Bankkredite	-	-	1	-	-
Gesamtpassiva	7	38.418	100.918	13	274.105
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	2.585.107	22.455.531	16.840.746	2.830.917	36.353.779
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	2.353.584	23.912.098	16.861.857	2.398.372	32.053.462
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	2.114.558	25.336.548	17.307.079	2.096.587	33.390.739
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	2.339.764	29.452.146	7.702.840	2.517.797	23.918.303

Speziellen Anlegern vorbehaltene Pensionsfonds	Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltene						
FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,3,4,5}	FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,3,4,5}	FAWF US High Income Fund ^{1,3,4,5}	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund	Institutional Euro Blue Chip Fund	Institutional European Larger Companies Fund	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
12.761.826	2.899.463	57.226.345	4.284.383	709.238.074	39.380.992	68.592.300	155.382.220
-	-	-	-	-	-	-	-
66.217	22.916	194.129	50.424	15.535.650	233.974	136.522	360.441
-	26.008	60.467	116.108	18.957.222	834.526	29.693	21.220
-	-	-	-	1.415.042	-	107.094	-
85.014	19.741	949.225	8.285	1.069.463	132.561	462.224	694.011
-	-	-	-	96.286	-	-	-
-	17.817	-	-	-	-	-	-
-	234	-	-	-	1.191	-	-
-	361	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12.913.057	2.986.540	58.430.166	4.459.200	746.311.737	40.583.244	69.327.833	156.457.892
-	23.273	116.905	57.504	28.434.545	702.054	225.103	312.231
-	-	200	-	-	-	-	-
-	-	5	1.082	607.597	47.025	49.823	110.585
-	-	-	-	-	-	-	-
-	5.346	-	-	-	-	-	-
-	3.011	-	-	-	-	-	-
-	7.073	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
56	14	-	-	-	51	218	369
-	-	-	-	-	-	-	-
56	38.717	117.110	58.586	29.042.142	749.130	275.144	423.185
12.913.001	2.947.823	58.313.056	4.400.614	717.269.595	39.834.114	69.052.689	156.034.707
19.373.712	5.177.569	75.450.531	4.292.723	596.121.945	86.351.333	67.320.066	105.705.841
20.353.825	5.584.973	78.454.034	3.348.174	233.076.046	100.771.171	57.315.767	89.749.548
13.143.218	2.880.814	45.870.592	3.068.014	577.887.053	31.565.318	56.926.689	136.574.422

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018 - Fortsetzung

Speziellen
institutionellen
Anlegern
vorbehalten

NAME	Institutional Global Focus Fund ¹	Institutional Global Sector Fund ^{2,4}	Institutional Japan Fund	Institutional European High Yield Fund ⁴	Institutional US High Yield Fund ^{1,3,4,5}
WÄHRUNG	USD	EUR	JPY	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	169.706.786	231.870.724	12.919.030.106	40.231.512	32.571.060
Bankeinlagen	-	-	-	-	-
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	135.820	554.280	279.302.928	390.326	1.576.661
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.298.418	518.390	124.262.585	624.755	475.355
Forderungen aus Anteilsverkäufen	74.652	-	1.070.586	23.141	-
Ausstehende Dividenden und Zinsen	317.980	391.382	73.473.728	507.947	550.327
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	256.217	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	34.669	61.467
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	-	-	-	24.807
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	-	-	-	118.940	18.239
Optionskäufe zum Marktwert	-	-	-	-	-
Gesamtaktiva	173.533.656	233.590.993	13.397.139.933	41.931.290	35.277.916
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.064.492	630.658	137.481.370	1.063.023	266.619
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	-	-	1.892.627	8.222	-
Zahlbare Aufwendungen	131.070	173.434	10.292.620	23.862	23.183
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	368.681	6.258
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	-	-	1.010	10.142
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	-	-	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	479	6	14	18
Bankkredite	-	-	-	-	-
Gesamtpassiva	1.195.562	804.571	149.666.623	1.464.812	306.220
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.18	172.338.094	232.786.422	13.247.473.310	40.466.478	34.971.696
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.17	148.395.057	242.330.409	14.426.650.643	22.493.801	-
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.16	131.563.854	202.040.519	14.524.418.597	48.416.770	-
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	135.778.815	204.309.769	10.806.378.676	38.528.854	33.313.206

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Aktienfonds				
America Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	133.983.657	10,62	10,08	8,966
- A-Anteile (EUR)	28.482.756	8,793	9,255	7,839
- A-Anteile (GBP)	933.989	3,115	3,141	2,472
- A-Anteile (SGD)	25.582.731	1,860	1,863	1,596
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	10.163.736	1,974	1,894	1,686
- A-ACC-Anteile (USD)	22.950.625	23,05	21,89	19,47
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.097.227	24,34	25,62	21,71
- A-ACC-Anteile (SEK)	48.411.674	12,21	11,73	9,455
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	433.236	16,70	15,90	14,02
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	405.927	1,372	1,351	1,231
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.140.366	14,90	14,47	13,08
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	840.092	4,391	4,276	3,825
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	607.573	15,68	15,05	13,34
- D-ACC-Anteile (EUR)	657.522	10,98	11,61	9,872
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.820.583	27,63	29,30	25,00
- I-ACC-Anteile (USD)	41.652.330	11,67	10,97	9,661
- I-ACC-Anteile (EUR)	78.870	10,08	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.807.634	12,94	12,52	11,16
- SR-ACC-Anteile (USD)	588.625	10,68	10,12	8,983
- SR-ACC-Anteile (SGD)	64.472.105	1,870	1,869	1,598
- SR-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	6.762.545	1,987	1,903	1,689
- W-ACC-Anteile (GBP)	50.262.861	1,692	1,694	1,322
- W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	2.523.463	1,071	1,029	-
- Y-Anteile (USD)	5.953.617	13,63	12,87	11,39
- Y-Anteile (EUR)	676.743	17,36	18,16	15,30
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	598.600	13,05	12,68	11,39
- Y-ACC-Anteile (USD)	23.470.609	20,99	19,76	17,44
- Y-ACC-Anteile (EUR)	19.769.458	22,13	23,09	19,39
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.789.134	14,94	14,48	12,95
American Diversified Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.606.977	23,96	22,28	19,86
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.009.883	20,46	21,07	17,90
- Y-Anteile (EUR)	689.868	17,53	17,94	15,10
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.036.636	21,06	19,42	17,18
American Growth Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	6.790.674	49,19	43,03	37,82
- A-ACC-Anteile (USD)	11.499.257	18,58	16,26	14,29
- A-ACC-Anteile (EUR)	693.368	19,70	19,10	15,99
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	339.130	17,29	15,51	13,86
- E-ACC-Anteile (EUR)	229.555	19,95	19,48	16,43
- W-ACC-Anteile (GBP)	27.287.833	1,390	1,282	0,988
- Y-Anteile (USD)	1.341.081	16,89	14,66	12,78
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.486.695	18,14	15,73	13,71
- Y-ACC-Anteile (EUR)	12.638.822	13,07	12,56	10,42
ASEAN Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	16.103.630	35,49	30,38	28,41
- A-Anteile (SGD)	4.024.898	1,916	1,730	1,557
- A-ACC-Anteile (USD)	6.750.225	25,41	21,60	20,05
- A-ACC-Anteile (HKD)	3.490.894	12,80	10,78	9,983
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	78.899	11,91	10,65	9,687
- E-ACC-Anteile (EUR)	390.373	12,14	11,51	10,26
- I-ACC-Anteile (USD)	4.183.257	12,60	10,60	-
- Y-Anteile (USD)	394.256	11,27	9,636	8,998
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.252.785	17,78	14,98	13,80
Asia Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	92.383.347	9,727	7,635	6,444

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Asia Focus Fund - USD				
- A-Anteile (EUR)	26.562.217	8,061	7,012	5,635
- A-Anteile (GBP)	762.427	3,781	3,155	2,355
- A-Anteile (SGD)	19.469.252	2,067	1,711	1,390
- A-ACC-Anteile (USD)	4.937.745	25,99	20,40	17,20
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.142.558	27,34	23,78	19,10
- A-ACC-Anteile (NOK)	3.941	10,25	-	-
- C-Anteile (USD)	159.359	11,69	9,272	7,897
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.271.818	55,36	48,52	39,29
- I-ACC-Anteile (USD)	4.350.189	10,02	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	9.938.072	14,87	12,81	-
- SR-ACC-Anteile (SGD)	14.296.655	2,082	1,720	1,394
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.691.903	1,724	1,426	1,055
- Y-Anteile (USD)	2.414.471	14,29	11,18	9,425
- Y-Anteile (EUR)	8.423.047	16,18	14,03	11,26
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.988.063	14,36	11,18	9,351
- Y-ACC-Anteile (EUR)	6.557.805	16,51	14,24	11,35
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- I-ACC-Anteile (USD)	7.298	17,53	14,49	12,36
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.160.148	19,14	17,71	14,54
- E-ACC-Anteile (EUR)	946.207	17,94	16,73	13,83
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.600.423	10,82	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	542.381	15,44	12,78	10,94
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.135.336	20,84	19,18	15,62
Asia Pacific Property Fund ⁶ - USD				
- A-Anteile (USD)	758.825	10,69	9,367	8,656
- Y-ACC-Anteile (USD)	177.990	16,39	14,04	12,72
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	864	13,03	12,65	11,13
Asian Equity Fund ^{1,3,4,5} - USD				
- S-ACC-Anteile (SGD)	742.942.760	1,790	1,536	1,190
Asian Smaller Companies Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	3.597.033	22,04	20,42	17,31
- A-Anteile (EUR)	2.582.398	24,45	25,12	20,29
- A-ACC-Anteile (USD)	4.925.769	22,74	20,76	17,41
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.211.886	25,22	25,52	20,38
- A-ACC-Anteile (SGD)	2.049.401	1,268	1,220	0,981
- E-ACC-Anteile (EUR)	268.348	13,37	13,63	10,97
- I-Anteile (USD)	500	9,965	-	-
- Y-Anteile (USD)	814.534	14,53	13,44	11,29
- Y-Anteile (EUR)	4.252.932	13,45	13,81	11,04
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.231.044	23,90	21,63	18,00
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.197.809	12,72	12,76	10,11
- Y-ACC-Anteile (GBP)	4.433.392	27,19	26,16	19,26
Asian Special Situations Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	17.886.956	53,61	43,99	35,71
- A-Anteile (GBP)	656.763	4,100	3,575	2,566
- A-ACC-Anteile (USD)	21.296.251	28,26	23,20	18,81
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.707.054	38,06	34,62	26,78
- A-ACC-Anteile (SEK)	73.800	10,52	-	-
- Asijskych akci A-ACC Shares (CZK) (hedged)	339.844	1,175	1,017	861,2
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.070.948	15,46	13,23	11,05
- D-ACC-Anteile (EUR)	155.497	14,44	13,20	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.076.256	18,72	17,16	13,35
- I-Anteile (USD)	500	9,861	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	30.714.375	13,21	10,73	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	8.810.699	15,62	14,06	10,74
- I-ACC-Anteile (SEK)	4.220	10,56	-	-
- SR-ACC-Anteile (SGD)	74.315.773	2,120	1,832	1,431
- W-Anteile (GBP)	9.629.865	1,540	1,339	0,957
- Y-Anteile (USD)	6.112.748	15,93	13,03	10,57

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Asian Special Situations Fund - USD				
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.205.148	23,44	19,07	15,34
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.189.093	11,35	10,21	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	162.933	9,842	-	-
Australia Fund - AUD				
- A-Anteile (AUD)	5.548.914	59,11	57,46	51,91
- A-ACC-Anteile (AUD)	4.390.664	18,40	17,54	15,47
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,18	-	-
- Y-ACC-Anteile (AUD)	5.683.040	17,98	16,99	14,87
China Consumer Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	7.615.935	20,79	15,76	12,99
- A-Anteile (EUR)	5.821.000	23,66	19,86	15,59
- A-Anteile (GBP)	971.011	24,47	19,70	14,37
- A-Anteile (SGD)	5.384.967	2,055	1,642	1,304
- A-ACC-Anteile (USD)	39.309.348	20,81	15,77	13,00
- A-ACC-Anteile (EUR)	25.416.504	23,59	19,81	15,55
- A-ACC-Anteile (HKD)	24.093.187	19,28	14,47	11,90
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.317.007	15,98	12,10	9,951
- D-ACC-Anteile (EUR)	985.320	14,36	12,11	9,555
- E-ACC-Anteile (EUR)	9.006.415	22,08	18,68	14,77
- I-ACC-Anteile (USD)	4.304.673	15,93	11,92	9,729
- Y-ACC-Anteile (USD)	17.415.508	21,98	16,51	13,50
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.668.169	17,93	14,93	11,63
China Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	35.053.499	76,31	59,33	48,82
- A-Anteile (GBP)	3.287.964	6,973	5,754	4,180
- A-Anteile (SGD)	50.811.075	2,177	1,784	1,414
- A-ACC-Anteile (USD)	3.616.898	12,01	9,281	7,568
- A-ACC-Anteile (EUR)	14.475.196	18,45	15,79	12,26
- A-ACC-Anteile (HKD)	14.651.287	19,14	14,65	11,92
- C-Anteile (USD)	190.555	12,96	10,11	8,326
- D-ACC-Anteile (EUR)	32.044	15,32	13,17	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	813.297	20,78	17,91	14,02
- I-ACC-Anteile (USD)	57.961.817	13,40	10,24	-
- SR-ACC-Anteile (SGD)	37.833.809	2,237	1,818	1,425
- Y-Anteile (USD)	1.173.685	17,32	13,44	11,06
- Y-Anteile (GBP)	92.053.571	2,176	1,792	1,301
- Y-Anteile (SGD)	286.214	1,455	1,190	0,927
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.670.782	23,41	17,92	14,50
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.331.179	20,23	17,17	13,22
- Y-ACC-Anteile (HKD)	3.875	16,00	12,14	9,801
China Opportunities Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	219.966	15,51	11,76	9,959
- A-ACC-Anteile (EUR)	273.885	20,02	16,71	13,37
- A-ACC-Anteile (HKD)	22.378.932	17,74	13,24	11,10
- Y-ACC-Anteile (USD)	30.357	17,14	12,80	10,68
Emerging Asia Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	5.763.705	18,96	15,21	12,87
- A-Anteile (EUR)	1.025.670	24,91	22,15	17,84
- A-Anteile (GBP)	499.694	1,991	1,698	1,269
- A-ACC-Anteile (USD)	10.967.533	19,03	15,27	12,91
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.263.251	24,87	22,11	17,80
- A-ACC-Anteile (HKD)	10.850.902	16,82	13,37	11,28
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.377.280	17,34	14,30	12,51
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.013.808	17,43	15,61	12,67
- I-ACC-Anteile (USD)	33.333.081	17,92	14,23	11,92
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.924.542	1,930	1,632	1,211
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.977.265	34,69	27,60	23,16
- Y-ACC-Anteile (EUR)	97.826	10,17	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	3.959.903	15,52	13,69	12,54

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- A-Anteile (EUR)	4.908.103	17,22	16,85	14,69
- A-Anteile (GBP)	530.215	22,32	20,94	16,94
- A-Anteile (SGD)	2.627.562	1,185	1,103	0,973
- A-ACC-Anteile (USD)	8.857.714	16,43	14,35	13,00
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.521.641	18,21	17,63	15,21
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	685.976	13,65	12,71	13,03
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.452.066	16,77	16,36	14,22
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,68	-	-
- Y-Anteile (EUR)	92.950	11,92	11,66	10,16
- Y-ACC-Anteile (USD)	7.862.071	14,41	12,48	11,22
- Y-ACC-Anteile (EUR)	905.342	12,63	12,13	10,38
Emerging Markets Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	27.465	13,22	10,70	9,153
- A-Anteile (EUR)	721.418	13,84	12,41	10,13
- A-ACC-Anteile (USD)	513.906	13,23	10,70	9,151
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	236.523	12,59	10,78	9,715
- I-ACC-Anteile (USD)	299.225	13,73	10,99	9,303
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.375.830	13,61	10,91	9,261
Emerging Markets Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	48.046.352	29,85	24,64	21,56
- A-Anteile (EUR)	12.924.596	14,30	13,08	10,89
- A-Anteile (GBP)	3.278.899	2,826	2,481	1,920
- A-Anteile (SGD)	37.586.298	1,505	1,310	1,104
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	253.904	12,41	10,49	-
- A-ACC-Anteile (USD)	20.062.632	19,78	16,33	14,29
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.362.644	14,70	13,44	11,20
- A-ACC-Anteile (HUF)	16.456	3,900	3,562	2,960
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.472.290	11,80	10,29	9,511
- A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	130.942	0,978	-	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	2.870.243	12,70	11,67	9,766
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.795.350	48,66	44,86	37,66
- I-Anteile (EUR)	6.453.866	11,61	10,61	8,774
- I-Anteile (GBP)	48.212.606	1,452	1,270	0,968
- I-ACC-Anteile (USD)	121.342.720	15,47	12,64	10,95
- SR-ACC-Anteile (SGD)	93.933.455	1,512	1,314	1,105
- W-Anteile (GBP)	10.282.691	1,170	1,018	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	28.238.553	1,654	1,438	1,104
- Y-Anteile (USD)	24.949.160	13,52	11,12	9,693
- Y-Anteile (EUR)	1.790.181	9,715	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	68.561.517	14,88	12,18	10,57
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.316.509	13,55	12,29	10,15
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	71.460	9,546	-	-
Euro Blue Chip Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	6.764.912	22,98	22,88	20,38
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.166.014	15,45	15,30	13,53
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	127.157	1,230	1,224	1,087
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.358.878	12,64	12,22	10,54
- D-ACC-Anteile (EUR)	144.636	11,17	11,12	9,886
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.553.467	23,39	23,35	20,80
- I-Anteile (EUR)	448	11,48	11,32	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	120.640	14,48	14,19	12,42
- W-ACC-Anteile (GBP)	938.819	1,309	1,234	1,006
- Y-Anteile (EUR)	1.618.569	12,77	12,69	11,31
- Y-Anteile (SGD)	7.209	1,074	1,015	0,906
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.126.778	16,96	16,66	14,62
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	117.236	11,58	11,09	9,511
Euro STOXX 50® Fund 2 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	11.818.192	11,06	11,08	9,365
- A-Anteile (GBP)	70.805.076	0,253	0,243	0,190
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.966.676	13,04	12,74	10,50

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Euro STOXX 50® Fund ² - EUR				
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.305.571	15,12	14,76	12,15
European Dynamic Growth Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	7.179.082	54,31	52,93	45,01
- A-Anteile (SGD)	8.910.330	1,318	1,222	1,051
- A-ACC-Anteile (EUR)	16.202.864	22,55	21,98	18,65
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	634.395	4,618	4,411	3,633
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.830.379	16,93	15,90	12,97
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.475.848	1,304	1,229	1,007
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	9.758.329	15,37	14,40	11,76
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.545.151	48,66	47,77	40,84
- I-ACC-Anteile (EUR)	19.433.034	12,84	12,38	10,41
- I-ACC-Anteile (USD)	34.483	12,91	11,25	9,927
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.023.067	1,610	1,492	1,167
- Y-Anteile (EUR)	782.726	15,72	15,29	12,99
- Y-ACC-Anteile (EUR)	13.138.685	19,89	19,22	16,19
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	107.286	10,13	-	-
European Fund ⁴ - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	13.374.721	15,93	15,82	13,85
- A-ACC-Anteile (USD)	33.324	10,89	9,765	8,970
- E-ACC-Anteile (EUR)	821.976	14,53	14,53	12,82
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.716.564	13,13	12,93	11,23
European Growth Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	422.566.112	15,37	15,47	13,23
- A-Anteile (SGD)	938.282	1,427	1,366	1,181
- A-ACC-Anteile (EUR)	14.590.726	12,89	12,85	10,88
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.681.997	13,67	13,10	10,73
- C-Anteile (EUR)	44.975	11,27	11,35	9,707
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.401.946	37,08	37,24	31,77
- I-ACC-Anteile (EUR)	439	10,47	-	-
- SR-ACC-Anteile (EUR)	253.954	15,89	15,81	13,36
- SR-ACC-Anteile (SGD)	7.370.304	1,471	1,393	1,192
- W-ACC-Anteile (GBP)	9.076.215	1,305	1,237	0,965
- Y-Anteile (EUR)	5.077.867	13,63	13,70	11,71
- Y-ACC-Anteile (EUR)	25.199.070	17,71	17,50	14,71
European Larger Companies Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	3.770.158	48,24	48,56	41,61
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.804.430	16,62	16,59	14,09
- D-ACC-Anteile (EUR)	1.128.042	11,65	11,68	9,978
- E-ACC-Anteile (EUR)	770.338	53,44	53,73	45,99
- I-ACC-Anteile (EUR)	18.898.085	15,25	15,07	12,67
- I-ACC-Anteile (SGD)	32.714.331	1,184	1,113	0,947
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	271.962.553	1,281	1,222	0,994
- Y-Anteile (EUR)	740.903	13,53	13,61	11,66
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.379.268	15,38	15,22	12,83
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	32.469	14,71	13,98	11,38
European Smaller Companies Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	10.857.510	54,57	49,42	42,28
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.579.194	22,96	20,79	17,74
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.136.247	16,25	13,98	11,39
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.647.148	33,72	30,77	26,46
- Y-Anteile (EUR)	7.153.129	17,32	15,64	13,38
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.726.498	25,33	22,75	19,26
European Value Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.718.857	17,21	16,85	14,61
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.228.788	18,13	17,59	15,14
FIRST All Country World Fund ⁴ - USD				
- I-Anteile (USD)	585	12,59	11,23	10,05

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
FIRST All Country World Fund 4 - USD				
- I-ACC-Anteile (USD)	600	12,93	11,41	10,10
- I-ACC-Anteile (EUR)	472	13,09	12,81	10,80
- I-ACC-Anteile (GBP)	40.477.905	1,473	1,382	1,082
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.738	12,82	11,33	10,06
FIRST Developed World Fund 4 - USD				
- I-Anteile (USD)	40.000	12,53	11,17	10,12
- I-ACC-Anteile (USD)	40.000	12,82	11,32	10,16
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.609.798	13,13	12,84	10,98
- I-ACC-Anteile (GBP)	255.395	1,460	1,371	1,088
- Y-ACC-Anteile (USD)	40.000	12,71	11,24	10,12
FIRST ESG All Country World Fund 4 - USD				
- Y-ACC-Anteile (USD)	556	11,06	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	25.719	10,15	-	-
- A-ACC-Anteile (NOK)	4.281	10,36	-	-
- A-ACC-Anteile (SEK)	42.773	10,95	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	118.298	10,23	-	-
- I-ACC-Anteile (NOK)	3.739.474	10,45	-	-
- I-ACC-Anteile (SEK)	73.832.420	11,09	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	409	10,21	-	-
France Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.691.121	55,78	56,42	47,86
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.573.952	16,35	16,41	13,79
- I-ACC-Anteile (EUR)	6.581.207	11,89	11,81	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.405.874	14,78	14,72	12,26
Germany Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	8.633.763	54,02	50,24	43,81
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.273.304	22,30	20,74	18,09
- A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	332.463	11,78	10,98	9,604
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	5.694.300	13,98	12,71	10,91
- Y-Anteile (EUR)	1.110.626	12,07	11,18	9,671
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.837.487	22,59	20,83	18,03
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.165.256	11,18	10,34	8,977
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	319.798	11,62	10,47	8,913
Global Consumer Industries Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	4.908.870	54,00	51,38	43,83
- A-Anteile (GBP)	4.687.064	0,988	0,901	0,714
- A-ACC-Anteile (EUR)	406	10,22	-	-
- A-ACC-Anteile (HUF)	13.329	3,690	3,505	2,978
- A-ACC-Anteile (USD)	3.215.097	16,33	14,04	12,58
- D-ACC-Anteile (EUR)	478.534	11,98	11,46	9,816
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.404.547	12,53	11,35	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.797.986	18,57	17,81	15,30
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.437.703	17,81	16,14	14,39
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.168.624	1,774	1,605	1,262
- Y-Anteile (EUR)	1.588.712	17,51	16,57	14,08
- Y-Anteile (GBP)	104.130	1,520	1,379	1,086
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.886.233	32,26	30,43	25,76
- Y-ACC-Anteile (USD)	48.424	13,70	11,66	10,38
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	304.254	13,42	11,99	10,52
Global Demographics Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	2.721.295	19,52	16,54	14,84
- A-ACC-Anteile (HUF)	40.155	3,718	3,486	2,965
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.547	1,031	-	-
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	163.009	12,33	10,71	9,405
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.525.010	19,59	17,49	15,65
- A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	130.942	1,018	-	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	4.998	12,52	11,81	-

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Global Demographics Fund - USD				
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	193.232	12,53	11,25	-
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.883.455	18,20	16,38	14,78
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.911.744	20,46	17,20	15,31
- Y-ACC-Anteile (GBP)	5.665.385	2,330	2,081	1,638
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	869.986	20,56	18,20	16,18
Global Financial Services Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	9.965.877	35,24	33,43	27,31
- A-Anteile (GBP)	14.245.780	0,634	0,576	0,438
- A-Anteile (USD)	22.183.705	14,09	12,07	10,35
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.838.203	12,67	11,96	9,759
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.373.603	1,414	1,271	1,048
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.087.940	12,62	11,00	9,196
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.104.536	31,12	29,60	24,34
- I-ACC-Anteile (EUR)	27.930.367	11,09	10,37	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	77.498.158	1,713	1,538	1,157
- Y-Anteile (EUR)	1.180.714	16,45	15,58	12,73
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.855.337	20,78	19,46	15,75
- Y-ACC-Anteile (USD)	427.565	10,54	-	-
Global Focus Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	2.519.218	68,91	59,95	51,36
- A-Anteile (EUR)	1.671.734	59,98	57,83	47,18
- A-Anteile (GBP)	3.234.703	4,014	3,711	2,812
- A-ACC-Anteile (USD)	2.662.671	13,60	11,84	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.298.183	13,04	11,78	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	607.976	54,47	52,91	43,49
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	584.746	12,85	11,69	-
- I-ACC-Anteile (USD)	2.870	13,89	11,96	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	352	17,35	16,55	13,35
- W-ACC-Anteile (GBP)	7.903.611	1,696	1,555	1,169
- Y-Anteile (EUR)	1.032.207	16,63	15,96	12,95
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.430.500	19,34	16,69	14,18
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.113.025	17,28	16,51	13,57
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.162.674	13,22	11,84	-
Global Health Care Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	5.539.527	37,53	38,47	35,04
- A-Anteile (GBP)	22.756.452	0,655	0,644	0,545
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.013.965	23,95	24,55	22,37
- A-ACC-Anteile (HUF)	85.464	2.828	2.893	2.625
- A-ACC-Anteile (USD)	3.330.840	16,01	14,81	14,16
- D-ACC-Anteile (EUR)	217.014	10,75	11,07	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.901.656	33,04	34,12	31,31
- I-ACC-Anteile (EUR)	425	10,40	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	20.098.978	1,578	1,538	1,292
- Y-Anteile (EUR)	1.786.279	16,87	17,15	15,50
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.251.492	30,35	30,85	27,88
Global Industrials Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	937.653	49,52	50,88	41,70
- A-Anteile (GBP)	4.044.991	0,926	0,912	0,694
- E-ACC-Anteile (EUR)	227.230	43,42	44,78	36,78
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.880.317	1,375	1,338	1,006
- Y-Anteile (EUR)	1.219.262	13,34	13,70	11,22
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.740.057	17,86	18,12	14,66
Global Opportunities Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.208.836	17,53	15,64	14,00
- A-Anteile (SGD)	430.293	1,286	1,209	1,043
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.576.100	18,60	18,36	15,63
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.183.173	17,05	16,96	14,56
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.915.442	18,06	15,94	14,16
Global Property Fund ⁶ - USD				
- A-Anteile (USD)	3.187.878	14,08	13,49	13,23

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Global Property Fund ⁶ - USD				
- A-Anteile (EUR)	1.300.021	13,70	14,55	13,59
- A-Anteile (GBP)	8.020.685	1,732	1,763	1,536
- A-ACC-Anteile (USD)	1.882.416	15,63	14,83	14,41
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.075.411	15,23	16,01	14,82
- A-ACC-Anteile (HUF)	23.984	2,994	3,142	2,896
- E-ACC-Anteile (EUR)	320.204	13,92	14,76	13,76
- W-ACC-Anteile (GBP)	17.390.704	1,542	1,542	1,315
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.287.199	14,04	13,21	12,73
- Y-ACC-Anteile (EUR)	173.339	14,48	15,09	13,85
Global Technology Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	57.150.121	20,02	18,71	12,93
- A-Anteile (GBP)	29.842.982	0,454	0,406	0,261
- A-ACC-Anteile (EUR)	9.953.452	14,39	13,45	9,295
- A-ACC-Anteile (USD)	13.739.699	19,16	16,16	11,72
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.506.302	15,71	13,38	9,627
- D-ACC-Anteile (EUR)	191.998	15,55	14,60	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	7.972.398	19,29	18,16	12,65
- I-ACC-Anteile (EUR)	5.588.253	10,97	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	5.042.755	14,35	11,98	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	86.154.763	2,421	2,151	1,371
- Y-Anteile (EUR)	8.529.200	23,54	21,81	14,95
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.545.169	46,38	42,98	29,47
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.915.293	12,46	10,42	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.584.166	13,65	11,81	-
Global Telecommunications Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	4.364.630	9,963	10,87	10,65
- A-Anteile (GBP)	3.952.742	0,308	0,322	0,293
- A-ACC-Anteile (EUR)	864.050	17,02	18,36	17,81
- E-ACC-Anteile (EUR)	343.193	14,93	16,22	15,85
- I-ACC-Anteile (EUR)	449	9,168	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.320.147	1,278	1,311	1,172
- Y-Anteile (EUR)	727.696	11,51	12,55	12,29
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,09	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	386.101	17,39	18,60	17,90
Greater China Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.959.058	260,8	198,2	163,0
- A-Anteile (SGD)	3.817.180	2,314	1,854	1,468
- A-ACC-Anteile (USD)	702.267	12,94	9,822	8,039
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.260.882	15,51	13,05	-
- A-ACC-Anteile (NOK)	3.941	10,22	-	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	22.542	15,51	13,10	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	999.825	54,85	46,49	36,51
- I-ACC-Anteile (USD)	1.499.403	13,65	10,26	-
- SR-ACC-Anteile (SGD)	24.135.003	2,341	1,870	1,474
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.176.875	24,94	18,77	15,24
Greater China Fund II ^{1,3,4,5} - USD				
- S-ACC-Anteile (SGD)	417.602.870	2,041	1,621	1,269
Iberia Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.076.918	74,13	75,15	64,79
- A-ACC-Anteile (EUR)	13.962.757	17,04	17,19	14,73
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.846.675	45,43	46,17	39,87
- I-ACC-Anteile (EUR)	63.902	11,81	11,79	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	18.066.178	15,85	15,86	13,48
India Focus Fund ⁷ - USD				
- A-Anteile (USD)	20.171.516	49,18	43,09	35,17
- A-Anteile (EUR)	4.234.468	49,53	48,10	37,39
- A-Anteile (GBP)	8.481.524	6,468	6,024	4,349

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
India Focus Fund ⁷ - USD				
- A-Anteile (SGD)	5.063.896	1,341	1,239	0,974
- A-ACC-Anteile (USD)	500	10,16	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,55	-	-
- Y-Anteile (USD)	255.644	19,58	17,01	13,78
- Y-Anteile (EUR)	2.082.601	22,71	21,87	16,87
- Y-Anteile (GBP)	98.062.262	2,399	2,215	1,587
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.751.611	17,34	15,07	12,20
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.816.838	12,46	12,00	9,253
Indonesia Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	12.204.898	26,74	27,45	24,58
- Y-Anteile (USD)	1.249.921	10,85	11,11	9,889
- Y-ACC-Anteile (USD)	956.327	18,65	18,99	16,87
International Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	22.997.741	57,61	51,69	46,18
- A-Anteile (EUR)	4.673.191	47,73	47,46	40,37
- A-ACC-Anteile (USD)	2.441.053	17,73	15,91	14,21
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.397.173	18,71	18,60	15,82
- A-ACC-Anteile (SGD)	122.284	1,131	1,070	0,920
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.539.217	1,191	1,097	0,956
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	98.420	12,34	11,13	-
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	2.730.538	1,213	1,132	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.450.556	1,600	1,513	1,186
- Y-Anteile (USD)	1.154.198	14,59	13,06	11,64
- Y-Anteile (EUR)	2.305.366	16,32	16,20	13,75
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.719.345	18,12	16,12	14,29
Italy Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	6.132.838	40,61	36,65	33,97
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.245.124	15,57	13,90	12,83
- D-ACC-Anteile (EUR)	18.829	12,43	11,15	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	17.148.831	9,099	8,184	7,611
- Y-Anteile (EUR)	111.142	10,62	9,564	8,759
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.432.335	10,99	9,725	8,907
Japan Advantage Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	388.698	36.567	29.300	24.478
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.393.877	19,08	15,42	13,09
- A-ACC-Anteile (JPY)	7.984.551	2.127	1.705	1.424
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.197.339	27,01	23,53	19,51
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	531.522	13,81	10,93	9,159
- I-ACC-Anteile (JPY)	536	1.001	-	-
- Y-ACC-Anteile (JPY)	4.418.040	2.222	1.765	1.463
- Y-ACC-Anteile (EUR)	685.313	16,99	14,66	12,06
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	413.687	9,993	-	-
Japan Aggressive Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	1.290.575	1.895	1.463	1.285
- I-ACC-Anteile (JPY)	162.958	18.086	13.822	12.010
- W-Anteile (GBP) (abgesichert)	68.409	1,880	1,443	1,276
- Y-ACC-Anteile (JPY)	4.137.714	1.954	1.496	1.303
- Y-ACC-Anteile (EUR)	27.982.722	12,73	10,58	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.955.195	18,56	14,33	12,73
Japan Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	123.809.562	205,1	178,6	157,8
- A-Anteile (EUR)	10.715.624	1,546	1,464	1,283
- A-Anteile (SGD)	4.747.873	0,720	0,648	0,575
- A-ACC-Anteile (EUR)	821.519	10,33	9,781	8,577
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.305.838	12,54	10,80	9,560
- E-ACC-Anteile (EUR)	471.047	11,17	10,65	9,413
- Y-Anteile (EUR)	465.107	14,31	13,49	11,76

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Japan Fund - JPY				
- Y-ACC-Anteile (JPY)	1.222.500	992,9	857,7	751,6
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	71.749	13,93	11,90	10,46
Japan Smaller Companies Fund - JPY				
- A-Anteile (JPY)	4.005.051	2.554	1.978	1.685
- A-ACC-Anteile (EUR)	296.308	18,74	15,78	13,54
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	940.699	16,20	12,43	10,55
- I-Anteile (USD)	500	9,718	-	-
- Y-ACC-Anteile (JPY)	2.533.785	2.449	1.881	1.590
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	50.413	18,96	14,39	12,13
Latin America Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	13.289.268	37,61	32,16	28,22
- A-Anteile (GBP)	572.467	2,231	2,027	1,574
- A-ACC-Anteile (USD)	202.968	11,72	9,984	8,745
- A-ACC-Anteile (EUR)	757.775	10,69	10,09	8,435
- D-ACC-Anteile (EUR)	19.390	13,09	12,42	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	611.797	49,26	46,86	39,38
- I-ACC-Anteile (USD)	51.108.973	11,78	9,933	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	13.347.422	1,388	1,246	0,958
- Y-Anteile (USD)	856.556	9,660	8,246	7,227
- Y-Anteile (EUR)	2.250.337	10,56	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	8.315.242	10,77	9,101	7,910
- Y-ACC-Anteile (EUR)	105.600	10,56	-	-
Malaysia Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	2.318.635	46,34	39,73	40,47
- Y-ACC-Anteile (USD)	599.451	16,78	14,14	14,18
Nordic Fund - SEK				
- A-Anteile (SEK)	2.192.079	1.370	1.315	900,8
- A-ACC-Anteile (SEK)	6.979.032	128,0	122,3	83,31
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.675.125	16,96	17,76	12,73
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	473.838	15,94	15,60	10,82
- Y-Anteile (SEK)	3.094.908	10,13	-	-
- Y-ACC-Anteile (SEK)	40.392.484	25,04	23,72	16,04
- Y-ACC-Anteile (EUR)	409	9,969	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	806.564	9,512	-	-
Pacific Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	25.765.654	39,18	32,19	28,46
- A-Anteile (SGD)	895.809	1,482	1,284	1,093
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	4.092.909	11,55	9,585	8,400
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.954.391	22,34	20,33	17,12
- A-ACC-Anteile (HUF)	107.539	3,999	3,635	3,047
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	396.153	14,83	12,28	10,65
- E-ACC-Anteile (EUR)	764.404	14,24	13,06	11,08
- I-ACC-Anteile (USD)	10.109.555	12,64	10,28	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.234.202	1,703	1,475	1,144
- Y-Anteile (USD)	5.681.826	15,67	12,80	11,27
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.720.181	21,94	17,88	15,68
- Y-ACC-Anteile (EUR)	37.440.467	17,78	16,06	13,41
Singapore Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	908.851	60,66	51,78	47,61
- A-Anteile (SGD)	4.494.046	1,315	1,184	1,048
- Y-Anteile (EUR)	42.598	13,18	12,46	10,92
- Y-ACC-Anteile (USD)	356.361	18,35	15,35	13,85
- Y-ACC-Anteile (SGD)	7.639	1,293	1,139	0,990
- Y-Anteile (USD)	3.313	13,82	11,78	10,71
- Y-Anteile (SGD)	175.500	1,305	1,172	1,027
Switzerland Fund - CHF				
- A-Anteile (CHF)	3.572.203	61,54	57,10	49,30

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Switzerland Fund - CHF				
- A-ACC-Anteile (CHF)	2.867.776	14,29	13,19	11,35
- Y-ACC-Anteile (CHF)	276.273	15,94	14,59	12,45
Taiwan Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	4.811.604	13,15	12,02	9,563
- Y-ACC-Anteile (USD)	304.486	14,06	12,63	9,873
Thailand Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	6.445.507	62,30	49,82	43,39
- A-ACC-Anteile (USD)	66.265	12,85	10,18	8,759
- Y-Anteile (USD)	56.064	15,19	12,13	10,50
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.922.943	31,50	24,72	21,11
United Kingdom Fund - GBP				
- A-Anteile (GBP)	19.037.700	2,934	2,868	2,557
- A-ACC-Anteile (EUR)	200.229	11,69	11,76	11,15
- Y-ACC-Anteile (GBP)	7.726.142	2,116	2,023	1,766
World Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	7.909.200	13,74	11,94	10,08
- A-Anteile (EUR)	31.720.158	22,41	21,57	17,34
- A-ACC Shares (CZK)	411	979,0	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.435.071	11,56	11,13	8,950
- A-ACC-Anteile (HKD)	2.385.603	15,36	13,22	11,13
- A-ACC-Anteile (SGD)	45.509	1,214	1,113	0,905
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	655.009	1,311	1,195	-
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	222.017	1,027	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.820.736	27,37	26,55	21,50
- I-ACC-Anteile (USD)	8.800.139	13,29	11,42	9,541
- I-ACC-Anteile (EUR)	10.646.041	11,58	11,04	8,808
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.627.506	14,16	12,20	10,22
- Y-Anteile (EUR)	7.530.289	18,25	17,54	14,02
- Y-ACC-Anteile (EUR)	47.981.600	19,26	18,38	14,66
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.193.381	10,15	-	-
Equity Income Funds				
Asia Pacific Dividend Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	9.628.996	23,77	20,36	17,45
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.370.402	12,34	10,95	9,681
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	12.957.985	12,20	10,62	9,294
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	23.799.446	12,38	10,67	9,308
- Y-Anteile (USD)	1.990.136	14,19	12,14	10,25
- Y-ACC-Anteile (USD)	355.787	14,42	12,15	10,27
- Y-ACC-Anteile (SGD)	6.263	1,445	1,283	1,041
European Dividend Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.001.423	14,42	14,85	13,48
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.242.050	16,21	16,45	14,68
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.185.515	10,58	10,79	9,812
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	67.425	10,35	11,10	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.947.158	12,36	13,01	12,04
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	2.013.262	11,65	11,70	10,53
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	7.860.466	11,36	11,32	10,11
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.800.798	12,39	13,03	12,07
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.962.513	10,03	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.115.562	17,19	17,29	15,30
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	78.738	9,785	10,20	9,368
Global Dividend Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	48.607.398	16,83	15,78	14,70
- A-ACC-Anteile (EUR)	16.121.946	10,43	10,84	9,623

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Global Dividend Fund - USD				
- Svetovych dividend A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	1.821.817	1,290	1,282	1,176
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	23.336.399	18,28	18,00	16,34
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	1.331.823	4,143	4,071	3,672
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	8.802.488	11,62	11,66	10,81
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.846.264	10,53	10,56	-
- A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	586.899	118,9	119,0	109,8
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	341.732	11,13	10,98	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	69.060.902	14,56	14,05	13,49
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	8.790.628	15,91	17,03	15,54
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	173.417.298	14,43	13,79	13,19
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	64.578.485	1,533	1,561	1,443
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	5.640.742	10,70	10,59	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	2.548.416	12,92	12,75	11,65
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	25.675.843	10,56	10,55	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.889.564	0,992	-	-
- A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	6.356.039	14,65	14,13	13,57
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	30.957.564	16,01	17,13	15,63
- D-ACC-Anteile (EUR)	2.517.527	10,44	10,90	9,726
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.762.682	10,83	10,72	9,770
- D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.224.879	10,26	10,45	9,770
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	10.632.080	9,954	10,70	9,726
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.657.737	13,71	14,36	12,84
- E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.357.961	13,56	13,84	13,02
- I-ACC-Anteile (EUR)	6.239.704	20,19	20,78	18,27
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	215.187	11,76	11,21	9,922
- SR-ACC-Anteile (SGD)	166.346.226	1,127	1,113	0,998
- SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	286.663	1,069	1,085	0,998
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.135.173	1,538	1,521	1,245
- W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	35.437.830	1,351	1,375	1,153
- W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	4.231.394	1,073	1,066	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.801.879	18,40	17,11	15,82
- Y-ACC-Anteile (EUR)	127.313	9,752	-	-
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	967.207	11,30	11,06	10,01
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.838.073	19,06	18,61	16,75
- Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	460.795	10,89	10,40	-
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	4.641.219	10,43	11,07	10,03
Global Equity Income Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	36.207	11,58	10,82	10,18
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	161.155	11,97	11,71	10,77
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	57.191	11,86	12,61	11,57
- I-Anteile (USD)	25.769	11,90	11,16	10,57
- I-ACC-Anteile (USD)	5.585.296	12,87	11,90	11,08
- Y-ACC-Anteile (USD)	545	11,93	11,06	10,32
Asset Allocation Fund				
Fidelity Sélection Internationale 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	2.482.141	60,77	60,18	51,32
Multi Asset Funds				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund 1,3,4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	562.715	12,15	11,03	-
- A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	13.011	10,87	10,20	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	3.499	11,15	10,68	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	25.730	10,90	10,20	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	27.907	1,028	1,014	-
Euro Balanced Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	24.765.907	18,28	18,19	17,02
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.444.061	16,23	16,00	14,81
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.258.006	12,36	11,87	10,76

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Euro Balanced Fund - EUR				
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	148.593	10,48	10,79	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	9.906.670	14,48	14,36	13,36
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.835.435	17,43	17,09	15,74
Fidelity Patrimoine 4 - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	22.780.353	12,66	12,61	11,95
- Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-Anteile (EUR)	42.908	10,19	10,07	9,475
Global Multi Asset Income Fund 6 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	28.823.823	12,33	11,83	10,91
- A-Anteile (EUR)	8.485.069	10,16	11,16	9,931
- A-ACC-Anteile (EUR)	16.118.987	12,09	12,86	11,30
- A-ACC-Anteile (HKD)	11.682.363	12,45	11,85	10,90
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	4.799.143	11,60	11,27	10,37
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	53.239.932	11,71	11,67	10,90
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	1.690.796	3,381	3,357	3,097
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	2.215.029	1,110	1,096	1,016
- A-ACC-Anteile (SEK/USD) (abgesichert)	11.477	110,6	108,7	102,1
- A-ACC-Anteile (CZK) (CZK/USD abgesichert)	1.730.518	1,075	1,070	1,010
- A-ACC Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	8.384.754	11,49	11,10	10,21
- Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.508.503	9,659	10,09	9,893
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	12.269.449	9,902	10,09	9,731
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	41.883.263	10,85	10,90	10,55
- A-MDIST-Anteile (EUR)	853.647	9,066	9,911	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	132.710.128	9,615	9,607	9,286
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	296.466.299	9,720	9,623	9,277
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	432.288.140	1,012	1,074	1,002
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	3.026.597	10,32	10,49	10,10
- A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	4.365.183	999,5	1,032	998,5
- A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	416.024.034	1,022	1,039	1,001
- A-QINCOME(G)-Anteile (SGD)	65.656.339	1,038	1,101	1,028
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	120.843.448	9,553	9,936	9,709
- D-ACC-Anteile (EUR)	1.249.218	10,51	11,24	9,912
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.659.299	10,68	10,68	9,997
- D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.586.998	9,678	10,82	9,912
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	26.123.326	9,909	10,34	9,997
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	20.876.772	10,80	10,81	10,13
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	10.611.114	9,724	9,851	9,604
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	78.030.879	9,223	9,653	9,508
- I-ACC-Anteile (USD)	6.356.784	10,77	10,25	-
- I-ACC-Anteile (GBP)	13.031.104	1,458	1,475	1,193
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.754.406	13,16	13,43	12,03
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.493	10,10	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	23.389.360	13,89	14,67	12,80
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.255.359	11,12	11,00	10,21
- Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	1.577.346	10,01	-	-
- Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	1.907.861	0,984	-	-
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	12.987.502	9,828	10,16	9,872
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	121.516	10,36	10,29	10,01
- A-Anteile (EUR)	1.762.423	11,61	12,84	11,90
- Vermoegens. Def A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	47.627	10,15	10,36	10,25
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.572.135	12,87	14,17	13,13
- A-ACC-Anteile (SGD)	7.262	0,979	1,025	0,961
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	2.204.678	12,78	12,99	12,87
- D-ACC-Anteile (EUR)	434	9,788	10,83	-
- D-ACC-Anteile (USD) (EUR/USD abgesichert)	12.089	9,886	10,10	10,04
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	191.689	10,25	10,23	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.463.850	12,17	13,48	12,57
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	1.855.464	12,09	12,37	12,33
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	1.441.139	1,002	1,014	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.782	9,390	10,27	9,459
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	738.352	9,896	10,00	9,832
- Y-ACC Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	331.314	1,008	1,009	0,983

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund 4 - USD				
- A-Anteile (USD)	2.998.634	11,80	11,60	10,99
- A-Anteile (EUR)	3.052.101	12,40	13,52	12,19
- Vermoegens. Mod A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	65.798	10,68	10,76	10,38
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.138.438	13,29	14,45	13,03
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	1,009	1,043	0,952
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	10.064.412	12,13	12,17	11,70
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	1.120.370	10,67	10,51	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.367.489	12,44	13,61	12,35
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	1.145.536	11,42	11,52	11,16
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	6.011.020	1,033	1,031	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	25.425	1,221	1,264	1,053
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.977.703	11,49	11,18	10,53
- Y-ACC-Anteile (EUR)	169.985	9,706	10,49	9,408
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	372.646	10,21	10,18	9,738
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund 1,3,4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	501.395	14,45	12,05	10,48
- A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	13.011	11,90	10,23	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	2.046	11,96	10,23	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	3.898	12,10	10,25	-
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.110	1,125	1,016	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (AUD) (AUD/USD abgesichert)	13.011	11,96	10,25	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (CAD) (CAD/USD abgesichert)	13.186	11,85	10,22	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (GBP) (GBP/USD abgesichert)	80.438	1,174	1,021	-
Growth & Income Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	1.850.500	19,44	18,74	17,40
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.194.247	14,57	13,67	12,40
Fidelity SMART Funds				
SMART Global Defensive Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	54.738	10,51	10,17	-
- A-Anteile (EUR)	7.851.755	11,64	12,60	12,25
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	111.732	10,07	10,03	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.857.618	13,43	14,40	13,92
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	639.583	10,14	10,04	-
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	239.798	10,02	9,990	-
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.183	10,04	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	450	9,815	10,46	-
SMART Global Moderate Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	3.412.675	26,78	25,07	23,84
- A-Anteile (EUR)	24.579	10,34	10,73	-
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	10.656.673	10,87	10,42	-
- A-ACC-Anteile (USD)	3.052.703	15,66	14,57	13,86
- A-ACC-Anteile (EUR)	26.890	10,40	10,73	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	1.012.107	10,93	10,41	-
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	293.733	10,83	10,37	-
- P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.001	10,69	10,65	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	450	10,52	10,77	-
Rentenfonds				
Asian Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.632.131	13,13	13,34	13,03
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	707.605	9,616	10,32	10,43
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	2.693.001	9,469	10,07	10,23
- A-MDIST-Anteile (USD)	2.688.094	10,63	11,12	11,22
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	19.616.718	9,498	10,07	10,21

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Asian Bond Fund - USD				
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	56.567.092	9,599	10,09	10,19
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	166.247.419	0,924	0,986	-
- I-ACC-Anteile (USD)	4.810.986	10,60	10,70	10,39
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.499.864	13,39	13,55	13,19
- Y-QDIST-Anteile (USD)	10.087.731	9,894	10,36	10,43
Asian High Yield Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	30.413.372	17,36	17,06	15,28
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.772.792	8,990	9,571	9,266
- A-Anteile (RMB) (abgesichert)	521.107	112,8	114,1	105,0
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.052.626	18,64	20,30	17,30
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	1.552.829	142,4	143,5	130,8
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	18.551.532	9,544	10,09	9,693
- A-MDIST-Anteile (USD)	214.231.072	8,247	8,578	8,120
- A-MDIST-Anteile (HKD)	239.090.943	9,496	9,788	9,242
- A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	409.397	958,5	1.016	976,5
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	427.764.916	0,893	0,934	0,885
- A-MINCOME-Anteile (USD)	6.750.549	9,136	9,497	8,999
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	59.073.352	9,161	9,668	9,314
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	16.410.795	0,970	1,029	0,988
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.938.192	8,859	9,445	9,089
- I-ACC-Anteile (USD)	98.270	11,85	11,56	10,46
- I-MDIST-Anteile (USD)	9.748.237	9,932	10,33	9,785
- W-ACC-Anteile (GBP)	548.865	1,546	1,608	1,267
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.836.395	9,041	9,618	9,298
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.103.133	19,29	18,87	16,81
- Y-ACC-Anteile (EUR)	345.244	10,83	11,75	9,963
- Y-ACC-Anteile (SGD)	381.250	1,355	1,397	1,198
- Y-MDIST-Anteile (USD)	1.471.693	10,29	10,70	10,13
- Y-MDIST-Anteile (HKD)	377.757	10,42	10,74	10,14
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	101.815	0,972	1,065	0,970
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	597.256	10,59	10,99	10,38
Asian Total Return Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.160.482	10,06	10,34	10,16
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	16.937	9,303	10,08	10,24
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	505	9,254	10,11	-
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.882	9,355	10,09	10,32
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.440	0,870	0,991	0,975
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.000	9,289	10,02	10,21
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	93.500	9,148	9,968	10,20
- Y-Anteile (USD)	504	9,849	10,48	10,33
China High Yield Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.056.075	11,97	11,64	10,49
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	805.783	10,36	10,91	10,52
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	3.446.633	10,33	10,87	10,50
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	28.440.738	10,17	10,81	10,49
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.258.194	1,024	1,085	1,049
- Y-Anteile (USD)	27.350	11,18	11,54	10,52
China RMB Bond Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	6.721	11,405	10,066	10,342
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.229.248	12,847	12,572	12,297
- A-ACC-Anteile (RMB)	2.099.176	125,83	121,34	117,28
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	70.075	10,760	9,7287	10,204
- A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	130.942	0,9998	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	629.917	12,458	12,247	12,042
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	104.011	10,620	9,6333	10,135
- E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	55.817	9,1064	8,6218	9,4822
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.012.778	10,008	9,7317	9,4584
- I-QDIST-Anteile (USD)	2.074.012	10,512	9,5592	10,080
- W-ACC-Anteile (GBP)	146.208	1,2522	1,1708	1,0598
- Y-ACC-Anteile (USD)	565.607	11,583	10,182	10,419

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
China RMB Bond Fund 4 - USD				
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.426.314	13,125	12,785	12,461
- Y-MINCOME (G) Shares (RMB)	315	100,38	-	-
Core Euro Bond Fund 4 - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.702.662	10,34	10,15	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.581.968	14,83	14,52	14,33
- Y-MDIST-Anteile (EUR)	5.586.455	12,06	11,92	11,97
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	2.002.085	12,13	11,85	10,95
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	947.914	11,47	11,49	10,79
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	31.530	10,20	10,49	10,17
- A-MDIST-Anteile (USD)	811.148	10,15	10,22	9,781
- A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.148.162	9,643	9,958	9,679
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	9.227	10,22	10,49	10,16
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	249.500	10,35	10,53	10,17
- E-MDIST-Anteile (USD)	108.058	10,49	10,56	10,10
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.410.979	9,634	9,927	9,643
- I-Anteile (USD)	471	10,59	10,68	10,22
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.475.764	12,52	12,15	11,15
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.787	9,683	9,973	9,715
Emerging Market Debt Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	5.293.027	11,90	12,25	11,81
- A-Anteile (EUR)	10.434.533	12,10	13,85	12,72
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	314.227	9,802	-	-
- A-ACC-Anteile (USD)	12.695.323	20,26	20,08	18,60
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.715.205	20,80	22,85	20,15
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.598.698	13,91	14,12	13,32
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	162.736	3,379	3,421	3,195
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	381.670	133,6	135,8	128,5
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	527.711	9,610	-	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	9.140.916	11,39	11,69	11,27
- A-MDIST-Anteile (EUR)	6.337.981	11,58	13,18	12,09
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	740.598	11,11	11,37	10,84
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	4.206.314	9,310	9,753	9,552
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.614.153	19,70	21,72	19,23
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.224.285	9,928	10,44	10,25
- I-ACC-Anteile (USD)	420.573	11,82	11,62	10,66
- W-ACC-Anteile (GBP)	280.550	1,310	1,569	1,116
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.095.075	22,21	21,85	20,12
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.203.796	12,11	13,20	11,56
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.981.067	11,26	11,32	10,61
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.650.668	8,913	9,353	9,174
Emerging Market Local Currency Debt Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	679.981	8,856	8,210	7,835
- A-MDIST-Anteile (EUR)	4.478.111	7,808	8,329	7,908
- E-MDIST-Anteile (EUR)	601.387	7,806	8,328	7,909
- I-Anteile (USD)	1.428.411	7,491	7,236	7,178
- I-Anteile (EUR)	1.150.542	10,06	-	-
- I-Anteile (GBP)	20.535.478	0,997	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.584.794	9,143	8,417	7,982
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	2.392.852	7,861	8,404	7,975
Emerging Market Total Return Debt Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	545.770	12,33	11,76	10,94
- A-Anteile (EUR)	173.218	10,83	11,93	10,75
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	3.162.136	11,77	11,52	10,90
- E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	3.261.465	10,80	10,87	10,70
- I-Anteile (USD)	1.961.170	11,78	11,67	10,99
- I Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	8.764.178	11,21	11,37	10,91
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	7.633.959	10,01	-	-
- I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	57.155.998	1,114	1,126	1,096

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Emerging Market Total Return Debt Fund 4 - USD				
- Y-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	3.375.165	10,64	10,74	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.663.585	12,53	11,87	10,97
- Y-ACC-Anteile (EUR)	705.646	11,70	12,28	10,79
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	662.185	10,02	-	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund 4 - USD				
- I-ACC-Anteile (USD)	500	9,872	9,435	8,813
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.227.245	11,29	12,05	10,78
- A-MDIST-Anteile (EUR)	1.457.757	8,414	9,169	8,413
- D-ACC-Anteile (EUR)	5.257	10,74	11,51	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.262.350	10,07	10,80	9,712
- E-MDIST-Anteile (EUR)	917.832	8,405	9,160	8,403
- Y-Anteile (GBP)	26.320	10,35	10,91	9,242
- Y-ACC-Anteile (USD)	966.229	10,33	9,905	9,277
Euro Bond Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	26.422.445	13,64	13,52	13,66
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.231.190	15,80	15,44	15,36
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	109.064	3,242	3,164	3,123
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.096.404	11,84	11,30	11,07
- A-MDIST-Anteile (EUR)	4.390.224	11,49	11,28	11,38
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.127.280	29,33	28,78	28,75
- I-ACC-Anteile (EUR)	29.130.127	10,54	10,25	10,14
- Y-Anteile (EUR)	904.105	11,39	11,29	11,40
- Y-ACC-Anteile (EUR)	11.981.914	16,10	15,68	15,54
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.923	11,50	10,10	10,62
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	11,14	10,62	10,38
Euro Corporate Bond Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.184.955	12,04	12,06	11,93
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.806.827	31,66	31,19	30,26
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	154.342	3,307	3,255	3,132
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.030.998	11,86	11,84	11,69
- D-ACC-Anteile (EUR)	1.539	10,39	10,27	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.020.537	11,79	11,66	11,36
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.378.869	10,92	10,90	10,76
- I-Anteile (EUR)	3.004.562	10,30	10,14	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	817	10,89	10,66	10,29
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.391.446	32,97	32,36	31,30
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	1.041.168	10,95	10,93	10,79
- Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	43.087.263	1,032	1,021	-
Euro Short Term Bond Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	75.798	9,910	9,959	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	34.857.714	25,82	25,77	25,56
- D-ACC-Anteile (EUR)	3.790.374	10,04	10,05	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	18.662.499	11,96	11,96	11,88
- I-ACC-Anteile (EUR)	50.408.997	10,04	9,988	-
- R-ACC Shares (EUR)	8.835.490	10,01	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	15.928.341	26,62	26,52	26,25
European High Yield Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	44.827.079	10,13	10,29	9,906
- A-ACC-Anteile (EUR)	25.952.816	20,23	19,77	18,25
- A-ACC Shares (CZK)	104	993,2	-	-
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	160.503	1,159	1,140	1,062
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	2.026.028	11,89	11,42	10,34
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	3.103.788	283,4	277,5	256,6
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	6.384.116	15,17	14,52	13,19
- A-MDIST-Anteile (EUR)	61.171.706	11,45	11,63	11,16
- A-MDIST-Anteile (SGD)	9.911.371	0,826	0,798	0,774
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	3.809.544	1,005	1,006	0,950
- A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	13.106.299	10,61	10,58	9,981
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	95.282	9,683	9,938	9,655

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
European High Yield Fund - EUR				
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	315.238	10,81	10,96	10,55
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	3.300.604	9,577	9,809	9,536
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	85.161	95,39	96,56	92,97
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	315.903	1,042	1,052	1,004
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	130.352	10,44	10,48	10,01
- D-ACC-Anteile (EUR)	983.736	11,06	10,84	-
- D-MDIST-Anteile (EUR)	4.901.268	10,36	10,52	10,08
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.027.350	39,66	38,87	35,97
- E-MDIST-Anteile (EUR)	9.683.983	11,81	12,00	11,52
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.988.666	126,9332	123,2763	113,0025
- I-QDIST-Anteile (EUR)	23.585.319	10,24	10,40	9,983
- Y-Anteile (EUR)	4.672.558	10,50	10,67	10,27
- Y-ACC-Anteile (EUR)	17.685.030	21,85	21,25	19,52
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	89.728	11,19	10,95	10,13
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	25.023	1.116	1.092	1.012
- Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	232.539	1,187	1,146	1,044
- Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	74.004	112,8	110,0	101,3
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	8.147.149	11,94	11,37	10,30
- Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	202.206	10,65	10,60	10,03
- Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	1,056	1,060	1,007
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	6.463.093	10,58	10,75	10,31
Flexible Bond Fund - GBP				
- A-Anteile (GBP)	235.402.224	0,332	0,340	0,335
- A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	120.976	9,616	9,890	-
- A-ACC-Anteile (GBP)	33.239.593	1,724	1,730	1,654
- A-ACC-Anteile (EUR)	351.635	9,609	10,05	10,33
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	4.360.985	10,61	10,73	10,34
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	1.728.690	10,41	10,62	10,34
- E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	2.116.363	10,01	10,39	10,30
- I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	9.384	10,09	10,13	-
- Y-Anteile (GBP)	39.545.593	1,042	1,070	1,052
- Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	1.429.143	10,08	10,45	10,36
- Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	351.169	10,48	10,63	10,39
- Y-ACC-Anteile (GBP)	11.176.399	1,121	1,117	1,062
- Y-ACC-Anteile (EUR)	6.167	9,738	10,12	10,34
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	2.193.333	10,71	10,81	10,36
Global Bond Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	181.350.072	1,156	1,128	1,174
- A-ACC-Anteile (USD)	977.017	13,54	13,02	13,31
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.633.244	13,41	13,54	13,55
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	275.619	1.013	1.016	1.010
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,70	10,22	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.324.582	10,38	9,947	10,13
Global Corporate Bond Fund 4 - USD				
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.281.047	13,05	12,46	12,26
- A-ACC-Anteile (EUR)	377.075	12,60	13,39	12,58
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	293.137	11,71	11,74	11,47
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.326.822	12,94	12,93	12,60
Global High Yield Fund 4 - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	11.710.494	14,01	13,61	12,18
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.692.795	10,60	10,96	10,45
- Svetovych dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	598.296	1.088	1.089	1.000
- A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.547.318	10,18	10,59	10,05
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.173.967	14,30	15,46	13,24
- E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.341.893	10,15	10,55	10,02
- I-ACC-Anteile (USD)	500	9,958	-	-
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.631.031	10,66	11,06	10,55
- Y-Anteile (EUR)	5.951	12,22	13,78	12,29
- Y-ACC-Anteile (USD)	404.489	10,38	10,04	-
- Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	205.097	10,20	10,61	10,07

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Global Hybrids Bond Fund 4 - USD				
- Y-Anteile (USD)	7.540.627	11,34	10,53	10,12
- I-Anteile (EUR)	77.926	10,51	10,85	9,912
- Y-ACC-Anteile (EUR)	32.940	11,19	11,11	9,898
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	56.466	12,13	11,36	10,12
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	600.474	11,61	11,12	10,07
- Y-Anteile (EUR)	31.526	10,48	10,82	9,898
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	35.029	10,89	10,82	10,07
Global Income Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	985.862	11,36	10,92	10,42
- Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	230.805	9,806	10,10	9,899
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	158.017	980,4	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.522.218	11,21	11,23	10,68
- A-MDIST-Anteile (USD)	1.046.967	9,755	9,649	9,469
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.222.848	9,140	9,157	9,125
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	353.740	9,690	9,889	9,659
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	1.250.063	9,706	9,976	-
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.226.486	9,090	9,509	9,441
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	857.699	9,485	9,566	9,577
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.602.654	8,787	9,243	9,246
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	169.956	10,77	10,74	10,14
Global Inflation-linked Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	7.071.568	10,62	10,24	10,37
- A-Anteile (GBP) (abgesichert)	11.609.304	1,182	1,187	1,175
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.249.960	1,096	1,092	1,075
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.507.713	11,76	11,86	11,80
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.971.701	11,50	11,65	11,62
- I-ACC-Anteile (USD)	10.769.914	9,531	9,155	9,244
- Y Anteile (GBP) (abgesichert)	424.662.032	1,221	1,224	1,206
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.677.616	9,591	9,224	9,322
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.322.926	11,94	12,04	11,95
Global Short Duration Income Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	2.330.046	11,01	10,64	10,97
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.711.130	9,307	9,965	9,782
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	2.098.416	9,952	-	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	3.751.949	6,870	6,938	7,542
- A-MDIST-Anteile (EUR)	1.722.542	7,058	7,903	8,182
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	369.958	7,541	8,315	8,460
- A-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	646.101	9,926	-	-
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	826.504	9,938	-	-
- E-MDIST-Anteile (EUR)	3.314.162	7,060	7,903	8,180
- E-MINCOME-Anteile (EUR)	230.119	7,549	8,320	8,456
- E-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	591.404	9,922	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,05	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	290.379	9,445	10,09	9,883
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	1.249.372	9,961	-	-
Global Strategic Bond Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.051.339	10,10	9,947	10,10
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.924.186	10,26	10,47	10,55
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.100.561	11,17	11,26	11,15
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.769.624	11,78	11,63	11,28
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	43.684	120,2	121,1	119,9
- A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.362.063	8,655	8,989	9,198
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.618.685	10,43	10,57	10,53
- E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.363.132	8,382	8,768	9,023
- Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.517.132	9,757	9,974	10,05
- Y-ACC-Anteile (EUR)	321	10,17	11,03	10,60
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.200.544	11,61	11,65	11,50
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	53.789	9,590	9,825	9,874

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
US Dollar Bond Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	28.885.561	6,991	7,152	7,186
- A-ACC-Anteile (USD)	11.727.866	15,22	15,32	15,23
- A-ACC Shares (CZK)	104	1.022	-	-
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	36.473	9,786	-	-
- A-MDIST-Anteile (USD)	8.116.407	11,22	11,46	11,54
- D-ACC-Anteile (USD)	500	9,912	10,01	-
- I-ACC-Anteile (USD)	9.037.515	10,12	10,13	-
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.028.598	9,757	10,00	-
- Y-Anteile (USD)	190.741	10,14	10,35	10,34
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.165.143	14,64	14,68	14,53
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	13.813	9,821	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.754.736	9,834	-	-
- Y-MDIST-Anteile (USD)	655.031	9,966	10,18	10,25
US High Yield Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	28.371.974	12,33	12,44	11,66
- A-Anteile (EUR)	3.439.508	8,497	9,543	8,522
- A-Anteile (GBP)	554.606	13,43	14,42	11,89
- A-ACC-Anteile (USD)	14.899.054	14,25	13,75	12,30
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.988.983	21,50	22,98	19,58
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.360.722	13,25	13,08	11,90
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	71.930	3,519	3,461	3,121
- A-MDIST-Anteile (USD)	95.094.871	11,28	11,48	10,77
- A-MDIST-Anteile (SGD)	2.005.272	0,888	0,952	0,860
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	845.359	10,77	10,93	10,16
- A-MINCOME-Anteile (USD)	2.328.041	11,01	11,09	10,35
- A-MINCOME-Anteile (HKD)	16.317.778	11,09	11,06	10,31
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	10.389.320	9,412	9,609	9,114
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.480	11,12	11,02	-
- D-MDIST-Anteile (USD)	22.563	10,57	10,76	-
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.255.276	9,601	9,997	9,528
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.190.456	10,75	11,11	10,36
- I-ACC-Anteile (USD)	43.389.407	12,95	12,41	11,03
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.783	10,11	-	-
- I-MDIST-Anteile (USD)	6.983.325	9,793	9,966	9,352
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.322.740	1,455	1,487	1,172
- Y-Anteile (USD)	2.904.267	10,61	10,70	10,03
- Y-Anteile (EUR)	341.821	11,91	13,37	11,94
- Y-Anteile (GBP)	64.455	1,238	1,329	1,080
- Y-ACC-Anteile (USD)	25.770.906	20,20	19,38	17,25
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.274	10,40	11,07	9,581
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	4.659.576	11,90	11,76	10,68
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.769.476	14,53	14,26	12,89
- Y-MDIST-Anteile (USD)	67.535	10,19	10,38	9,741
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	918.615	0,963	1,032	0,933
- Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	44.387	10,45	10,61	9,858
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	267.212	10,48	10,56	9,827
- Y-MINCOME-Anteile (HKD)	1.117.681	10,63	10,61	9,847
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.265.802	9,639	9,956	9,492
Fixed-Term Bond Fund				
Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4} - EUR				
- A-Anteile (EUR)	519.020	101,7	103,6	100,7
Geldmarktnahe Fonds				
Australian Dollar Cash Fund - AUD				
- A-ACC-Anteile (AUD)	11.876.304	10,2814	10,1621	10,0416
- W-ACC-Anteile (AUD)	257.116	10,3345	10,1892	10,0466
Euro Cash Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	19.634.821	9,1653	9,2172	9,2572

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Euro Cash Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.269.583	10,7580	10,8190	10,8659
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.708.353	9,9970	10,0537	10,0973
- W-ACC-Anteile (EUR)	299.513	9,8954	9,9512	9,9943
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.216.972	10,3134	10,3716	10,4167
Sterling Cash Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	64.254.557	1,0011	1,0006	1,0001
- W-ACC-Anteile (GBP)	7.482.829	1,0013	1,0006	1,0001
US Dollar Cash Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	35.976.224	11,8122	11,7338	11,7145
- A-ACC-Anteile (USD)	61.749.626	10,9947	10,8986	10,8753
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.477.544	10,3816	10,2651	10,2268
Fidelity-Lifestyle-Fonds				
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD				
- A-Anteile (USD)	968.520	23,37	21,56	20,08
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	573.587	31,85	32,29	32,49
- A-ACC-Anteile (EUR)	615.861	13,55	13,56	13,47
- P-ACC-Anteile (EUR)	423.527	19,17	19,18	19,04
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.773.721	42,86	42,31	39,41
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.874.855	14,93	14,64	13,56
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.680.510	23,89	23,25	21,36
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.067.427	37,17	36,48	32,59
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.552.201	15,16	14,86	13,27
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.952.365	26,27	25,51	22,56
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR				
- A-Anteile (EUR)	1.233.677	39,46	38,66	33,60
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.395.482	15,94	15,61	13,57
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.359.794	28,33	27,46	23,64
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	348.773	33,13	32,50	27,71
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.042.363	34,12	33,48	28,54
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.032.729	29,33	28,49	24,05
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	396.575	33,34	32,67	27,70
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.450.647	34,31	33,62	28,50
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.890.908	29,58	28,70	24,09
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	28.766	14,37	14,08	11,94
- A-ACC-Anteile (EUR)	226.090	14,38	14,09	11,95
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.425.577	14,99	14,54	12,21
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR				
- A-Anteile (EUR)	24.338	14,36	14,08	11,94
- A-ACC-Anteile (EUR)	142.090	14,38	14,09	11,96
- P-ACC-Anteile (EUR)	686.814	14,99	14,54	12,21
Institutional Target Funds				
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- P-ACC-Anteile (EUR)	4.587.289	19,08	19,19	19,00

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	13.445.552	23,12	22,81	21,45
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	9.828.809	25,60	25,07	22,70
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	7.087.383	27,62	26,94	23,75
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	3.046.504	28,82	28,04	24,16
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	1.714.354	29,35	28,48	24,13
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	3.267.951	15,03	14,54	12,21
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR - P-ACC-Anteile (EUR)	4.043.162	15,06	14,56	12,22

Speziellen Anlegern vorbehalten Aktienfonds

FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	917.488	59,44	48,56	39,37
FAWF Diversified Stock Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	6.491.023	13,27	11,52	9,750
FAWF Emerging Markets Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	475.068	12,65	10,38	8,827
FAWF Equity Growth Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	586.351	70,83	57,66	47,22
FAWF Equity Income Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	218.065	11,85	11,48	10,12
FAWF Europe Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	1.070.916	20,97	18,99	17,10
FAWF International Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	266.866	63,11	56,30	50,21
FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	212.749	13,31	12,11	10,28
FAWF Pacific Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	820.923	44,28	36,15	31,84

Speziellen Anlegern vorbehalten Rentenfonds

FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	1.363.079	9,473	9,704	9,793
--	-----------	-------	-------	-------

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.16:
FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	424.565	6,943	7,096	7,144
FAWF US High Income Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	5.570.674	10,47	10,65	9,995
Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenene Aktienfonds				
Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴ - USD - I-ACC-Anteile (USD)	14.280	308,2	263,3	231,7
Institutional Emerging Markets Equity Fund - USD - I-ACC-Anteile (USD)	694.845	216,9	177,3	154,0
- I-ACC-Anteile (EUR)	2.268.140	185,7	168,2	139,1
- I-ACC-Anteile (JPY)	4.493.529	1.409	1.175	-
Institutional Euro Blue Chip Fund - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	151.959	262,1	257,1	225,0
Institutional European Larger Companies Fund - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	250.477	275,7	272,4	229,0
Institutional European Smaller Companies Fund ⁴ - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	9.853.142	15,84	14,42	12,28
Institutional Global Focus Fund ⁴ - USD - I-ACC-Anteile (EUR)	667.434	213,9	204,1	164,8
Institutional Global Sector Fund ^{3,4} - EUR - I-ACC-Anteile (GBP)	118.855.779	1,720	1,577	1,222
Institutional Japan Fund - JPY - I-ACC-Anteile (JPY)	834.445	15.876	13.425	11.680
Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenene Rentenfonds				
Institutional European High Yield Fund ⁴ - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	230.321	175,7	170,2	156,8
Institutional US High Yield Fund ^{1,3,4,5} - USD - I-ACC-Anteile (USD)	174.830	100,1	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	174.830	99,98	-	-

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	America Fund	American Diversified Fund	American Growth Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	3.197.044.954	92.813.513	1.362.778	5.386.964
Zinserträge aus Swaps	68.941.787	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	14.828.282	2.361.756	-	-
Sonstiger Ertrag	9.318	-	-	-
Nettoertrag	3.280.824.341	95.175.269	1.362.778	5.386.964
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	1.344.672.892	85.805.023	1.352.328	10.756.113
Verwaltungsaufwand	305.105.624	17.259.740	320.412	2.383.413
Steuern	53.434.309	3.274.988	53.423	442.285
Depotgebühr	28.559.794	358.501	10.442	56.790
Vertriebsgebühr	37.214.102	1.467.044	-	43.485
Other expenses	23.163.252	1.307.642	20.647	173.038
Aufwand insgesamt	1.792.149.973	109.472.938	1.757.252	13.855.124
Zinsaufwand für Swaps	31.401.780	-	-	-
Aufwand für Derivate	1.002.960	224.895	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	4.348.385	1.626.693	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	(1.135.746)	(117.393)	(395)	(6.123)
Management fee rebates	(1.444.085)	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(10.206.913)	-	-	-
Aufwandsrückerstattung	(1.571.464)	-	-	-
Nettoaufwand	1.814.544.890	111.207.133	1.756.857	13.849.001
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	1.466.279.451	(16.031.864)	(394.079)	(8.462.037)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.687.153.097	862.035.296	7.059.560	97.392.946
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	232.555.658	284.332	11.777	151.125
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	124.386.449	27.679.175	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	801.782.329	71.194.934	-	629.533
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(12.825.616)	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	47.321.519	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(74.010.014)	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	847.649.803	(500.585.534)	1.563.736	27.889.077
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	4.000.616	(53.454)	56	(3.611)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	14.935.069	4.103.541	(2.682)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(244.165.339)	(24.089.133)	-	(263.793)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	(4.293.607)	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(9.246.606)	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	4.692.030	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	9.886.214.839	424.537.293	8.238.368	117.333.240
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(1.051.967.940)	(301.518)	(28.420)	(21.615)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	40.750.139.679	1.426.127.375	24.288.704	480.045.292
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(37.757.713.993)	(5.594.041.475)	(46.011.189)	(429.983.080)
Ertragsausgleich	9.156.862	3.334.738	48.449	(232.187)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	3.001.582.548	(4.164.579.362)	(21.674.036)	49.830.025
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	11.835.829.447	(3.740.343.587)	(13.464.088)	167.141.650
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	111.640.107.172*	9.100.674.200	113.356.367	765.421.146
Ende des Jahres	123.475.936.619**	5.360.330.613	99.892.279	932.562.796

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. April 2018 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 107.802.847.391 USD zu den am 30. April 2017 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. April 2018 belief sich, zu den am 30. April 2018 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 102.264.279.584 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

ASEAN Fund	Asia Focus Fund	Asia Pacific Opportunities Fund	Asia Pacific Property Fund ⁶	Asian Equity Fund ^{1,3,4,5}	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
22,893,944	37,917,055	2,265,760	395,974	16,796,149	22,428,546	44,292,121
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	23,949	-	56,232
-	-	-	-	-	1,922	-
22,893,944	37,917,055	2,265,760	395,974	16,820,098	22,430,468	44,348,353
12,382,303	28,231,599	1,227,238	152,384	7,515,724	9,460,096	32,009,052
2,723,296	5,796,656	256,828	35,883	3,092,353	2,107,226	6,316,158
427,773	1,024,937	47,388	5,629	93,554	435,556	1,105,217
502,773	1,031,185	134,956	16,040	502,690	570,060	1,277,611
36,926	617,841	135,339	-	-	35,677	329,936
168,888	428,647	22,917	2,185	183,821	169,945	503,797
16,241,959	37,130,865	1,824,666	212,121	11,388,142	12,778,560	41,541,771
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	8,819	-	20,428
-	-	-	-	34,116	-	124,057
(16,843)	(18,342)	(955)	(7)	(8,565)	(1,978)	(20,995)
-	-	-	-	-	-	-
(86,926)	-	(99,463)	(14,412)	-	(172,888)	(34,165)
-	-	-	-	-	-	-
16,138,190	37,112,523	1,724,248	197,702	11,422,512	12,603,694	41,631,096
6,755,754	804,532	541,512	198,272	5,397,586	9,826,774	2,717,257
44,009,512	173,315,222	12,295,123	460,459	142,246,736	87,932,405	329,431,207
(207,207)	1,281,557	62,057	61	(159,526)	33,400	37,334
-	-	-	-	1,175,561	-	3,061,665
(10,467)	-	-	-	-	-	3,131,262
-	-	-	-	(2,783,971)	-	(7,078,354)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
89,725,819	345,118,456	6,979,683	973,827	39,221,241	(15,607,920)	137,492,657
10,158	487,223	7,848	(469)	5,886	(24,373)	23,571
-	(472,629)	-	-	(2,566)	-	(9,239)
(6,312)	-	-	-	-	-	(1,690,737)
-	-	-	-	(1,448,058)	-	(4,096,698)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
140,277,257	520,534,361	19,886,223	1,632,150	183,652,889	82,160,286	463,019,925
(4,927,089)	(945,205)	-	(130,078)	-	(3,928,064)	(199,701)
169,029,076	322,370,756	86,942,418	2,421,789	52,090,844	250,401,025	1,215,851,546
(279,913,355)	(443,006,647)	(72,154,423)	(5,361,822)	(38,015,395)	(252,822,138)	(623,007,700)
(46,403)	(147,714)	(374,036)	(4,140)	97,213	(79,857)	2,535,443
(110,930,682)	(120,783,605)	14,413,959	(2,944,173)	14,172,662	(2,500,970)	595,379,289
24,419,486	398,805,551	34,300,182	(1,442,101)	197,825,551	75,731,252	1,058,199,513
887,057,022	1,959,169,039	97,115,215	12,485,421	805,791,725	814,244,929	1,939,816,793
911,476,508	2,357,974,590	131,415,397	11,043,320	1,003,617,276	889,976,181	2,998,016,306

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Australia Fund	China Consumer Fund	China Focus Fund	China Opportunities Fund
WÄHRUNG	AUD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	19.163.289	29.407.750	117.820.550	941.086
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	4.842.269	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	19.163.289	29.407.750	122.662.819	941.086
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	7.180.757	30.598.858	57.525.247	681.997
Verwaltungsaufwand	1.623.883	6.427.957	11.410.441	159.203
Steuern	263.484	1.129.707	1.942.876	22.651
Depotgebühr	105.944	653.869	1.325.117	53.665
Vertriebsgebühr	-	1.437.261	152.522	-
Other expenses	101.786	462.290	849.818	9.259
Aufwand insgesamt	9.275.854	40.709.942	73.206.021	926.775
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	259.507	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	550.847	-
Rückerstattete Brokerprovision	(5.552)	(5.806)	(7.294)	(175)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	-	-	(51.769)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	9.270.302	40.704.136	74.009.081	874.831
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	9.892.987	(11.296.386)	48.653.738	66.255
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	58.485.218	93.360.210	395.556.844	4.081.373
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	1.708	349.649	1.895.920	(422.057)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	77.115.159	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	241.790	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	(991)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(43.316.306)	449.948.785	601.273.574	8.036.497
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(1.309)	(67.397)	3.155.820	(82)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	(61.061.551)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	(391.210)	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	25.062.298	532.145.441	1.066.588.513	11.761.986
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(6.709.762)	-	(21.749.615)	(9.544)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	78.737.752	1.141.436.014	1.549.185.416	32.987.439
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(147.213.620)	(406.526.840)	(1.805.044.767)	(25.307.795)
Ertragsausgleich	(815.664)	1.041.989	(3.306.355)	(12.276)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(69.291.532)	735.951.163	(259.165.706)	7.667.368
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(50.938.996)	1.268.096.604	785.673.192	19.419.810
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	561.941.642	1.654.099.412	3.872.666.638	41.710.596
Ende des Jahres	511.002.646	2.922.196.016	4.658.339.830	61.130.406

Emerging Asia Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund	Emerging Markets Fund	Euro Blue Chip Fund	Euro STOXX 50® Fund ²	European Dynamic Growth Fund
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
15.339.098	19.753.569	686.153	102.036.070	18.249.177	7.486.393	23.683.128
-	-	-	-	-	-	-
-	-	65.715	478.262	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
15.339.098	19.753.569	751.868	102.514.332	18.249.177	7.486.393	23.683.128
11.392.645	8.729.905	416.695	65.417.042	9.827.364	407.111	18.653.620
1.865.379	1.955.455	99.767	11.664.292	2.113.405	703.625	3.773.556
324.231	318.151	20.774	2.233.648	348.417	77.023	656.562
528.943	634.914	58.677	2.929.425	140.274	72.347	221.659
145.135	359.742	-	1.598.110	312.948	-	871.421
208.493	124.517	8.692	1.159.455	140.646	42.554	284.552
14.464.826	12.122.684	604.605	85.001.972	12.883.054	1.302.660	24.461.370
-	-	-	-	-	-	-
-	-	3	3.864	12.912	2.133	15.280
-	-	52.813	133.564	-	-	-
(7.388)	(24.216)	(183)	(107.859)	(58.920)	(21)	(21.526)
-	-	-	-	-	-	-
(77.555)	(341.495)	(45.882)	(208.575)	-	(587.939)	-
-	-	-	-	-	-	-
14.379.883	11.756.973	611.356	84.822.966	12.837.046	716.833	24.455.124
959.215	7.996.596	140.512	17.691.366	5.412.131	6.769.560	(771.996)
35.136.665	43.683.753	2.347.712	584.941.217	78.713.189	11.320.773	81.766.831
(78.667)	65.330.254	26.763	(1.646.252)	9.417	(3.702)	50.454
-	-	235.187	2.539.415	-	-	-
507.276	100.347	177.508	2.994.258	(3.398.130)	-	(9.816.473)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1.356.879)	70.080	1.501.149
-	-	-	-	-	-	-
182.756.990	(34.909.699)	4.622.651	378.222.130	(75.021.623)	(13.173.339)	(44.111.106)
23.353	(81.753)	(2.927)	(617.025)	14.707	(1.542)	(47.110)
(218.605)	-	328.215	1.843.421	-	-	-
(244.938)	(63.816)	(66.348)	(2.077.127)	863.097	-	3.964.907
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	19.445	(65.405)	230.270
-	-	-	-	-	-	-
218.841.289	82.055.682	7.809.273	983.891.403	5.255.354	4.916.425	32.766.926
-	(1.720.030)	(726)	(2.926.475)	(1.689.345)	(3.820.421)	(72.863)
917.911.075	75.961.962	27.904.932	2.580.186.317	141.071.707	26.412.990	664.201.126
(816.098.154)	(136.226.262)	(5.109.187)	(1.340.308.385)	(347.416.679)	(76.565.825)	(395.779.651)
209.695	(179.036)	9.373	4.500.441	(1.672.729)	(810.266)	651.983
102.022.616	(60.443.336)	22.805.118	1.244.378.373	(208.017.701)	(50.963.101)	269.073.458
320.863.905	19.892.316	30.613.665	2.225.343.301	(204.451.692)	(49.867.097)	301.767.521
890.152.160	631.797.894	28.637.841	4.541.980.210	821.214.509	261.474.813	1.256.691.348
1.211.016.065	651.690.210	59.251.506	6.767.323.511	616.762.817	211.607.716	1.558.458.869

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	European Fund ⁴	European Growth Fund	European Larger Companies Fund	European Smaller Companies Fund
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	7.684.711	215.714.470	32.938.754	18.467.001
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	7.684.711	215.714.470	32.938.754	18.467.001
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	4.103.620	108.257.461	12.970.471	14.528.311
Verwaltungsaufwand	931.342	22.509.305	2.429.283	3.151.233
Steuern	148.026	3.714.454	444.824	528.242
Depotgebühr	99.093	772.280	163.195	255.986
Vertriebsgebühr	92.566	431.713	372.540	368.991
Other expenses	57.425	1.441.199	222.988	205.516
Aufwand insgesamt	5.432.072	137.126.412	16.603.301	19.038.279
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	13.752	3.008	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	(9.116)	(156.727)	(17.387)	(14.788)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(13.981)	-	-	-
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	5.408.975	136.983.437	16.588.922	19.023.491
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	2.275.736	78.731.033	16.349.832	(556.490)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	18.747.205	392.940.377	44.776.805	128.537.434
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	8.859	(172.928)	(17.303)	28.006
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(151.741)	(3.824.935)	(6.407.767)	(3.689.378)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	(4.091.762)	(1.052.435)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(18.568.138)	(447.599.009)	(56.893.347)	(22.265.057)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(20.621)	(639.792)	(98.973)	(21.574)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	36.761	1.513.736	4.649.896	525.139
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	(561.054)	3.771	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	2.328.061	16.295.666	1.310.479	102.558.080
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	(65.452.647)	(2.081.039)	(789.642)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	54.657.722	822.600.388	578.514.264	139.777.418
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(65.326.587)	(978.207.423)	(519.132.022)	(178.555.392)
Ertragsausgleich	50.111	(1.200.923)	1.184.400	(58.396)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(10.618.754)	(156.807.958)	60.566.642	(38.836.370)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(8.290.693)	(205.964.939)	59.796.082	62.932.068
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	295.532.075	7.524.085.796	1.139.329.473	1.017.177.356
Ende des Jahres	287.241.382	7.318.120.857	1.199.125.555	1.080.109.424

European Value Fund	FIRST All Country World Fund ^a	FIRST Developed World Fund ^a	FIRST ESG All Country World Fund ^a	France Fund	Germany Fund	Global Consumer Industries Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
4.782.094	1.503.856	493.590	1.359.270	5.524.758	22.196.112	8.394.122
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.782.094	1.503.856	493.590	1.359.270	5.524.758	22.196.112	8.394.122
1.721.988	635.927	229.138	633.981	2.674.541	12.889.046	7.741.595
404.710	39.780	15.052	40.198	505.486	2.817.689	1.734.433
62.350	7.927	3.053	7.954	81.711	451.105	331.999
24.020	22.788	5.006	18.754	57.295	157.417	138.973
-	-	-	-	-	-	433.891
24.123	15.455	5.505	15.838	43.844	174.525	132.086
2.237.191	721.877	257.754	716.725	3.362.877	16.489.782	10.512.977
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.059	-
-	-	-	-	-	-	-
(2.046)	(65)	(125)	-	(10.151)	(19.555)	(4.139)
-	-	-	-	-	-	-
(600)	(5.331)	(990)	(3.771)	(3.742)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.234.545	716.481	256.639	712.954	3.348.984	16.472.286	10.508.838
2.547.549	787.375	236.951	646.316	2.175.774	5.723.826	(2.114.716)
4.021.613	7.777.090	3.379.482	1.715.926	44.805.654	136.038.661	27.193.262
2.925	2.965	1.108	(57.507)	(322)	72.706	(870.781)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(10.358.833)	1.488.177
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(250.233)	-
-	-	-	-	-	-	-
(3.861.870)	1.187.892	115.704	6.808.073	(50.297.992)	(75.516.978)	13.089.705
(4.565)	(3.386)	(851)	(2.567)	424	(2.487)	108.064
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2.707.343	(734.386)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.705.652	9.751.936	3.732.394	9.110.241	(3.316.462)	58.414.005	38.159.325
-	(73)	(4.616)	-	(743.500)	(38.355)	(60.483)
9.085.571	10.375.523	9.115.680	91.774.226	126.228.584	128.101.723	237.120.770
(14.991.530)	(11.158.661)	(7.444.746)	(741.457)	(107.478.012)	(240.590.073)	(98.641.115)
(126.507)	(3.862)	(10.605)	22.980	439.893	(890.484)	(794.266)
(6.032.466)	(787.000)	1.660.329	91.055.749	19.190.465	(113.378.834)	137.685.389
(3.326.814)	8.964.863	5.388.107	100.165.990	15.130.503	(55.003.184)	175.784.231
124.038.550	73.062.347	22.164.579	-	203.935.012	933.479.050	605.551.473
120.711.736	82.027.210	27.552.686	100.165.990	219.065.515	878.475.866	781.335.704

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Global Demographics Fund	Global Financial Services Fund	Global Focus Fund	Global Health Care Fund
WÄHRUNG	USD	EUR	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	3.836.461	28.740.982	6.092.315	7.780.402
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	13.051	1.117.055	-	62.264
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	3.849.512	29.858.037	6.092.315	7.842.666
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	3.323.451	14.326.151	6.453.312	9.413.060
Verwaltungsaufwand	767.977	2.914.019	1.453.109	2.097.344
Steuern	149.306	603.041	233.799	339.502
Depotgebühr	162.649	256.429	115.936	86.978
Vertriebsgebühr	212.842	445.863	341.894	520.729
Other expenses	61.910	266.823	92.995	129.710
Aufwand insgesamt	4.678.135	18.812.326	8.691.045	12.587.323
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	1.146	-	2.427	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	3.631	225.223	-	134.138
Rückerstattete Brokerprovision	(292)	(30.984)	(2.709)	(3.493)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(70.019)	-	(1.765)	-
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	4.612.601	19.006.565	8.688.998	12.717.968
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(763.089)	10.851.472	(2.596.683)	(4.875.302)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	17.082.487	33.791.706	52.801.112	16.807.377
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(53.756)	(217.814)	90.772	480.496
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	413.338	4.141.783	-	678.043
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4.174.628	(218.789)	2.578.168	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	27.295.712	8.935.690	12.709.508	(34.887.300)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(3.054)	21.884	8.115	13.134
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(64.411)	7.485.583	-	2.407.370
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(1.373.124)	290.701	(1.108.824)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	46.708.731	65.082.216	64.482.168	(19.376.182)
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	(1.695.209)	(80.432)	(10.022)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	348.901.136	1.020.739.077	233.581.953	45.413.004
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(110.980.316)	(554.383.194)	(147.165.635)	(183.065.790)
Ertragsausgleich	(341.876)	2.715.952	(203.428)	595.372
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	237.578.944	469.071.835	86.212.890	(137.057.414)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	284.287.675	532.458.842	150.614.626	(156.443.618)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	159.156.428	1.224.397.063	392.006.830	763.653.871
Ende des Jahres	443.444.103	1.756.855.905	542.621.456	607.210.253

Global Industrials Fund	Global Opportunities Fund	Global Property Fund ^a	Global Technology Fund	Global Telecommunications Fund	Greater China Fund	Greater China Fund II ^{1,3,4,5}
EUR	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
2.166.909	5.766.896	5.219.716	30.847.043	3.954.578	11.395.250	10.817.305
-	-	-	-	-	-	-
-	-	281.839	2.019	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.166.909	5.766.896	5.501.555	30.849.062	3.954.578	11.395.250	10.817.305
1.422.366	4.310.755	2.726.810	28.461.179	1.381.008	9.035.704	4.748.730
337.634	979.516	632.036	5.879.144	326.496	2.029.439	1.098.468
57.302	149.988	102.963	1.150.666	53.530	320.599	59.111
42.718	71.908	60.415	320.090	50.877	310.648	223.116
85.239	188.913	50.106	1.045.569	49.211	447.864	-
22.097	57.925	39.848	474.199	20.200	128.469	116.297
1.967.356	5.759.005	3.612.178	37.330.847	1.881.322	12.272.723	6.245.722
-	-	-	-	-	-	-
-	-	34.720	-	-	-	-
-	-	150.842	-	-	-	-
(439)	(448)	(1.007)	(18.880)	(557)	(1.358)	(1.860)
-	-	-	-	-	-	-
(7.889)	(1.571)	(9.673)	-	(16.759)	(26.980)	-
-	-	-	-	-	-	-
1.959.028	5.756.986	3.787.060	37.311.967	1.864.006	12.244.385	6.243.862
207.881	9.910	1.714.495	(6.462.905)	2.090.572	(849.135)	4.573.443
4.416.367	30.898.953	7.335.809	284.655.027	6.894.636	45.531.456	61.400.057
(112.920)	48.808	33.084	(252.839)	(138.119)	203.923	(27.671)
-	-	504.482	-	-	-	-
-	-	-	1.220.107	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(8.295.347)	3.652.935	2.386.424	(144.824.287)	(16.691.733)	115.531.212	92.629.910
23.003	(11.633)	(42.109)	25.649	112.731	(13.789)	992
-	-	(423.025)	-	-	-	-
-	-	-	(758.403)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(3.761.016)	34.598.973	11.509.160	133.602.349	(7.731.913)	160.403.667	158.576.731
(444.589)	(75.926)	(949.363)	-	(789.601)	(473.869)	-
41.898.939	88.878.042	24.362.197	1.630.317.903	16.965.361	217.120.049	29.343.894
(69.183.157)	(118.814.418)	(54.378.250)	(1.043.984.833)	(66.073.972)	(135.225.950)	(45.903.056)
64.749	232.445	(55.132)	(3.227.614)	(472.892)	451.883	(97.453)
(27.219.469)	(29.703.931)	(30.071.185)	583.105.456	(49.581.503)	82.345.982	(16.656.615)
(31.425.074)	4.819.116	(19.511.388)	716.707.805	(58.103.017)	242.275.780	141.920.116
143.836.210	286.420.280	217.845.183	2.086.838.179	142.736.378	516.979.986	501.468.512
112.411.136	291.239.396	198.333.795	2.803.545.984	84.633.361	759.255.766	643.388.628

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Iberia Fund	India Focus Fund ¹	Indonesia Fund	International Fund
WÄHRUNG	EUR	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	17.521.085	16.449.822	7.673.085	31.635.259
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	118.798
Sonstiger Ertrag	-	-	-	35
Nettoertrag	17.521.085	16.449.822	7.673.085	31.754.092
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	8.501.363	22.957.035	6.375.043	28.064.095
Verwaltungsaufwand	1.897.839	4.902.853	1.434.798	5.963.393
Steuern	324.138	1.351.775	225.619	1.004.198
Depotgebühr	175.050	1.053.804	292.354	280.858
Vertriebsgebühr	713.566	-	-	28.747
Other expenses	127.261	392.507	85.450	391.016
Aufwand insgesamt	11.739.217	30.657.974	8.413.264	35.732.307
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	42.828
Rückerstattete Brokerprovision	(9.000)	(4.984)	(2.707)	(16.722)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	(85.706)	(97.081)	(257.738)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	11.730.217	30.567.284	8.313.476	35.500.675
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	5.790.868	(14.117.462)	(640.391)	(3.746.583)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	28.627.982	133.013.333	32.974.474	104.485.854
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(4.014)	717.045	(241.358)	48.611.006
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	881.261
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	358.258
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	42.913.037
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(39.311.269)	114.909.617	(36.843.790)	23.880.865
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(20.403)	(2.412.045)	(4.439)	3.301.241
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	2.758.117
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	-	-	(251.302)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	(4.525.790)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	(4.916.836)	232.110.488	(4.755.504)	218.665.964
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(502.212)	-	(74.663)	(461.150)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	281.024.453	135.526.962	63.635.481	192.580.368
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(280.000.608)	(259.557.088)	(174.181.012)	(286.740.730)
Ertragsausgleich	964.975	(14.792)	96.155	60.786
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	1.988.820	(124.044.918)	(110.449.376)	(94.099.576)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(3.430.228)	108.065.570	(115.279.543)	124.105.238
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	692.221.859	1.678.338.254	473.033.725	1.912.459.422
Ende des Jahres	688.791.631	1.786.403.824	357.754.182	2.036.564.660

Italy Fund	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund	Japan Fund	Japan Smaller Companies Fund	Korea Fund ⁴	Latin America Fund
EUR	JPY	JPY	JPY	JPY	USD	USD
15,732.487	616,246.810	328,322.601	492,949.901	232,793.001	88.493	24,086.509
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
15,732.487	616,246.810	328,322.601	492,949.901	232,793.001	88.493	24,086.509
10,082.725	527,400.441	188,872.799	512,846.643	254,392.484	435.038	11,974.377
2,231.720	119,623.907	41,770.327	116,255.894	59,512.568	101.821	2,350.564
384.597	18,984.088	10,028.003	17,622.285	10,016.807	15.048	390.409
145.173	10,911.078	8,446.306	13,072.700	9,947.552	15.868	505.319
1,445.760	-	-	4,798.879	-	-	273.520
145.980	7,816.089	5,547.040	6,861.965	3,830.980	5.115	196.179
14,435.955	684,735.603	254,664.475	671,458.366	337,700.391	572.890	15,690.368
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(37.210)	(369.078)	(154.702)	(1,264.039)	(255.441)	(717)	(13,442)
-	-	-	-	-	-	-
-	(417.624)	(2,238.799)	(4,054.625)	(3,740.481)	(5,928)	(56,138)
-	-	-	-	-	-	-
14,398.745	683,948.901	252,270.974	666,139.702	333,704.469	566.245	15,620.788
1,333.742	(67,702.091)	76,051.627	(173,189.801)	(100,911.468)	(477.752)	8,465.721
109,429.264	6,219,900.970	611,622.171	4,633,844.532	3,272,107.762	20,022.167	18,200.990
(20,391)	1,130.705	(24,866.205)	963.035	(1,133.674)	(673.158)	(1,392.036)
-	266,462.205	228,431.841	(58,446.852)	(238,477.741)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(21,783.382)	317,486.026	1,478,718.222	368,470.735	801,354.918	(13,259.721)	105,443.330
(47)	(41,244)	64,923	(14,823)	(11,177)	15,817	(91,913)
-	-	-	-	-	-	-
-	(90,456.488)	(89,189.446)	28,204.886	8,663.373	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
88,959.186	6,646,780.083	2,280,833.133	4,799,831.712	3,741,591.993	5,627.353	130,626.092
(3,292.224)	-	-	(3,729.434)	-	-	(2,318.810)
53,047.500	37,150,671.546	58,182,527.474	6,682,639.596	11,903,455.519	140.736	843,734.125
(325,889.684)	(19,276,203.916)	(3,102,884.507)	(10,402,852.799)	(13,703,578.493)	(128,627.754)	(534,020.460)
(606.197)	(105,080.509)	(161,949.676)	2,339.470	20,690.574	480.470	6,088.054
(273,448.381)	17,769,387.121	54,917,693.291	(3,717,873.733)	(1,779,432.400)	(128,006.548)	315,801.719
(187,781.419)	24,416,167.204	57,198,526.424	1,078,228.545	1,962,159.593	(122,379.195)	444,109.001
840,905.559	29,777,596.812	8,091,987.526	35,322,092.265	16,975,572.735	122,379.195	861,678.926
653,124.140	54,193,764.016	65,290,513.950	36,400,320.810	18,937,732.328	-	1,305,787.927

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Malaysia Fund	Nordic Fund	Pacific Fund	Singapore Fund
WÄHRUNG	USD	SEK	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	2.792.387	126.820.068	35.025.165	2.272.641
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	1.155.477	-
Sonstiger Ertrag	-	-	7.234	-
Nettoertrag	2.792.387	126.820.068	36.187.876	2.272.641
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	1.408.734	83.403.686	31.210.188	1.073.012
Verwaltungsaufwand	330.312	18.633.896	6.449.374	252.650
Steuern	49.462	2.932.730	1.250.404	39.690
Depotgebühr	72.424	1.943.818	980.788	60.386
Vertriebsgebühr	-	-	77.574	-
Other expenses	19.832	1.146.947	504.115	15.169
Aufwand insgesamt	1.880.764	108.061.077	40.472.443	1.440.907
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	-	98.903	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	862.050	-
Rückerstattete Brokerprovision	(120)	(30.005)	(12.821)	(585)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(42.205)	-	(26.288)	(38.977)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	1.838.439	108.031.072	41.394.287	1.401.345
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	953.948	18.788.996	(5.206.411)	871.296
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	1.389.806	518.400.422	272.239.853	5.078.781
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(98.204)	1.222.295	29.974	275.786
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	1.272.057	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	(6.631.188)	(264.554)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	14.296.641	(271.065.867)	182.396.829	7.032.956
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(4.852)	954.250	3.747.009	(3.048)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	48.907.345	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	3.834.366	306.307	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	16.537.339	265.503.274	503.428.409	13.255.771
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(638.166)	(13.960.064)	(117.697)	(806.576)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	62.963.927	2.269.350.842	697.538.857	17.259.474
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(48.040.483)	(1.649.957.694)	(844.235.411)	(45.667.512)
Ertragsausgleich	79.413	3.019.327	1.441.234	(269.349)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	15.002.857	622.412.475	(145.255.320)	(28.677.387)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	30.902.030	873.955.685	358.055.392	(16.228.192)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	86.597.073	5.410.022.879	2.302.462.308	83.257.663
Ende des Jahres	117.499.103	6.283.978.564	2.660.517.700	67.029.471

Equity Income
Funds:

Switzerland Fund	Taiwan Fund	Thailand Fund	United Kingdom Fund	World Fund	Asia Pacific Dividend Fund	European Dividend Fund
CHF	USD	USD	GBP	USD	USD	EUR
5,930.194	2,748.037	12,786.968	2,042.588	36,689.033	10,565.161	12,021.793
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	83.454	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5,930.194	2,748.037	12,786.968	2,042.588	36,772.487	10,565.161	12,021.793
4,577.192	1,170.685	5,938.740	1,057.604	25,897.199	5,765.612	4,717.352
1,036.688	273.923	1,339.036	248.743	5,333.145	1,300.111	1,018.502
153.182	40.245	211.441	38.572	1,082.203	204.426	158.580
66.218	97.337	260.888	26.201	234.955	201.624	79.931
-	-	-	-	994.583	-	-
58.131	15.378	83.995	14.878	454.783	81.617	66.342
5,891.411	1,597.568	7,834.100	1,385.998	33,996.868	7,553.390	6,040.707
-	-	-	-	-	-	-
536	-	-	-	11.954	-	-
-	-	-	-	243.405	-	-
(5,900)	(887)	(2,823)	(1,019)	(6,344)	(1,924)	(476)
-	-	-	-	-	-	-
-	(72.270)	(77.963)	(6.218)	-	(39.750)	-
-	-	-	-	-	-	-
5,886.047	1,524.411	7,753.314	1,378.761	34,245.883	7,511.716	6,040.231
44.147	1,223.626	5,033.654	663.827	2,526.604	3,053.445	5,981.562
36,315.180	16,951.794	14,372.714	5,323.957	98,924.440	29,192.386	(2,266.414)
(125.679)	103.800	(40.051)	(8.579)	607.329	(1.643)	(43.190)
-	-	-	-	5,418.704	-	-
-	-	-	-	4,369.560	67.975	(8,064.105)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(11,653.948)	(9,516.877)	77,987.308	(3,196.324)	191,209.879	31,310.498	(9,551.693)
3,625	(7,038)	(12,845)	82	(55,035)	(1,053)	(8,321)
-	-	-	-	(784.236)	-	-
-	-	-	-	(1,356.222)	(223,569)	2,896.656
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
24,583.325	8,755.305	97,340.780	2,782.963	300,861.023	63,398.039	(11,055.505)
(1,353.327)	(751.129)	(3,319.518)	(871.071)	(1,075.572)	(5,364.754)	(5,791.136)
17,459.122	5,296.759	113,662.326	10,593.457	1,317,569.969	299,645.334	161,898.460
(78,068.640)	(59,842.949)	(120,922.063)	(20,263.677)	(420,348.554)	(234,662.286)	(183,691.237)
415.576	(473.880)	(247.339)	(17.736)	2,419.770	(88.933)	(672.520)
(60,193.942)	(55,020.070)	(7,507.076)	(9,687.956)	899,641.185	64,894.115	(22,465.297)
(36,963.944)	(47,015.894)	86,514.186	(7,776.064)	1,199,426.636	122,927.400	(39,311.938)
302,186.302	114,556.166	377,310.439	82,045.305	1,692,185.595	347,819.702	345,958.997
265,222.358	67,540.272	463,824.625	74,269.241	2,891,612.231	470,747.102	306,647.059

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Asset Allocation Fund: Multi Asset Funds:			
	Global Dividend Fund	Global Equity Income Fund ⁴	Fidelity Sélection Internationale ⁴	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4}
WÄHRUNG	USD	USD	EUR	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	157.723.721	1.381.374	3.198.341	221.229
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	1.140
Ertrag aus Derivaten	7.477	-	9.085	375
Sonstiger Ertrag	-	-	-	1
Nettoertrag	157.731.198	1.381.374	3.207.426	222.745
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	76.401.178	530.647	2.811.979	77.649
Verwaltungsaufwand	15.811.023	46.911	534.349	21.742
Steuern	2.663.181	8.667	76.684	3.086
Depotgebühr	810.581	11.971	31.554	6.819
Vertriebsgebühr	3.112.157	-	-	-
Other expenses	1.059.946	12.358	29.682	1.232
Aufwand insgesamt	99.858.066	610.554	3.484.248	110.528
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	2.978
Aufwand für Derivate	-	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	2.248	53
Rückerstattete Brokerprovision	(35.752)	(298)	(1.739)	(18)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	-	(1.543)	(5.505)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	99.822.314	610.256	3.483.214	108.036
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	57.908.884	771.118	(275.788)	114.709
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	137.646.613	211.713	7.374.445	193.909
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	880.953	1.215	(5.683.230)	54.153
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	47.380	3.450
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	62.177.908	230.344	(1.782)	7.021
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	(311)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	1.348.316	4.364
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	(902)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	141.863.281	3.379.554	(864.718)	186.540
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(274.402)	(4.066)	(259.110)	2.021
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	15.306	(2.848)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(15.190.164)	(49.719)	(8.889)	(837)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	374
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	(150.968)	6.068
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	(1.221)
BETRIEBSERGEBNIS	385.013.073	4.540.159	1.540.962	566.490
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(80.413.030)	(21.489)	-	(6.138)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2.040.881.075	44.092.719	2.288.135	1.085.617
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.642.068.097)	(21.078.619)	(17.434.236)	-
Ertragsausgleich	(1.482.512)	163.627	(3.279)	12.093
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	397.330.466	23.177.727	(15.149.380)	1.097.710
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	701.930.509	27.696.397	(13.608.418)	1.658.062
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	4.818.420.066	48.064.614	164.457.711	5.628.183
Ende des Jahres	5.520.350.575	75.761.011	150.849.293	7.286.245

Euro Balanced Fund	Fidelity Patrimoine ⁴	Global Multi Asset Income Fund ⁴	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4}	Growth & Income Fund
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
19.326.313	6.074.873	345.861.532	5.173.931	9.706.550	212.373	4.114.415
-	8.625	6.275.673	19.763	33.333	11.606	44.290
-	14.925	3.251.156	20.924	64.314	911	42.804
-	-	-	9	16	-	-
19.326.313	6.098.423	355.388.361	5.214.627	9.804.213	224.890	4.201.509
9.164.487	4.920.212	93.018.595	2.980.574	5.715.835	92.102	1.052.384
2.976.326	1.186.840	22.991.444	882.618	1.535.216	25.789	296.587
474.897	176.273	3.834.446	131.863	245.201	3.669	52.468
146.743	51.630	1.773.037	68.133	113.417	9.447	27.156
806.784	-	8.931.433	403.688	490.345	-	-
184.138	66.856	1.525.916	49.894	94.315	1.439	20.219
13.753.375	6.401.811	132.074.871	4.516.770	8.194.329	132.446	1.448.814
134.742	59.640	4.221.580	26.334	38.999	1.280	74.716
14.231	-	-	-	-	39	2.732
-	69.034	47.645	(16.556)	(101.739)	127	2.270
(46.169)	(1.737)	(16.978)	(552)	(2.448)	(19)	(443)
-	2.478	(1.436.637)	4.405	7.247	-	(22.092)
-	-	-	(11.891)	(9.442)	(7.187)	(4.144)
-	-	-	-	-	-	-
13.856.179	6.531.226	134.890.481	4.518.510	8.126.946	126.686	1.501.853
5.470.134	(432.803)	220.497.880	696.117	1.677.267	98.204	2.699.656
61.254.386	5.828.836	54.304.056	6.263.474	14.262.717	444.460	2.091.500
(81.072)	(12.345.331)	197.324.611	3.930.889	9.233.819	72.818	4.454.701
-	309.852	717.338	(980.267)	(1.614.859)	17.139	50.772
(4.334.785)	1.613.138	148.669.202	1.014.806	(2.574.373)	47.128	(3.545.568)
-	(3.983)	1.266.056	224	490	-	20.205
1.466.048	1.798.734	(32.475.046)	(5.877.086)	(12.626.247)	(364)	8.623
(170.187)	(110.691)	(5.358.013)	(103.915)	(132.253)	955	(27.427)
(56.774.820)	2.628.867	(34.576.568)	3.540.217	8.318.500	646.113	(1.330.850)
(59.592)	(982.158)	(229.894)	(723.579)	670.811	(5.654)	1.874
-	2.824.381	941.817	1.052.954	1.397.384	(9.979)	28.781
1.745.229	(54.500)	(24.386.877)	1.214.304	2.736.749	(9.290)	1.831.348
-	5.162	151.763	21.132	47.022	-	6.554
27.842	(218.449)	6.286.241	(285.322)	250.114	1.385	74.304
-	43.585	700.921	26.161	29.791	(3.894)	(9.700)
8.543.183	904.640	533.833.487	9.790.109	21.676.932	1.299.021	6.354.773
(4.094.791)	-	(228.701.804)	(172.936)	(306.175)	(13.132)	(1.636.560)
117.368.280	6.950.942	2.624.520.691	19.981.320	55.748.017	60.890	56.763.508
(144.904.636)	(132.075.125)	(1.045.163.716)	(132.989.893)	(172.741.064)	(22.391)	(76.119.952)
(39.648)	90.219	7.206.535	(160.780)	(245.539)	533	(145.143)
(27.576.004)	(125.033.964)	1.586.563.510	(113.169.353)	(117.238.586)	39.032	(19.501.587)
(23.127.612)	(124.129.324)	1.891.695.193	(103.552.180)	(95.867.829)	1.324.921	(14.783.374)
957.895.972	412.875.490	6.370.196.366	312.859.949	543.330.212	6.444.957	111.861.226
934.768.360	288.746.166	8.261.891.559	209.307.769	447.462.383	7.769.878	97.077.852

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Fidelity SMART Funds:		Rentenfonds:	
	SMART Global Defensive Fund ⁴	SMART Global Moderate Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	7.070.812	5.897.122	32.474.882	253.433.331
Zinserträge aus Swaps	55.012	11.329	98.487	47.932.610
Ertrag aus Derivaten	31.417	38.264	32.715	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	7.157.241	5.946.715	32.606.084	301.365.941
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	3.210.588	3.612.833	5.066.750	40.745.005
Verwaltungsaufwand	951.413	983.956	1.636.987	12.563.592
Steuern	139.485	144.232	371.240	2.057.705
Depotgebühr	28.075	47.434	104.518	556.445
Vertriebsgebühr	10.464	10.606	-	507.554
Other expenses	53.062	56.432	151.594	819.802
Aufwand insgesamt	4.393.087	4.855.493	7.331.089	57.250.103
Zinsaufwand für Swaps	254.232	144.694	1.271.979	12.838
Aufwand für Derivate	-	-	-	51.086
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	(2.220)	(1.693)	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	(198)	(202)	-	-
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(2.296)	(1.836)	(2.596)	-
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	4.642.605	4.996.456	8.600.472	57.314.027
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	2.514.636	950.259	24.005.612	244.051.914
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.961.061	5.723.301	(21.734.337)	42.089.870
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(30.488)	15.475	262.801	430.177
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(506.432)	(981.305)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(4.427.178)	18.015.665	6.950.386	36.333.083
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(65.135)	(43.218)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	2.285.056	12.825.107	(718.168)	1.680.989
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(156.705)	(18.150)	(275.353)	(38.152.844)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	1.372.352	674.676	(11.776.039)	(167.512.330)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(109.936)	130.279	(170.470)	(520.615)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(77.956)	(135.379)	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	2.358.059	(6.050.391)	(2.211.695)	(12.258.169)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	54.060	37.891	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	326.961	1.218.930	(372.584)	409.644
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	(113.197)	(101.471)	(884.206)	(9.060.552)
BETRIEBSERGEBNIS	10.385.158	32.261.669	(6.924.053)	97.491.167
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(1.231.116)	(1.635.311)	(24.666.864)	(203.033.772)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	20.399.103	70.970.365	569.549.577	1.636.284.618
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(125.181.685)	(75.767.294)	(453.063.134)	(732.715.347)
Ertragsausgleich	(429.290)	(32.672)	725.346	4.971.072
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(105.211.872)	(4.829.601)	117.211.789	908.540.343
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(96.057.830)	25.796.757	85.620.872	802.997.738
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	330.409.783	271.259.607	641.353.329	3.521.845.230
Ende des Jahres	234.351.953	297.056.364	726.974.201	4.324.842.968

Asian Total Return Bond Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁴	Core Euro Bond Fund ⁴	Emerging Market Corporate Debt Fund	Emerging Market Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
551.200	2,379.905	6,530.558	3,105.705	4,402.277	101,273.098	6,616.125
1.516	516.076	88.256	-	9.051	463.007	363.761
519	-	-	-	1.293	71.758	7.015
-	-	-	-	-	-	-
553.235	2,895.981	6,618.814	3,105.705	4,412.621	101,807.863	6,986.901
124.433	419.407	867.290	745.442	996.934	18,846.857	1,022.738
43.551	122.322	274.932	431.154	291.177	4,992.541	299.129
6.200	17.055	59.271	103.564	44.309	923.255	56.665
7.717	22.673	82.796	28.276	39.869	357.615	91.810
-	-	54.884	-	62.503	633.245	21.971
2.406	8.221	31.429	40.025	17.625	357.688	25.795
184.307	589.678	1,370.602	1,348.461	1,452.417	26,111.201	1,518.108
12.799	20.450	68.563	80.790	163.870	3,956.448	403.907
-	148	107	1.790	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(3.882)	(12.932)	(34.047)	(48)	(12.426)	(43.071)	(57.497)
-	-	-	-	-	-	-
193.224	597.344	1,405.225	1,430.993	1,603.861	30,024.578	1,864.518
360.011	2,298.637	5,213.589	1,674.712	2,808.760	71,783.285	5,122.383
(424.493)	379.524	(783.743)	(210.869)	2,143.510	73,160.021	4,442.232
112.732	27.359	13,260.938	(318)	(84.261)	(1,814.414)	(73.441)
-	-	-	-	-	-	-
(77.649)	(269.788)	6,006.613	-	3,867.911	27,974.910	806.436
-	-	-	-	-	-	-
(63.023)	(46.682)	177.145	757.008	(179.224)	(2,096.505)	105.082
(3,512)	(871.195)	-	(95.373)	34.474	1,517.092	60.671
(190.917)	(2,527.859)	(3,712.720)	2,087.951	(2,955.788)	(96,035.485)	(3,852.387)
12.123	(16.034)	(32.792)	(97)	(6.339)	(22.208)	85.263
-	-	-	-	-	-	-
(26.855)	(101.249)	(575.312)	-	(1,440.593)	(12,117.623)	(1,457.154)
-	-	-	-	-	-	-
(29.037)	(515)	317.263	33.920	(48.367)	(4,909.510)	(55.129)
(6.631)	478.251	212.097	-	(93.357)	(9,659.791)	(16.535)
(337.251)	(649.551)	20,083.078	4,246.934	4,046.726	47,779.772	5,167.421
(20.829)	(1,593.997)	(533.153)	(654.469)	(1,123.788)	(31,831.525)	(2,439.071)
138.548	101,412.887	28,666.401	71,733.195	57,769.311	616,281.459	183,494.901
(145.540)	(22,557.299)	(20,091.238)	(111,014.276)	(46,038.416)	(660,486.660)	(47,329.306)
(106)	273.128	134.037	(68,558)	127.580	(2,081.878)	2,864.699
(7,098)	79,128.716	8,709.200	(39,349.639)	11,858.475	(46,287.079)	139,030.294
(365.178)	76,885.168	28,259.125	(35,757.174)	14,781.413	(30,338.832)	141,758.644
12,424.955	15,785.224	148,622.254	230,007.111	81,017.217	1,776,912.557	84,467.987
12,059.777	92,670.392	176,881.379	194,249.937	95,798.630	1,746,573.725	226,226.631

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund
WÄHRUNG	USD	USD	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	21.162.459	3.767.626	19.138.885	10.882.029
Zinserträge aus Swaps	1.717.991	101.390	-	-
Ertrag aus Derivaten	31.006	2.737	-	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	22.911.456	3.871.753	19.138.885	10.882.029
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	3.240.728	963.277	7.796.132	2.632.657
Verwaltungsaufwand	459.322	328.904	2.232.695	895.285
Steuern	84.605	53.290	519.664	204.998
Depotgebühr	252.489	84.227	146.887	68.944
Vertriebsgebühr	101.119	137.666	142.466	107.445
Other expenses	87.523	20.079	244.453	81.859
Aufwand insgesamt	4.225.786	1.587.443	11.082.297	3.991.188
Zinsaufwand für Swaps	2.271.665	89.485	529.423	188.367
Aufwand für Derivate	-	-	14.326	5.505
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	-	-	-	-
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(117.227)	(50.804)	(446.475)	(52.522)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	6.380.224	1.626.124	11.179.571	4.132.538
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	16.531.232	2.245.629	7.959.314	6.749.491
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	23.137.123	(1.833.597)	(6.264.060)	528.650
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(1.394.603)	113.103	(458.891)	615.834
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	36.425.836	499.527	6.580.402	(3.126.835)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(2.077.008)	169.612	11.815.988	3.145.126
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	382.480	32.556	(630.321)	(226.504)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(10.512.527)	4.197.875	11.874.139	(3.174.190)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(120.374)	(35.852)	6.667	2.499
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(13.998.098)	(1.300.998)	(276.259)	(1.717.044)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(1.551.140)	133.607	(71.946)	(65.035)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	145.996	12.767	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	46.968.917	4.234.229	30.535.033	2.731.992
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(16.751.467)	(568.345)	(7.404.008)	(2.796.161)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	293.470.409	6.801.979	237.780.997	96.788.036
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(184.053.038)	(55.612.215)	(430.399.878)	(273.698.522)
Ertragsausgleich	(994.926)	(627.683)	(131.882)	(939.776)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	108.422.445	(49.437.919)	(192.750.763)	(177.850.262)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	138.639.895	(45.772.035)	(169.619.738)	(177.914.431)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	361.519.269	126.036.049	1.376.579.061	517.568.825
Ende des Jahres	500.159.164	80.264.014	1.206.959.323	339.654.394

Euro Short Term Bond Fund	European High Yield Fund	Flexible Bond Fund	Global Bond Fund	Global Corporate Bond Fund ^a	Global High Yield Fund ^a	Global Hybrids Bond Fund ^a
EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
22.620.326	191.917.485	11.306.008	7.843.977	3.985.262	23.039.464	4.067.777
-	4.503.729	837.283	173.115	15.910	33.219	37.739
-	-	-	9.534	3.209	52.265	-
-	-	-	-	-	-	-
22.620.326	196.421.214	12.143.291	8.026.626	4.004.381	23.124.948	4.105.516
6.682.968	32.922.572	2.456.169	2.250.529	537.888	3.865.039	482.586
2.229.882	9.347.704	845.082	715.363	248.648	1.278.559	174.083
688.915	1.646.278	141.762	150.975	59.947	190.055	43.271
158.501	389.616	78.916	71.765	26.846	69.775	19.586
443.968	1.162.617	184.836	-	-	301.020	-
318.156	707.711	55.515	61.660	23.175	75.644	17.297
10.522.390	46.176.498	3.762.280	3.250.292	896.504	5.780.092	736.823
517.305	3.434.584	1.198.563	957.796	105.431	2.232.626	20.025
17.662	108.345	4.059	-	-	-	3.328
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(432.352)	-	(2.727)	-	(7.667)	-	(460)
-	-	-	-	-	-	-
10.625.005	49.719.427	4.962.175	4.208.088	994.268	8.012.718	759.716
11.995.321	146.701.787	7.181.116	3.818.538	3.010.113	15.112.230	3.345.800
(16.042.114)	71.833.424	1.884.944	10.107.719	3.907.840	15.434.702	1.012.334
(147.439)	(248.432)	(449.906)	41.490	(101.472)	(340.058)	7.917.822
-	-	-	-	-	-	-
3.505.968	126.996.551	7.226.675	5.941.326	509.020	11.279.329	(586.469)
-	(1.916.326)	(170.810)	-	(1.450)	(980.575)	653
7.389.550	171.616	(1.269.318)	192.866	659.422	1.267.955	(53.963)
(645.722)	(25.246.790)	(1.022.637)	1.226.696	(343.238)	383.431	(257.629)
(1.643.063)	(251.962.641)	(11.741.589)	(3.251.265)	(1.078.736)	(13.922.102)	(2.467.302)
(85.745)	(116.613)	101.687	45.431	56.348	54.932	67.116
-	-	-	-	-	-	-
(1.395.417)	(37.041.908)	(3.486.255)	(2.339.041)	(63.162)	(4.586.491)	305.890
-	2.372.967	(421.004)	-	37.906	556.012	64.996
406.234	(99.013)	(779.955)	126.612	(14.227)	242.925	(30.247)
-	23.171.147	1.183.136	(1.448.226)	248.289	(1.561.757)	28.416
3.337.573	54.615.769	(1.763.916)	14.462.146	6.826.653	22.940.533	9.347.417
(464)	(80.562.586)	(3.970.131)	(3.250.197)	-	(5.137.805)	(2.464.649)
1.243.438.892	923.001.544	169.073.483	106.073.705	19.452.514	148.923.800	41.848.951
(287.855.865)	(1.287.322.113)	(84.544.136)	(137.373.536)	(27.194.957)	(168.113.114)	(13.750.805)
3.992.796	(6.671.486)	761.848	(279.908)	(183.121)	(1.508.593)	285.251
959.575.823	(370.992.055)	85.291.195	(31.579.739)	(7.925.564)	(20.697.907)	28.383.397
962.912.932	(396.938.872)	79.557.148	(20.367.790)	(1.098.911)	(2.895.179)	35.266.165
1.217.611.078	3.792.523.676	224.646.980	322.940.507	113.657.573	356.991.795	61.670.294
2.180.524.010	3.395.584.804	304.204.128	302.572.717	112.558.662	354.096.616	96.936.459

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Global Income Fund	Global Inflation-linked Bond Fund	Global Short Duration Income Fund	Global Strategic Bond Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	12.190.542	10.613.887	8.106.162	14.293.281
Zinserträge aus Swaps	675.027	2.001.559	-	1.236.414
Ertrag aus Derivaten	13.080	4.808	336	20.939
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	12.878.649	12.620.254	8.106.498	15.550.634
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	2.450.190	4.509.010	803.774	4.079.425
Verwaltungsaufwand	927.407	2.344.138	386.995	1.346.873
Steuern	136.380	639.579	77.957	218.137
Depotgebühr	89.480	133.167	40.406	95.423
Vertriebsgebühr	554.059	59.124	160.893	351.139
Other expenses	53.818	267.889	31.290	84.254
Aufwand insgesamt	4.211.334	7.952.907	1.501.315	6.175.251
Zinsaufwand für Swaps	1.580.596	1.765.482	26.614	1.769.350
Aufwand für Derivate	-	-	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	-
Rückerstattete Brokerprovision	-	-	-	-
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(4.064)	(654.908)	(6.357)	-
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	5.787.866	9.063.481	1.521.572	7.944.601
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	7.090.783	3.556.773	6.584.926	7.606.033
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	8.993.627	23.020.038	(3.457.641)	9.016.429
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	217.503	(238.368)	181.460	(2.041.116)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	15.866.870	78.947.784	(2.380.435)	25.005.445
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(497.160)	-	-	5.699
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	1.280.470	4.392.724	456.187	3.348.594
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	1.205.156	(1.782.644)	5.303	1.646.472
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(5.854.685)	17.205.315	2.027.058	9.695.942
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(57.515)	113.940	(34.788)	33.481
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(6.546.007)	(38.811.046)	382.670	(6.669.358)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	159.092	-	-	(2.124.356)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	122.661	(2.214.341)	47.754	(575.556)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	(1.949.274)	2.305.737	42.211	(2.392.348)
BETRIEBSERGEBNIS	20.031.521	86.495.912	3.854.705	42.555.361
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(8.599.278)	(3.511.441)	(3.905.753)	(6.285.098)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	109.460.035	427.920.288	85.147.592	68.259.620
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(49.801.459)	(377.333.572)	(59.498.854)	(141.753.206)
Ertragsausgleich	256.271	64.562	(77.320)	(532.686)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	59.914.847	50.651.278	25.571.418	(74.026.272)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	71.347.090	133.635.749	25.520.370	(37.756.009)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	223.128.548	1.301.523.272	161.838.566	437.592.926
Ende des Jahres	294.475.638	1.435.159.021	187.358.936	399.836.917

Rentenfonds mit fester Laufzeit:				Geldmarktnahe Fonds:		
US Dollar Bond Fund	US High Yield Fund	Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4}	Fixed Term 2018 Fund ^{1,4}	Australian Dollar Cash Fund	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund
USD	USD	EUR	EUR	AUD	EUR	GBP
21.484.070	271.742.779	2.387.120	6.315.255	2.199.457	(1.916.952)	270.120
215.008	-	7.456	57.710	-	-	-
16.730	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
21.715.808	271.742.779	2.394.576	6.372.965	2.199.457	(1.916.952)	270.120
4.672.262	53.970.586	444.859	822.432	476.016	1.702.648	264.197
1.555.843	9.321.559	194.627	536.103	239.391	826.146	135.786
361.135	1.766.407	27.706	78.012	11.981	46.532	6.941
62.140	233.134	10.768	24.086	35.534	54.007	22.898
15	140.039	-	-	-	-	-
153.269	774.525	10.721	27.355	23.485	90.848	13.584
6.804.664	46.206.250	688.681	1.487.988	786.407	2.720.181	443.406
1.726.790	-	-	-	-	-	-
-	-	211	-	-	-	-
-	(3.246)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(132.605)	(387.036)	-	(1.977.348)	(207.403)
-	-	-	-	-	-	-
8.531.454	46.203.004	556.287	1.100.952	786.407	742.833	236.003
13.184.354	225.539.775	1.838.289	5.272.013	1.413.050	(2.659.785)	34.117
(86.670)	(27.150.936)	(2.642.602)	(14.023.374)	-	40	60
(191.765)	(143.069)	(67.170)	(125.643)	(2)	20.367	1.875
-	-	-	-	-	-	-
(7.259.374)	93.933.680	2.877.973	11.743.290	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1.133.336)	-	-	-	-	-	-
1.324.427	-	(10.935)	(18.664)	-	-	-
(7.863.638)	(44.226.215)	(1.045.013)	(901.423)	-	-	-
(350.259)	(747)	9.574	(355.364)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3.102.887	(32.987.546)	(889.060)	(2.046.288)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1.594.053)	-	-	-	-	-	-
(1.714.556)	-	7.155	(38.213)	-	-	-
(2.581.983)	214.964.942	78.211	(493.666)	1.413.048	(2.639.378)	36.052
(4.018.728)	(113.929.280)	(1.157.767)	(2.940.628)	-	-	-
470.595.774	1.633.639.068	16.661	2.015	25.585.573	308.865.258	22.585.174
(410.995.648)	(1.823.287.018)	(6.058.172)	(158.002.256)	(28.173.902)	(320.250.421)	(23.703.752)
537.965	(1.147.346)	(87.593)	(5.272.012)	40.941	(28.780)	985
60.138.091	(190.795.296)	(6.129.104)	(163.272.253)	(2.547.388)	(11.413.943)	(1.117.593)
53.537.380	(89.759.634)	(7.208.660)	(166.706.547)	(1.134.340)	(14.053.321)	(1.081.541)
787.648.844	3.932.743.050	59.979.892	166.706.547	125.897.625	485.031.645	72.902.390
841.186.224	3.842.983.416	52.771.232	-	124.763.285	470.978.324	71.820.849

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Fidelity-Lifestyle-Fonds:			
	US Dollar Cash Fund	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
WÄHRUNG	USD	USD	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	17.148.216	454.853	573.006	2.916.237
Zinserträge aus Swaps	-	2.634	-	4.732
Ertrag aus Derivaten	-	1.508	-	1.865
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	17.148.216	458.995	573.006	2.922.834
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	4.305.360	353.844	135.928	1.502.494
Verwaltungsaufwand	1.945.797	82.102	112.204	457.722
Steuern	114.182	11.690	15.637	63.914
Depotgebühr	96.634	5.894	10.924	33.783
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	226.271	4.527	7.256	33.180
Aufwand insgesamt	6.688.244	458.057	281.949	2.091.093
Zinsaufwand für Swaps	-	11.792	-	43.137
Aufwand für Derivate	-	-	-	728
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	3.054	-	1.082
Rückerstattete Brokerprovision	-	(239)	-	(924)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	(252)	(213.262)	(1.787)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	6.688.244	472.412	68.687	2.133.329
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	10.459.972	(13.417)	504.319	789.505
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	6.612	1.037.752	(578.899)	3.726.630
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(3.889)	616.164	(26)	(4.774.460)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	25.123	-	28.681
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	(9.356)	-	657.739
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	3	-	47
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	15.195	-	1.055.280
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	9.828	-	(65.339)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	-	146.183	58.788	2.593.168
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	-	9.372	-	16.623
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	77.977	-	1.988
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	11.113	-	(98.317)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	307	-	4.477
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	(5.788)	-	(45.305)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	(13.943)	-	4.821
BETRIEBSERGEBNIS	10.462.695	1.906.513	(15.818)	3.895.538
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(939.728)	(13.033)	(282.189)	(485.946)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	550.508.180	786.122	841.554	12.972.654
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(604.121.511)	(3.616.711)	(6.915.824)	(32.212.517)
Ertragsausgleich	991.414	336	(41.889)	(138.961)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(52.621.917)	(2.830.253)	(6.116.159)	(19.378.824)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(43.098.950)	(936.773)	(6.414.166)	(15.969.232)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	1.307.664.451	23.573.241	41.148.124	175.043.691
Ende des Jahres	1.264.565.501	22.636.468	34.733.958	159.074.459

Institutional Target Funds:

Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.431.255	2.743.722	1.636.067	2.430.067	353.509	155.909	(171.058)
2.291	1.352	-	-	-	-	-
2.928	4.845	3.532	5.585	827	377	187
1	1	1	1	-	-	-
2.436.475	2.749.920	1.639.600	2.435.653	354.336	156.286	(170.871)
1.578.534	1.909.078	1.031.294	1.493.495	173.701	79.211	383.011
358.920	388.240	197.529	279.387	25.500	12.257	100.944
49.132	53.281	25.965	36.657	2.880	1.430	10.071
33.701	40.756	26.656	37.155	8.489	6.052	9.004
-	-	-	-	-	-	-
27.071	30.387	18.057	26.578	3.899	1.747	19.217
2.047.358	2.421.742	1.299.501	1.873.272	214.469	100.697	522.247
19.180	10.309	1.528	-	-	-	3.714
-	-	-	-	-	-	106
1.571	2.296	1.587	2.478	364	162	102
(1.211)	(1.710)	(1.138)	(1.768)	(244)	(101)	(59)
-	-	-	-	-	-	-
(1.884)	(3.056)	(2.168)	(2.809)	(1.733)	(3.244)	-
-	-	-	-	-	-	-
2.065.014	2.429.581	1.299.310	1.871.173	212.856	97.514	526.110
371.461	320.339	340.290	564.480	141.480	58.772	(696.981)
5.395.838	7.887.154	5.449.675	8.533.120	1.235.452	538.560	151.790
(6.146.560)	(8.571.220)	(5.695.708)	(8.972.708)	(1.218.999)	(489.114)	(224.656)
40.148	57.180	39.312	61.130	8.751	3.788	2.441
292.232	161.481	22.726	(4.662)	(1.054)	(675)	19.030
19	11	-	-	-	-	-
787.354	839.008	486.764	675.910	92.376	38.200	42.055
(29.508)	(15.862)	(2.209)	-	-	-	(4.318)
2.551.087	3.245.165	1.697.395	2.661.190	305.850	90.613	180.370
(1.064)	(28.142)	(49.517)	(58.489)	(14.522)	(13.075)	1.979
4.708	7.839	5.821	8.482	1.540	877	207
(51.148)	(34.533)	(6.775)	(5.740)	(1.072)	(633)	(3.318)
1.871	1.040	-	-	-	-	-
(28.319)	(14.954)	1.172	(3.850)	6.452	9.316	819
2.288	1.355	-	-	-	-	-
3.190.407	3.855.861	2.288.946	3.458.863	556.254	236.629	(530.582)
(48.084)	(18.319)	-	-	-	-	-
20.908.825	30.488.645	24.257.814	26.536.926	9.224.611	7.516.607	2.072.923
(12.184.341)	(8.881.989)	(3.088.190)	(4.808.366)	(1.567.997)	(208.422)	(21.804.766)
(7.272)	31.917	67.856	54.274	27.975	22.067	93.892
8.717.212	21.638.573	21.237.480	21.782.834	7.684.589	7.330.252	(19.637.951)
11.859.535	25.476.115	23.526.426	25.241.697	8.240.843	7.566.881	(20.168.533)
132.950.204	144.181.887	83.227.961	123.271.822	16.791.256	5.119.933	107.714.154
144.809.739	169.658.002	106.754.387	148.513.519	25.032.099	12.686.814	87.545.621

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}
WÄHRUNG	EUR	EUR	EUR	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	4.997.461	3.723.585	2.735.129	1.138.717
Zinserträge aus Swaps	33.902	18.286	9.083	2.328
Ertrag aus Derivaten	1.002	1.720	1.768	954
Sonstiger Ertrag	1	1	1	-
Nettoertrag	5.032.366	3.743.592	2.745.981	1.141.999
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	1.743.234	1.759.212	1.442.050	619.120
Verwaltungsaufwand	279.452	218.755	170.735	77.392
Steuern	31.503	23.931	17.950	7.705
Depotgebühr	46.040	40.531	34.186	18.083
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	61.144	46.814	35.222	15.192
Aufwand insgesamt	2.161.373	2.089.243	1.700.143	737.492
Zinsaufwand für Swaps	193.978	100.218	49.143	12.569
Aufwand für Derivate	3.763	2.267	1.561	614
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	868	1.416	1.451	744
Rückerstattete Brokerprovision	(1.145)	(1.653)	(1.680)	(849)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	-	(862)	(870)
Aufwandsrückerstattung	(341.622)	(318.697)	(267.349)	(127.735)
Nettoaufwand	2.017.215	1.872.794	1.482.407	621.965
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	3.015.151	1.870.798	1.263.574	520.034
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	4.504.102	6.113.739	5.913.767	2.960.939
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(12.097.440)	(10.451.262)	(8.516.344)	(3.665.678)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	21.143	33.598	32.468	15.939
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6.830.455	3.293.248	1.598.689	367.515
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	93	48	23	5
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	521.333	468.055	371.214	165.624
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(1.180)	4.149	2.748	845
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	2.733.888	4.482.558	4.324.247	2.004.517
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	71.116	169.622	176.093	78.097
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	371	1.183	1.913	1.242
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(1.091.069)	(647.057)	(322.363)	(84.450)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	9.637	4.500	2.076	444
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(109.707)	(169.865)	(164.250)	(75.811)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	(98.926)	(59.209)	(30.047)	(7.990)
BETRIEBSERGEBNIS	4.308.967	5.114.105	4.653.808	2.281.272
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	-	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	14.302.579	27.478.413	33.639.459	24.551.102
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(17.823.093)	(1.100.312)	(357.018)	(319.009)
Ertragsausgleich	(56.467)	96.179	132.915	99.619
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(3.576.981)	26.474.280	33.415.356	24.331.712
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	731.986	31.588.385	38.069.164	26.612.984
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	310.127.088	220.032.186	157.668.115	61.178.664
Ende des Jahres	310.859.074	251.620.571	195.737.279	87.791.648

Speziellen
Anlegern
vorbehaltene
Aktienfonds:

Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	FAWF Asian Special Situations Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Diversified Stock Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Emerging Markets Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Equity Growth Fund ^{1,3,4,5}
EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
599.910	577.942	699.843	709.510	988.090	82.586	268.781
538	247	-	-	-	-	-
615	634	767	908	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
601.063	578.823	700.610	710.418	988.090	82.586	268.781
358.976	327.751	394.917	172.111	306.951	21.461	131.496
42.373	40.970	49.366	6.298	13.157	785	5.636
4.217	4.077	4.909	4.168	8.738	521	3.740
12.147	12.269	11.444	21.810	20.260	54.723	11.737
-	-	-	-	-	-	-
8.368	8.113	9.815	-	-	-	-
406.081	393.180	470.451	204.387	349.106	77.490	152.609
2.876	1.468	-	-	-	-	-
304	268	345	376	-	-	-
464	482	589	2.027	-	-	-
(542)	(547)	(641)	(315)	(9.189)	(1.229)	(1.449)
-	-	-	-	-	-	-
(1.388)	(1.496)	(1.483)	(204.386)	(349.107)	(77.490)	(152.609)
(76.680)	(76.384)	(93.039)	-	-	-	-
331.115	316.971	376.222	2.089	(9.190)	(1.229)	(1.449)
269.948	261.852	324.388	708.329	997.280	83.815	270.230
1.811.682	1.880.081	2.296.477	5.395.447	11.004.570	349.290	3.677.623
(1.923.766)	(1.954.874)	(2.386.968)	(437)	(413)	(1.798)	3.072
9.095	9.519	11.983	51.618	-	-	-
82.062	28.045	898	-	-	-	-
1	-	-	(115.587)	-	-	-
85.432	89.019	107.693	-	-	-	-
609	1.577	-	-	-	-	-
1.161.203	1.242.274	1.503.231	1.852.242	1.559.130	538.749	3.739.895
42.392	43.913	53.532	10.542	225	28	(40)
939	992	1.202	(141)	-	-	-
(24.842)	(8.324)	(879)	-	-	-	-
-	-	-	(83.156)	-	-	-
(39.228)	(41.917)	(52.910)	-	-	-	-
(2.343)	(2.113)	-	-	-	-	-
1.473.184	1.550.044	1.858.647	7.818.857	13.560.792	970.084	7.690.780
-	-	-	(499.142)	(1.221.157)	(64.752)	(176.584)
20.130.068	19.416.202	24.266.538	20.869.618	5.829.171	939.833	5.608.992
(309.169)	(442.564)	(1.113.748)	(3.433.006)	(23.773.795)	(87.734)	(5.131.222)
83.195	81.321	103.745	214.068	(93.213)	6.578	6.146
19.904.094	19.054.959	23.256.535	17.650.680	(18.037.837)	858.677	483.916
21.377.278	20.605.003	25.115.182	24.970.395	(5.698.202)	1.764.009	7.998.112
28.942.416	28.520.237	35.770.066	29.567.455	91.850.455	4.245.812	33.531.984
50.319.694	49.125.240	60.885.248	54.537.850	86.152.253	6.009.821	41.530.096

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	FAWF Equity Income Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Europe Fund ^{1,3,4,5}	FAWF International Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,3,4,5}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	52.265	666.377	269.108	46.506
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	1.002	-
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	52.265	666.377	270.110	46.506
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	8.867	96.302	64.999	9.918
Verwaltungsaufwand	380	3.524	2.566	425
Steuern	252	2.341	1.705	282
Depotgebühr	5.165	3.449	2.929	4.061
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	-	-	-	-
Aufwand insgesamt	14.664	105.616	72.199	14.686
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	-	61	-	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	364	-
Rückerstattete Brokerprovision	(26)	(377)	(147)	(23)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	(14.664)	(105.616)	(74.302)	(14.687)
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	(26)	(316)	(1.886)	(24)
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	52.291	666.693	271.996	46.530
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	106.521	907.750	948.379	219.836
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	164	2.487.878	415.651	5
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	7.531	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	(171)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	(19.828)	358.350	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(32.247)	(1.086.612)	216.330	38.282
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(17)	(2.016)	27.647	(40)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	21.949	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	-	(415)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	-	79	(38.672)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	126.712	2.953.944	2.228.575	304.613
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(49.156)	(574.503)	(279.732)	(41.855)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	254.636	1.913.526	1.782.536	565.455
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(101.019)	(5.697.362)	(3.738.208)	(394.244)
Ertragsausgleich	350	(52.172)	(14.282)	(1.424)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	153.967	(3.836.008)	(1.969.954)	169.787
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	231.523	(1.456.567)	(21.111)	432.545
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	2.353.584	23.912.098	16.861.857	2.398.372
Ende des Jahres	2.585.107	22.455.531	16.840.746	2.830.917

Speziellen
Anlegern
vorbehaltene
Rentenfonds:

Speziellen
institutionellen
Anlegern
vorbehaltene

FAWF Pacific Fund ^{1,3,4,5}	FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,3,4,5}	FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,3,4,5}	FAWF US High Income Fund ^{1,3,4,5}	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund	Institutional Euro Blue Chip Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
481.141	459.488	110.271	4.563.941	89.218	13.074.398	1.879.425
-	-	1.060	-	-	-	-
16.036	-	82	-	-	59.183	-
93	-	-	-	-	-	-
497.270	459.488	111.413	4.563.941	89.218	13.133.581	1.879.425
144.415	57.374	14.136	239.106	34.259	5.960.143	641.882
5.284	2.459	606	10.248	2.141	372.519	40.119
3.507	1.637	404	6.817	427	74.359	8.016
14.042	2.621	626	4.280	2.407	375.262	12.440
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	832	143.913	15.079
167.248	64.091	15.772	260.451	40.066	6.926.196	717.536
-	-	8.830	-	-	-	-
1.274	-	-	-	-	644	1.401
11.654	-	-	-	-	17.976	-
(175)	-	-	(51)	(239)	(15.310)	(6.839)
-	-	-	-	-	-	-
(167.249)	(64.091)	(15.771)	(260.451)	(1.795)	(14.053)	-
-	-	-	-	-	-	-
12.752	-	8.831	(51)	38.032	6.915.453	712.098
484.518	459.488	102.582	4.563.992	51.186	6.218.128	1.167.327
3.697.279	(283.951)	11.604	(456.317)	225.861	73.180.286	8.317.894
(1.566)	66	(1.200)	(1.284)	1.380	(318.681)	23.688
17.219	-	-	-	-	304.770	-
-	-	(36.043)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(4.569)	-	-	-	(122.480)
-	-	3.843	-	-	-	-
2.455.037	(92.565)	(34.462)	(454.745)	373.274	64.952.533	(7.843.850)
47.225	2	(3.450)	1	(192)	11.365	(4.886)
659.662	-	-	-	-	229.978	-
-	-	13.973	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(8.033)	-	-	-	1.298
-	-	(5.375)	-	-	-	-
7.359.374	83.040	38.870	3.651.647	651.509	144.578.379	1.538.991
(427.920)	(457.543)	(104.029)	(4.549.832)	-	-	-
5.631.527	2.972.584	366.650	5.644.074	5.778	174.228.654	-
(8.240.690)	(9.030.826)	(2.522.783)	(21.754.083)	(546.566)	(197.303.310)	(47.489.721)
(21.974)	(27.966)	(8.454)	(129.281)	(2.830)	(356.073)	(566.489)
(2.631.137)	(6.086.208)	(2.164.587)	(16.239.290)	(543.618)	(23.430.729)	(48.056.210)
4.300.317	(6.460.711)	(2.229.746)	(17.137.475)	107.891	121.147.650	(46.517.219)
32.053.462	19.373.712	5.177.569	75.450.531	4.292.723	596.121.945	86.351.333
36.353.779	12.913.001	2.947.823	58.313.056	4.400.614	717.269.595	39.834.114

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. April 2018 - Fortsetzung

NAME	Institutional European Larger Companies Fund	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	Institutional Global Focus Fund ⁴	Institutional Global Sector Fund ^{5,4}
WÄHRUNG	EUR	EUR	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	1.923.275	2.383.472	2.107.445	4.209.241
Zinserträge aus Swaps	-	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	-	-	-	45.059
Sonstiger Ertrag	-	-	-	-
Nettoertrag	1.923.275	2.383.472	2.107.445	4.254.300
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	537.998	1.233.966	1.310.393	1.797.538
Verwaltungsaufwand	33.626	77.125	81.902	112.349
Steuern	6.699	15.387	16.315	22.383
Depotgebühr	8.552	58.582	23.535	35.449
Vertriebsgebühr	-	-	-	-
Other expenses	13.040	29.864	31.971	43.622
Aufwand insgesamt	599.915	1.414.924	1.464.116	2.011.341
Zinsaufwand für Swaps	-	-	-	-
Aufwand für Derivate	174	296	839	-
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	-	-	-	17.978
Rückerstattete Brokerprovision	(1.054)	(1.069)	(984)	(2.375)
Management fee rebates	-	-	-	-
Verzicht auf Gebühren	-	-	-	-
Aufwandsrückerstattung	-	-	-	-
Nettoaufwand	599.035	1.414.151	1.463.971	2.026.944
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	1.324.240	969.321	643.474	2.227.356
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	2.612.084	15.599.800	18.323.294	4.776.749
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	4.461	(49.104)	20.801	(44.044)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	-	-	-	227.319
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(58.742)	(26.714)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(3.018.314)	(2.114.660)	5.019.082	2.398.876
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(5.732)	(4.536)	2.686	85.493
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	-	-	-	354.536
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	-	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	222	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	-	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	858.219	14.374.107	24.009.337	10.026.285
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	-	-	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.557.323	50.204.948	6.393.997	-
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(690.216)	(14.431.947)	(6.461.590)	(19.543.403)
Ertragsausgleich	7.297	181.758	1.293	(26.869)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	874.404	35.954.759	(66.300)	(19.570.272)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	1.732.623	50.328.866	23.943.037	(9.543.987)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	67.320.066	105.705.841	148.395.057	242.330.409
Ende des Jahres	69.052.689	156.034.707	172.338.094	232.786.422

Speziellen
institutionellen
Anlegern
vorbehaltene

Institutional Japan Fund	Institutional European High Yield Fund ⁴	Institutional US High Yield Fund ^{1,3,4,5}
JPY	EUR	USD
137.290.223	1.546.615	796.212
-	32.886	-
-	-	77
-	-	-
137.290.223	1.579.501	796.289
98.053.891	195.438	94.668
6.128.552	16.287	18.205
1.220.288	3.238	4.149
4.102.328	2.539	2.641
-	-	-
2.386.208	6.522	3.550
111.891.267	224.024	123.213
-	497	11.500
-	194	-
-	-	-
(365.994)	-	-
-	-	-
(614.496)	-	-
-	-	-
110.910.777	224.715	134.713
26.379.446	1.354.786	661.576
1.649.413.083	(188.981)	(74.733)
1.067	(21.053)	(1.994)
-	-	-
-	1.004.150	(52.259)
-	-	-
-	959	91.105
-	(30.707)	2.291
427.449.778	(974.076)	(742.146)
(216)	22.735	(257)
-	-	-
-	(411.718)	55.209
-	-	-
-	(1.010)	14.665
-	76.168	18.239
2.103.243.158	831.253	(28.304)
-	-	-
2.281.133.074	16.885.562	35.000.797
(5.571.279.439)	(57.313)	-
7.725.874	313.175	(797)
(3.282.420.491)	17.141.424	35.000.000
(1.179.177.333)	17.972.677	34.971.696
14.426.650.643	22.493.801	-
13.247.473.310	40.466.478	34.971.696

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Aktienfonds					
America Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	218.486.911	4.117.673	(88.620.927)	(84.503.254)	133.983.657
- A-Anteile (EUR)	41.856.088	768.521	(14.141.853)	(13.373.332)	28.482.756
- A-Anteile (GBP)	1.292.788	345.250	(704.049)	(358.799)	933.989
- A-Anteile (SGD)	38.533.399	1.905.877	(14.856.545)	(12.950.668)	25.582.731
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	14.945.957	1.596.094	(6.378.315)	(4.782.221)	10.163.736
- A-ACC-Anteile (USD)	46.581.102	240.707	(23.871.184)	(23.630.477)	22.950.625
- A-ACC-Anteile (EUR)	54.664.760	1.588.151	(38.155.684)	(36.567.533)	18.097.227
- A-ACC-Anteile (SEK)	53.154.102	1.767.214	(6.509.642)	(4.742.428)	48.411.674
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	441.012	520.835	(528.611)	(7.776)	433.236
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	431.134	94.665	(119.872)	(25.207)	405.927
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	14.519.136	2.909.738	(9.288.508)	(6.378.770)	8.140.366
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	870.697	89.574	(120.179)	(30.605)	840.092
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.192.845	541.190	(1.126.462)	(585.272)	607.573
- D-ACC-Anteile (EUR)	869.165	89.052	(300.695)	(211.643)	657.522
- E-ACC-Anteile (EUR)	7.310.442	183.058	(2.672.917)	(2.489.859)	4.820.583
- I-ACC-Anteile (USD)	36.474.600	41.047.603	(35.869.873)	5.177.730	41.652.330
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	81.722	(2.852)	78.870	78.870
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.373.519	46.068	(1.611.953)	(1.565.885)	6.807.634
- SR-ACC-Anteile (USD)	729.088	78.680	(219.143)	(140.463)	588.625
- SR-ACC-Anteile (SGD)	65.964.008	8.319.274	(9.811.177)	(1.491.903)	64.472.105
- SR-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	9.126.218	1.448.188	(3.811.861)	(2.363.673)	6.762.545
- W-ACC-Anteile (GBP)	61.078.906	8.262.727	(19.078.772)	(10.816.045)	50.262.861
- W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	83.757	2.758.692	(318.986)	2.439.706	2.523.463
- Y-Anteile (USD)	5.527.590	1.768.263	(1.342.236)	426.027	5.953.617
- Y-Anteile (EUR)	1.827.713	340.287	(1.491.257)	(1.150.970)	676.743
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	690.343	468.207	(559.950)	(91.743)	598.600
- Y-ACC-Anteile (USD)	82.992.371	5.142.625	(64.664.387)	(59.521.762)	23.470.609
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.482.826	13.321.181	(16.034.549)	(2.713.368)	19.769.458
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.752.571	13.381.915	(17.345.352)	(3.963.437)	7.789.134
American Diversified Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	2.513.247	154.157	(1.060.427)	(906.270)	1.606.977
- A-ACC-Anteile (EUR)	408.254	734.692	(133.063)	601.629	1.009.883
- Y-Anteile (EUR)	645.070	103.716	(58.918)	44.798	689.868
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.822.705	76.818	(862.887)	(786.069)	1.036.636
American Growth Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	7.651.649	656.853	(1.517.828)	(860.975)	6.790.674
- A-ACC-Anteile (USD)	8.905.638	4.697.505	(2.103.886)	2.593.619	11.499.257
- A-ACC-Anteile (EUR)	808.465	85.539	(200.636)	(115.097)	693.368
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	267.655	461.682	(390.207)	71.475	339.130
- E-ACC-Anteile (EUR)	298.283	24.065	(92.793)	(68.728)	229.555
- W-ACC-Anteile (GBP)	23.265.823	6.209.042	(2.187.032)	4.022.010	27.287.833
- Y-Anteile (USD)	1.361.615	94.057	(114.591)	(20.534)	1.341.081
- Y-ACC-Anteile (USD)	12.892.494	5.455.665	(13.861.464)	(8.405.799)	4.486.695
- Y-ACC-Anteile (EUR)	179.072	16.366.873	(3.907.123)	12.459.750	12.638.822
ASEAN Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	21.628.875	873.065	(6.398.310)	(5.525.245)	16.103.630
- A-Anteile (SGD)	3.726.250	1.888.554	(1.589.906)	298.648	4.024.898
- A-ACC-Anteile (USD)	6.125.005	1.512.529	(887.309)	625.220	6.750.225
- A-ACC-Anteile (HKD)	2.587.635	4.018.344	(3.115.085)	903.259	3.490.894
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	110.199	45.127	(76.427)	(31.300)	78.899
- E-ACC-Anteile (EUR)	322.839	184.447	(116.913)	67.534	390.373
- I-ACC-Anteile (USD)	204.485	4.433.429	(454.657)	3.978.772	4.183.257
- Y-Anteile (USD)	420.598	21.830	(48.172)	(26.342)	394.256
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.222.272	1.952.954	(1.922.441)	30.513	5.252.785
Asia Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	110.212.327	3.245.504	(21.074.484)	(17.828.980)	92.383.347

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegebene	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Asia Focus Fund - USD					
- A-Anteile (EUR)	25.745.584	3.386.468	(2.569.835)	816.633	26.562.217
- A-Anteile (GBP)	899.812	87.079	(224.464)	(137.385)	762.427
- A-Anteile (SGD)	27.944.339	1.007.660	(9.482.747)	(8.475.087)	19.469.252
- A-ACC-Anteile (USD)	6.089.623	1.174.285	(2.326.163)	(1.151.878)	4.937.745
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.254.050	577.465	(688.957)	(111.492)	5.142.558
- A-ACC-Anteile (NOK)	-	3.941	-	3.941	3.941
- C-Anteile (USD)	258.323	-	(98.964)	(98.964)	159.359
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.330.237	144.629	(203.048)	(58.419)	1.271.818
- I-ACC-Anteile (USD)	-	4.350.189	-	4.350.189	4.350.189
- I-ACC-Anteile (EUR)	9.052.555	993.767	(108.250)	885.517	9.938.072
- SR-ACC-Anteile (SGD)	17.251.017	689.548	(3.643.910)	(2.954.362)	14.296.655
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.677.428	607.207	(592.732)	14.475	2.691.903
- Y-Anteile (USD)	2.307.956	409.198	(302.683)	106.515	2.414.471
- Y-Anteile (EUR)	9.134.136	422.500	(1.133.589)	(711.089)	8.423.047
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.302.826	4.339.132	(5.653.895)	(1.314.763)	13.988.063
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.945.272	3.588.021	(975.488)	2.612.533	6.557.805
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- I-ACC-Anteile (USD)	454	7.846	(1.002)	6.844	7.298
- A-ACC-Anteile (EUR)	963.623	622.777	(426.252)	196.525	1.160.148
- E-ACC-Anteile (EUR)	841.922	291.616	(187.331)	104.285	946.207
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	3.600.423	-	3.600.423	3.600.423
- Y-ACC-Anteile (USD)	413.996	635.104	(506.719)	128.385	542.381
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.770.243	593.001	(2.227.908)	(1.634.907)	1.135.336
Asia Pacific Property Fund 6 - USD					
- A-Anteile (USD)	1.100.340	199.266	(540.781)	(341.515)	758.825
- Y-ACC-Anteile (USD)	154.150	29.322	(5.482)	23.840	177.990
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	967	58	(161)	(103)	864
Asian Equity Fund 1,3,4,5 - USD					
- S-ACC-Anteile (SGD)	733.006.147	40.261.723	(30.325.110)	9.936.613	742.942.760
Asian Smaller Companies Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	3.475.602	845.775	(724.344)	121.431	3.597.033
- A-Anteile (EUR)	1.592.852	1.158.104	(168.558)	989.546	2.582.398
- A-ACC-Anteile (USD)	7.066.749	920.403	(3.061.383)	(2.140.980)	4.925.769
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.007.316	423.934	(1.219.364)	(795.430)	2.211.886
- A-ACC-Anteile (SGD)	1.607.638	737.442	(295.679)	441.763	2.049.401
- E-ACC-Anteile (EUR)	314.733	158.052	(204.437)	(46.385)	268.348
- I-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-Anteile (USD)	491.263	395.386	(72.115)	323.271	814.534
- Y-Anteile (EUR)	2.855.366	1.782.362	(384.796)	1.397.566	4.252.932
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.607.649	3.559.984	(3.936.589)	(376.605)	11.231.044
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.875.777	229.414	(907.382)	(677.968)	2.197.809
- Y-ACC-Anteile (GBP)	3.626.252	1.273.476	(466.336)	807.140	4.433.392
Asian Special Situations Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	19.009.154	2.217.701	(3.339.899)	(1.122.198)	17.886.956
- A-Anteile (GBP)	550.588	227.222	(121.047)	106.175	656.763
- A-ACC-Anteile (USD)	18.272.478	3.390.161	(366.388)	3.023.773	21.296.251
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.832.876	1.036.410	(162.232)	874.178	2.707.054
- A-ACC-Anteile (SEK)	-	74.206	(406)	73.800	73.800
- Asijskych akci A-ACC Shares (CZK) (hedged)	131.241	227.152	(18.549)	208.603	339.844
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	888.137	2.384.828	(202.017)	2.182.811	3.070.948
- D-ACC-Anteile (EUR)	39.950	147.501	(31.954)	115.547	155.497
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.819.152	485.997	(228.893)	257.104	2.076.256
- I-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (USD)	9.246.713	33.807.922	(12.340.260)	21.467.662	30.714.375
- I-ACC-Anteile (EUR)	6.611.676	2.369.023	(170.000)	2.199.023	8.810.699
- I-ACC-Anteile (SEK)	-	4.220	-	4.220	4.220
- SR-ACC-Anteile (SGD)	177.314	79.438.976	(5.300.517)	74.138.459	74.315.773
- W-Anteile (GBP)	8.260.565	2.871.914	(1.502.614)	1.369.300	9.629.865
- Y-Anteile (USD)	1.416.855	4.936.035	(240.142)	4.695.893	6.112.748

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Asian Special Situations Fund - USD					
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.869.165	10.055.872	(11.719.889)	(1.664.017)	15.205.148
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	1.224.666	(36.043)	1.188.623	1.189.093
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	162.933	-	162.933	162.933
Australia Fund - AUD					
- A-Anteile (AUD)	6.131.536	638.016	(1.220.638)	(582.622)	5.548.914
- A-ACC-Anteile (AUD)	5.051.289	1.355.739	(2.016.364)	(660.625)	4.390.664
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (AUD)	7.125.123	1.145.742	(2.587.825)	(1.442.083)	5.683.040
China Consumer Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	6.220.962	3.181.029	(1.786.056)	1.394.973	7.615.935
- A-Anteile (EUR)	5.055.403	1.333.590	(567.993)	765.597	5.821.000
- A-Anteile (GBP)	1.023.859	23.108	(75.956)	(52.848)	971.011
- A-Anteile (SGD)	4.146.390	3.085.518	(1.846.941)	1.238.577	5.384.967
- A-ACC-Anteile (USD)	26.522.610	17.866.617	(5.079.879)	12.786.738	39.309.348
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.300.720	7.171.699	(2.055.915)	5.115.784	25.416.504
- A-ACC-Anteile (HKD)	12.723.313	32.183.874	(20.814.000)	11.369.874	24.093.187
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	599.050	2.189.440	(1.471.483)	717.957	1.317.007
- D-ACC-Anteile (EUR)	88.913	929.183	(32.776)	896.407	985.320
- E-ACC-Anteile (EUR)	6.288.314	2.961.156	(243.055)	2.718.101	9.006.415
- I-ACC-Anteile (USD)	3.298.492	4.105.820	(3.099.639)	1.006.181	4.304.673
- Y-ACC-Anteile (USD)	14.010.666	6.498.399	(3.093.557)	3.404.842	17.415.508
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.026.037	3.585.654	(943.522)	2.642.132	10.668.169
China Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	43.807.588	2.889.526	(11.643.615)	(8.754.089)	35.053.499
- A-Anteile (GBP)	3.669.785	276.440	(658.261)	(381.821)	3.287.964
- A-Anteile (SGD)	57.963.975	10.422.463	(17.575.363)	(7.152.900)	50.811.075
- A-ACC-Anteile (USD)	11.383.159	6.068.094	(13.834.355)	(7.766.261)	3.616.898
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.780.671	4.155.205	(10.460.680)	(6.305.475)	14.475.196
- A-ACC-Anteile (HKD)	16.008.132	6.580.207	(7.937.052)	(1.356.845)	14.651.287
- C-Anteile (USD)	247.675	-	(57.120)	(57.120)	190.555
- D-ACC-Anteile (EUR)	7.408	25.682	(1.046)	24.636	32.044
- E-ACC-Anteile (EUR)	578.941	483.187	(248.831)	234.356	813.297
- I-ACC-Anteile (USD)	16.771.429	77.184.770	(35.994.382)	41.190.388	57.961.817
- SR-ACC-Anteile (SGD)	42.957.509	6.393.074	(11.516.774)	(5.123.700)	37.833.809
- Y-Anteile (USD)	1.049.621	480.603	(356.539)	124.064	1.173.685
- Y-Anteile (GBP)	90.726.351	4.830.268	(3.503.048)	1.327.220	92.053.571
- Y-Anteile (SGD)	92.930	193.284	-	193.284	286.214
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.792.004	6.896.643	(6.017.865)	878.778	10.670.782
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.985.817	895.001	(549.639)	345.362	2.331.179
- Y-ACC-Anteile (HKD)	3.875	-	-	-	3.875
China Opportunities Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	115.336	185.585	(80.955)	104.630	219.966
- A-ACC-Anteile (EUR)	242.869	186.897	(155.881)	31.016	273.885
- A-ACC-Anteile (HKD)	20.881.222	11.512.978	(10.015.268)	1.497.710	22.378.932
- Y-ACC-Anteile (USD)	29.773	29.724	(29.140)	584	30.357
Emerging Asia Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	4.863.036	3.254.760	(2.354.091)	900.669	5.763.705
- A-Anteile (EUR)	786.921	322.298	(83.549)	238.749	1.025.670
- A-Anteile (GBP)	418.996	173.682	(92.984)	80.698	499.694
- A-ACC-Anteile (USD)	31.378.748	6.928.836	(27.340.051)	(20.411.215)	10.967.533
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.010.311	764.299	(511.359)	252.940	2.263.251
- A-ACC-Anteile (HKD)	4.330.235	19.106.682	(12.586.015)	6.520.667	10.850.902
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	853.760	1.187.900	(664.380)	523.520	1.377.280
- E-ACC-Anteile (EUR)	951.092	235.521	(172.805)	62.716	1.013.808
- I-ACC-Anteile (USD)	9.716.435	37.705.208	(14.088.562)	23.616.646	33.333.081
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.253.021	825.852	(154.331)	671.521	1.924.542
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.661.452	1.476.688	(1.160.875)	315.813	3.977.265
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	97.826	-	97.826	97.826
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	3.835.118	960.163	(835.378)	124.785	3.959.903

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- A-Anteile (EUR)	5.139.725	339.743	(571.365)	(231.622)	4.908.103
- A-Anteile (GBP)	608.000	19.443	(97.228)	(77.785)	530.215
- A-Anteile (SGD)	1.775.795	1.364.853	(513.086)	851.767	2.627.562
- A-ACC-Anteile (USD)	10.736.690	1.045.022	(2.923.998)	(1.878.976)	8.857.714
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.914.322	415.700	(1.808.381)	(1.392.681)	6.521.641
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	406.351	526.266	(246.641)	279.625	685.976
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.537.520	289.501	(374.955)	(85.454)	2.452.066
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-Anteile (EUR)	155.741	23.012	(85.803)	(62.791)	92.950
- Y-ACC-Anteile (USD)	8.083.761	837.331	(1.059.021)	(221.690)	7.862.071
- Y-ACC-Anteile (EUR)	871.219	217.621	(183.498)	34.123	905.342
Emerging Markets Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	8.892	23.456	(4.883)	18.573	27.465
- A-Anteile (EUR)	23.000	731.592	(33.174)	698.418	721.418
- A-ACC-Anteile (USD)	25.756	529.453	(41.303)	488.150	513.906
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	192.665	84.891	(41.033)	43.858	236.523
- I-ACC-Anteile (USD)	500	298.725	-	298.725	299.225
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.353.876	267.618	(245.664)	21.954	2.375.830
Emerging Markets Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	63.687.228	3.372.642	(19.013.518)	(15.640.876)	48.046.352
- A-Anteile (EUR)	9.701.893	5.050.724	(1.828.021)	3.222.703	12.924.596
- A-Anteile (GBP)	3.849.006	1.412.409	(1.982.516)	(570.107)	3.278.899
- A-Anteile (SGD)	12.686.747	28.364.119	(3.464.568)	24.899.551	37.586.298
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	250.000	23.205	(19.301)	3.904	253.904
- A-ACC-Anteile (USD)	15.194.347	7.514.037	(2.645.752)	4.868.285	20.062.632
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.099.209	12.457.079	(1.193.644)	11.263.435	18.362.644
- A-ACC-Anteile (HUF)	4.293	14.134	(1.971)	12.163	16.456
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.812.294	9.972.960	(1.312.964)	8.659.996	11.472.290
- A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	-	130.942	-	130.942	130.942
- D-ACC-Anteile (EUR)	548.865	2.371.384	(50.006)	2.321.378	2.870.243
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.431.749	1.514.318	(1.150.717)	363.601	3.795.350
- I-Anteile (EUR)	7.198.855	4.379.289	(5.124.278)	(744.989)	6.453.866
- I-Anteile (GBP)	37.831.566	12.665.772	(2.284.732)	10.381.040	48.212.606
- I-ACC-Anteile (USD)	71.589.154	61.527.365	(11.773.799)	49.753.566	121.342.720
- SR-ACC-Anteile (SGD)	85.074.752	16.928.669	(8.069.966)	8.858.703	93.933.455
- W-Anteile (GBP)	354.475	10.161.690	(233.474)	9.928.216	10.282.691
- W-ACC-Anteile (GBP)	11.644.860	18.022.801	(1.429.108)	16.593.693	28.238.553
- Y-Anteile (USD)	21.042.280	9.694.990	(5.788.110)	3.906.880	24.949.160
- Y-Anteile (EUR)	-	2.705.820	(915.639)	1.790.181	1.790.181
- Y-ACC-Anteile (USD)	61.663.624	25.131.347	(18.233.454)	6.897.893	68.561.517
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.356.975	9.271.176	(1.311.642)	7.959.534	16.316.509
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	71.460	-	71.460	71.460
Euro Blue Chip Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	7.967.679	781.454	(1.984.221)	(1.202.767)	6.764.912
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.737.106	3.884.733	(4.455.825)	(571.092)	18.166.014
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	135.873	22.535	(31.251)	(8.716)	127.157
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.923.778	1.452.490	(2.017.390)	(564.900)	2.358.878
- D-ACC-Anteile (EUR)	144.693	94.194	(94.251)	(57)	144.636
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.884.528	88.082	(419.143)	(331.061)	1.553.467
- I-Anteile (EUR)	5.127.968	-	(5.127.520)	(5.127.520)	448
- I-ACC-Anteile (EUR)	341	120.474	(175)	120.299	120.640
- W-ACC-Anteile (GBP)	797.821	282.086	(141.088)	140.998	938.819
- Y-Anteile (EUR)	2.242.130	80.268	(703.829)	(623.561)	1.618.569
- Y-Anteile (SGD)	7.209	-	-	-	7.209
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.616.516	2.323.681	(7.813.419)	(5.489.738)	5.126.778
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	21.652	-	(21.652)	(21.652)	-
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	204.737	68.243	(155.744)	(87.501)	117.236
Euro STOXX 50® Fund 2 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	13.715.431	1.213.185	(3.110.424)	(1.897.239)	11.818.192
- A-Anteile (GBP)	74.991.178	2.009.231	(6.195.333)	(4.186.102)	70.805.076

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Euro STOXX 50® Fund ² - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.304.686	199.446	(537.456)	(338.010)	1.966.676
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.970.777	668.866	(2.334.072)	(1.665.206)	2.305.571
European Dynamic Growth Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	6.819.432	1.017.431	(657.781)	359.650	7.179.082
- A-Anteile (SGD)	7.447.347	4.031.520	(2.568.537)	1.462.983	8.910.330
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.845.391	7.791.572	(4.434.099)	3.357.473	16.202.864
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	484.203	193.862	(43.670)	150.192	634.395
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	2.069.601	954.377	(1.193.599)	(239.222)	1.830.379
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	983.472	1.358.614	(866.238)	492.376	1.475.848
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	6.016.486	4.934.103	(1.192.260)	3.741.843	9.758.329
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.050.612	655.014	(160.475)	494.539	2.545.151
- I-ACC-Anteile (EUR)	8.300.212	15.133.533	(4.000.711)	11.132.822	19.433.034
- I-ACC-Anteile (USD)	500	36.167	(2.184)	33.983	34.483
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.518.433	1.978.751	(474.117)	1.504.634	3.023.067
- Y-Anteile (EUR)	749.155	146.167	(112.596)	33.571	782.726
- Y-ACC-Anteile (EUR)	15.482.609	6.797.512	(9.141.436)	(2.343.924)	13.138.685
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	-	107.286	-	107.286	107.286
European Fund ⁴ - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.419.559	380.632	(2.425.470)	(2.044.838)	13.374.721
- A-ACC-Anteile (USD)	21.333	26.209	(14.218)	11.991	33.324
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	130.501	-	(130.501)	(130.501)	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	871.397	72.590	(122.011)	(49.421)	821.976
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.886.759	3.640.210	(1.810.405)	1.829.805	4.716.564
European Growth Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	444.696.546	5.349.146	(27.479.580)	(22.130.434)	422.566.112
- A-Anteile (SGD)	352.947	2.344.636	(1.759.301)	585.335	938.282
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.269.549	12.318.022	(9.996.845)	2.321.177	14.590.726
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.461.833	1.842.201	(1.622.037)	220.164	3.681.997
- C-Anteile (EUR)	55.376	23	(10.424)	(10.401)	44.975
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.605.587	132.043	(335.684)	(203.641)	1.401.946
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	439	-	439	439
- SR-ACC-Anteile (EUR)	234.321	61.687	(42.054)	19.633	253.954
- SR-ACC-Anteile (SGD)	1.179.059	9.433.770	(3.242.525)	6.191.245	7.370.304
- W-ACC-Anteile (GBP)	2.907.015	6.961.986	(792.786)	6.169.200	9.076.215
- Y-Anteile (EUR)	5.647.096	309.133	(878.362)	(569.229)	5.077.867
- Y-ACC-Anteile (EUR)	16.956.266	30.858.002	(22.615.198)	8.242.804	25.199.070
European Larger Companies Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	4.759.342	984.795	(1.973.979)	(989.184)	3.770.158
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.681.638	2.369.282	(5.246.490)	(2.877.208)	15.804.430
- D-ACC-Anteile (EUR)	204.058	958.574	(34.590)	923.984	1.128.042
- E-ACC-Anteile (EUR)	791.675	144.290	(165.627)	(21.337)	770.338
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.165.762	17.265.393	(1.533.070)	15.732.323	18.898.085
- I-ACC-Anteile (SGD)	7.065	32.707.266	-	32.707.266	32.714.331
- I-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	131.780.595	155.655.855	(15.473.897)	140.181.958	271.962.553
- Y-Anteile (EUR)	812.572	29.808	(101.477)	(71.669)	740.903
- Y-ACC-Anteile (EUR)	25.429.543	4.962.107	(20.012.382)	(15.050.275)	10.379.268
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	133.915	29.272	(130.718)	(101.446)	32.469
European Smaller Companies Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	11.712.043	366.183	(1.220.716)	(854.533)	10.857.510
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.368.896	1.042.481	(832.183)	210.298	8.579.194
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.654.296	2.271.704	(1.789.753)	481.951	3.136.247
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.240.181	590.430	(183.463)	406.967	1.647.148
- Y-Anteile (EUR)	8.222.176	824.787	(1.893.834)	(1.069.047)	7.153.129
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.794.544	1.451.840	(1.519.886)	(68.046)	2.726.498
European Value Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.287.456	169.926	(738.525)	(568.599)	5.718.857
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.028.310	346.127	(145.649)	200.478	1.228.788

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
FIRST All Country World Fund 4 - USD					
- I-Anteile (USD)	585	-	-	-	585
- I-ACC-Anteile (USD)	600	-	-	-	600
- I-ACC-Anteile (EUR)	472	-	-	-	472
- I-ACC-Anteile (GBP)	40.846.711	5.324.281	(5.693.087)	(368.806)	40.477.905
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.740	-	(2)	(2)	1.738
FIRST Developed World Fund 4 - USD					
- I-Anteile (USD)	40.000	-	-	-	40.000
- I-ACC-Anteile (USD)	40.000	-	-	-	40.000
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.455.104	290.200	(135.506)	154.694	1.609.798
- I-ACC-Anteile (GBP)	255.395	2.601.911	(2.601.911)	-	255.395
- Y-ACC-Anteile (USD)	40.000	-	-	-	40.000
FIRST ESG All Country World Fund 4 - USD					
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	569	(13)	556	556
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	26.053	(334)	25.719	25.719
- A-ACC-Anteile (NOK)	-	4.281	-	4.281	4.281
- A-ACC-Anteile (SEK)	-	173.132	(130.359)	42.773	42.773
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	129.217	(10.919)	118.298	118.298
- I-ACC-Anteile (NOK)	-	3.758.189	(18.715)	3.739.474	3.739.474
- I-ACC-Anteile (SEK)	-	74.152.571	(320.151)	73.832.420	73.832.420
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	409	-	409	409
France Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.739.942	279.806	(328.627)	(48.821)	1.691.121
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.066.666	1.521.822	(1.014.536)	507.286	1.573.952
- I-ACC-Anteile (EUR)	6.522.123	1.310.000	(1.250.916)	59.084	6.581.207
- Y-ACC-Anteile (EUR)	763.299	4.707.571	(4.064.996)	642.575	1.405.874
Germany Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	9.780.188	572.483	(1.718.908)	(1.146.425)	8.633.763
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.151.099	1.492.796	(1.370.591)	122.205	11.273.304
- A-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	481.170	3.865	(152.572)	(148.707)	332.463
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	7.629.567	2.379.295	(4.314.562)	(1.935.267)	5.694.300
- Y-Anteile (EUR)	925.959	427.626	(242.959)	184.667	1.110.626
- Y-ACC-Anteile (EUR)	4.364.733	1.557.532	(3.084.778)	(1.527.246)	2.837.487
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.268.867	36.176	(139.787)	(103.611)	1.165.256
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	374.614	74.960	(129.776)	(54.816)	319.798
Global Consumer Industries Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	4.544.047	788.173	(423.350)	364.823	4.908.870
- A-Anteile (GBP)	4.244.112	2.043.491	(1.600.539)	442.952	4.687.064
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	406	-	406	406
- A-ACC-Anteile (HUF)	8.236	5.634	(541)	5.093	13.329
- A-ACC-Anteile (USD)	1.925.564	2.609.288	(1.319.755)	1.289.533	3.215.097
- D-ACC-Anteile (EUR)	158.935	376.336	(56.737)	319.599	478.534
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	135.405	3.398.591	(129.449)	3.269.142	3.404.547
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.276.396	681.793	(160.203)	521.590	1.797.986
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	746.762	808.798	(117.857)	690.941	1.437.703
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.821.866	865.039	(518.281)	346.758	4.168.624
- Y-Anteile (EUR)	1.377.177	544.631	(333.096)	211.535	1.588.712
- Y-Anteile (GBP)	104.146	196.002	(196.018)	(16)	104.130
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.909.599	2.340.849	(1.364.215)	976.634	9.886.233
- Y-ACC-Anteile (USD)	66.447	38.521	(56.544)	(18.023)	48.424
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	196.105	134.697	(26.548)	108.149	304.254
Global Demographics Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.980.465	2.236.470	(2.495.640)	(259.170)	2.721.295
- A-ACC-Anteile (HUF)	29.650	14.362	(3.857)	10.505	40.155
- A-ACC-Anteile (SGD)	-	6.547	-	6.547	6.547

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Demographics Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	182.353	18.620	(37.964)	(19.344)	163.009
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	840.191	2.601.302	(916.483)	1.684.819	2.525.010
- A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	-	130.942	-	130.942	130.942
- D-ACC-Anteile (EUR)	434	4.564	-	4.564	4.998
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	191.105	2.127	-	2.127	193.232
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	773.041	1.148.877	(38.463)	1.110.414	1.883.455
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.035.356	10.997.001	(2.120.613)	8.876.388	11.911.744
- Y-ACC-Anteile (GBP)	5.629.557	703.349	(667.521)	35.828	5.665.385
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	405.041	526.181	(61.236)	464.945	869.986
Global Financial Services Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	10.257.679	4.597.932	(4.889.734)	(291.802)	9.965.877
- A-Anteile (GBP)	13.880.279	6.035.170	(5.669.669)	365.501	14.245.780
- A-Anteile (USD)	7.615.598	17.327.642	(2.759.535)	14.568.107	22.183.705
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.979.124	3.997.019	(2.137.940)	1.859.079	5.838.203
- A-ACC-Anteile (SGD)	1.976.311	14.819.144	(10.421.852)	4.397.292	6.373.603
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	640.477	3.010.096	(562.633)	2.447.463	3.087.940
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.026.266	550.393	(472.123)	78.270	2.104.536
- I-ACC-Anteile (EUR)	469	29.511.693	(1.581.795)	27.929.898	27.930.367
- W-ACC-Anteile (GBP)	65.143.942	15.779.471	(3.425.255)	12.354.216	77.498.158
- Y-Anteile (EUR)	904.276	581.210	(304.772)	276.438	1.180.714
- Y-ACC-Anteile (EUR)	27.698.938	8.709.349	(13.552.950)	(4.843.601)	22.855.337
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	427.565	-	427.565	427.565
Global Focus Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	2.327.876	1.046.474	(855.132)	191.342	2.519.218
- A-Anteile (EUR)	1.711.978	226.612	(266.856)	(40.244)	1.671.734
- A-Anteile (GBP)	2.583.060	1.308.955	(657.312)	651.643	3.234.703
- A-ACC-Anteile (USD)	1.423.165	1.837.899	(598.393)	1.239.506	2.662.671
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	896.443	2.504.739	(1.102.999)	1.401.740	2.298.183
- E-ACC-Anteile (EUR)	553.093	128.105	(73.222)	54.883	607.976
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	711.652	178.016	(304.922)	(126.906)	584.746
- I-ACC-Anteile (USD)	500	2.370	-	2.370	2.870
- I-ACC-Anteile (EUR)	352	-	-	-	352
- W-ACC-Anteile (GBP)	7.962.888	814.499	(873.776)	(59.277)	7.903.611
- Y-Anteile (EUR)	1.075.822	114.221	(157.836)	(43.615)	1.032.207
- Y-ACC-Anteile (USD)	709.533	1.403.487	(682.520)	720.967	1.430.500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	747.974	533.037	(167.986)	365.051	1.113.025
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	221.289	1.714.436	(773.051)	941.385	1.162.674
Global Health Care Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	6.798.035	75.867	(1.334.375)	(1.258.508)	5.539.527
- A-Anteile (GBP)	27.363.991	1.423.711	(6.031.250)	(4.607.539)	22.756.452
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.864.131	330.239	(2.180.405)	(1.850.166)	7.013.965
- A-ACC-Anteile (HUF)	97.059	16.261	(27.856)	(11.595)	85.464
- A-ACC-Anteile (USD)	4.740.112	783.580	(2.192.852)	(1.409.272)	3.330.840
- D-ACC-Anteile (EUR)	102.069	168.618	(53.673)	114.945	217.014
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.225.294	116.045	(439.683)	(323.638)	1.901.656
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	425	-	425	425
- W-ACC-Anteile (GBP)	22.327.492	844.736	(3.073.250)	(2.228.514)	20.098.978
- Y-Anteile (EUR)	2.122.869	65.927	(402.517)	(336.590)	1.786.279
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.427.520	472.238	(648.266)	(176.028)	1.251.492
Global Industrials Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.386.954	462.741	(912.042)	(449.301)	937.653
- A-Anteile (GBP)	8.034.919	43.160	(4.033.088)	(3.989.928)	4.044.991
- E-ACC-Anteile (EUR)	416.076	25.216	(214.062)	(188.846)	227.230
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.249.457	205.193	(574.333)	(369.140)	2.880.317
- Y-Anteile (EUR)	1.375.844	159.833	(316.415)	(156.582)	1.219.262
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.210.096	893.087	(363.126)	529.961	1.740.057
Global Opportunities Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	2.673.593	1.528.420	(2.993.177)	(1.464.757)	1.208.836
- A-Anteile (SGD)	475.113	149.368	(194.188)	(44.820)	430.293

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Opportunities Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (EUR)	10.193.701	566.093	(2.183.694)	(1.617.601)	8.576.100
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.341.400	68.467	(226.694)	(158.227)	1.183.173
- Y-ACC-Anteile (USD)	974.993	2.798.109	(857.660)	1.940.449	2.915.442
Global Property Fund ⁶ - USD					
- A-Anteile (USD)	3.932.205	340.636	(1.084.963)	(744.327)	3.187.878
- A-Anteile (EUR)	1.556.699	67.497	(324.175)	(256.678)	1.300.021
- A-Anteile (GBP)	8.766.480	779.168	(1.524.963)	(745.795)	8.020.685
- A-ACC-Anteile (USD)	2.493.705	134.911	(746.200)	(611.289)	1.882.416
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.378.343	82.490	(385.422)	(302.932)	1.075.411
- A-ACC-Anteile (HUF)	29.422	4.953	(10.391)	(5.438)	23.984
- E-ACC-Anteile (EUR)	463.820	114.242	(257.858)	(143.616)	320.204
- W-ACC-Anteile (GBP)	18.286.359	926.460	(1.822.115)	(895.655)	17.390.704
- Y-ACC-Anteile (USD)	871.460	620.268	(204.529)	415.739	1.287.199
- Y-ACC-Anteile (EUR)	202.625	58.766	(88.052)	(29.286)	173.339
Global Technology Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	31.735.665	30.823.199	(5.408.743)	25.414.456	57.150.121
- A-Anteile (GBP)	28.544.187	7.359.935	(6.061.140)	1.298.795	29.842.982
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.611.121	5.237.924	(1.895.593)	3.342.331	9.953.452
- A-ACC-Anteile (USD)	9.097.538	7.454.592	(2.812.431)	4.642.161	13.739.699
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.266.683	15.577.476	(23.337.857)	(7.760.381)	2.506.302
- D-ACC-Anteile (EUR)	37.207	177.290	(22.499)	154.791	191.998
- E-ACC-Anteile (EUR)	6.630.363	2.254.930	(912.895)	1.342.035	7.972.398
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	5.911.974	(323.721)	5.588.253	5.588.253
- I-ACC-Anteile (USD)	2.243.308	9.467.308	(6.667.861)	2.799.447	5.042.755
- W-ACC-Anteile (GBP)	68.279.397	24.646.292	(6.770.926)	17.875.366	86.154.763
- Y-Anteile (EUR)	8.883.775	952.290	(1.306.865)	(354.575)	8.529.200
- Y-ACC-Anteile (EUR)	12.090.082	3.343.366	(6.888.279)	(3.544.913)	8.545.169
- Y-ACC-Anteile (USD)	7.444.155	14.002.871	(11.531.733)	2.471.138	9.915.293
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.104.211	988.650	(508.695)	479.955	2.584.166
Global Telecommunications Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	4.746.665	730.569	(1.112.604)	(382.035)	4.364.630
- A-Anteile (GBP)	4.413.331	221.373	(681.962)	(460.589)	3.952.742
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.364.194	204.660	(704.804)	(500.144)	864.050
- E-ACC-Anteile (EUR)	546.109	44.539	(247.455)	(202.916)	343.193
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	449	-	449	449
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.621.338	484.099	(785.290)	(301.191)	3.320.147
- Y-Anteile (EUR)	948.529	32.948	(253.781)	(220.833)	727.696
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.043.897	230.130	(1.887.926)	(1.657.796)	386.101
Greater China Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.762.746	501.136	(304.824)	196.312	1.959.058
- A-Anteile (SGD)	2.115.406	3.645.424	(1.943.650)	1.701.774	3.817.180
- A-ACC-Anteile (USD)	58.046	657.944	(13.723)	644.221	702.267
- A-ACC-Anteile (EUR)	694.106	614.034	(47.258)	566.776	1.260.882
- A-ACC-Anteile (NOK)	-	3.941	-	3.941	3.941
- D-ACC-Anteile (EUR)	802	25.153	(3.413)	21.740	22.542
- E-ACC-Anteile (EUR)	956.484	288.716	(245.375)	43.341	999.825
- I-ACC-Anteile (USD)	500	1.611.763	(112.860)	1.498.903	1.499.403
- SR-ACC-Anteile (SGD)	22.321.262	4.038.532	(2.224.791)	1.813.741	24.135.003
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.052.749	763.782	(1.639.656)	(875.874)	3.176.875
Greater China Fund II ^{1,3,4,5} - USD					
- S-ACC-Anteile (SGD)	432.197.403	19.561.554	(34.156.087)	(14.594.533)	417.602.870
Iberia Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	2.023.784	170.744	(1.117.610)	(946.866)	1.076.918
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.777.694	4.448.934	(8.263.871)	(3.814.937)	13.962.757
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.221.689	293.230	(668.244)	(375.014)	1.846.675
- I-ACC-Anteile (EUR)	119.213	55.231	(110.542)	(55.311)	63.902

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Iberia Fund - EUR					
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.236.692	11.332.916	(1.503.430)	9.829.486	18.066.178
India Focus Fund ⁷ - USD					
- A-Anteile (USD)	21.979.593	1.539.176	(3.347.253)	(1.808.077)	20.171.516
- A-Anteile (EUR)	4.282.932	422.845	(471.309)	(48.464)	4.234.468
- A-Anteile (GBP)	9.524.984	212.553	(1.256.013)	(1.043.460)	8.481.524
- A-Anteile (SGD)	5.340.481	1.686.400	(1.962.985)	(276.585)	5.063.896
- A-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-Anteile (USD)	935.401	61.886	(741.643)	(679.757)	255.644
- Y-Anteile (EUR)	2.077.742	307.695	(302.836)	4.859	2.082.601
- Y-Anteile (GBP)	100.619.204	4.298.280	(6.855.222)	(2.556.942)	98.062.262
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.211.849	450.154	(910.392)	(460.238)	2.751.611
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.967.730	298.747	(449.639)	(150.892)	1.816.838
Indonesia Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	15.325.079	1.197.511	(4.317.692)	(3.120.181)	12.204.898
- Y-Anteile (USD)	1.061.657	420.129	(231.865)	188.264	1.249.921
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.139.098	1.218.152	(2.400.923)	(1.182.771)	956.327
International Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	24.228.457	1.641.438	(2.872.154)	(1.230.716)	22.997.741
- A-Anteile (EUR)	4.916.840	207.946	(451.595)	(243.649)	4.673.191
- A-ACC-Anteile (USD)	2.963.429	438.282	(960.658)	(522.376)	2.441.053
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.117.203	858.312	(578.342)	279.970	3.397.173
- A-ACC-Anteile (SGD)	249.490	-	(127.206)	(127.206)	122.284
- A-ACC-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.763.618	5.445	(229.846)	(224.401)	2.539.217
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	60.500	68.072	(30.152)	37.920	98.420
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	3.577.506	504.130	(1.351.098)	(846.968)	2.730.538
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.299.004	466.514	(314.962)	151.552	1.450.556
- Y-Anteile (USD)	1.311.983	28.172	(185.957)	(157.785)	1.154.198
- Y-Anteile (EUR)	2.776.922	241.192	(712.748)	(471.556)	2.305.366
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.551.106	3.281.738	(3.113.499)	168.239	13.719.345
Italy Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	8.617.638	150.775	(2.635.575)	(2.484.800)	6.132.838
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.530.135	379.747	(2.664.758)	(2.285.011)	4.245.124
- D-ACC-Anteile (EUR)	10.574	24.372	(16.117)	8.255	18.829
- E-ACC-Anteile (EUR)	26.086.983	219.892	(9.158.044)	(8.938.152)	17.148.831
- Y-Anteile (EUR)	106.391	24.150	(19.399)	4.751	111.142
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.589.164	3.805.009	(9.961.838)	(6.156.829)	16.432.335
Japan Advantage Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	417.816	110.799	(139.917)	(29.118)	388.698
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.445.830	2.115.859	(1.167.812)	948.047	2.393.877
- A-ACC-Anteile (JPY)	3.938.915	6.846.408	(2.800.772)	4.045.636	7.984.551
- A-ACC-Anteile (EUR)	900.571	502.002	(205.234)	296.768	1.197.339
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	246.574	612.818	(327.870)	284.948	531.522
- I-ACC-Anteile (JPY)	-	536	-	536	536
- Y-ACC-Anteile (JPY)	1.890.842	3.811.398	(1.284.200)	2.527.198	4.418.040
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.069.838	609.592	(994.117)	(384.525)	685.313
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	416.742	(3.055)	413.687	413.687
Japan Aggressive Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	588.426	807.800	(105.651)	702.149	1.290.575
- I-ACC-Anteile (JPY)	105.412	57.554	(8)	57.546	162.958
- W-Anteile (GBP) (abgesichert)	68.409	-	-	-	68.409
- Y-ACC-Anteile (JPY)	2.195.802	2.334.619	(392.707)	1.941.912	4.137.714
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.705	27.988.205	(7.188)	27.981.017	27.982.722
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.420.550	1.489.413	(954.768)	534.645	1.955.195
Japan Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	142.300.505	13.608.389	(32.099.332)	(18.490.943)	123.809.562

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Japan Fund - JPY					
- A-Anteile (EUR)	11.607.971	679.831	(1.572.178)	(892.347)	10.715.624
- A-Anteile (SGD)	5.877.786	653.054	(1.782.967)	(1.129.913)	4.747.873
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.147.394	271.902	(597.777)	(325.875)	821.519
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	2.376.332	1.776.349	(846.843)	929.506	3.305.838
- E-ACC-Anteile (EUR)	489.775	148.582	(167.310)	(18.728)	471.047
- Y-Anteile (EUR)	489.573	45.579	(70.045)	(24.466)	465.107
- Y-ACC-Anteile (JPY)	2.109.792	595.314	(1.482.606)	(887.292)	1.222.500
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	51.540	21.161	(952)	20.209	71.749
Japan Smaller Companies Fund - JPY					
- A-Anteile (JPY)	3.712.914	2.127.362	(1.835.225)	292.137	4.005.051
- A-ACC-Anteile (EUR)	181.381	185.794	(70.867)	114.927	296.308
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	836.187	3.142.355	(3.037.843)	104.512	940.699
- I-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (JPY)	4.293.109	195.065	(1.954.389)	(1.759.324)	2.533.785
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	30.599	34.714	(14.900)	19.814	50.413
Korea Fund 4 - USD					
- A-Anteile (USD)	5.431.022	-	(5.431.022)	(5.431.022)	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.334.495	13.892	(2.348.387)	(2.334.495)	-
Latin America Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	20.361.296	2.177.996	(9.250.024)	(7.072.028)	13.289.268
- A-Anteile (GBP)	554.286	135.424	(117.243)	18.181	572.467
- A-ACC-Anteile (USD)	178.188	77.173	(52.393)	24.780	202.968
- A-ACC-Anteile (EUR)	473.101	669.684	(385.010)	284.674	757.775
- D-ACC-Anteile (EUR)	15.077	7.422	(3.109)	4.313	19.390
- E-ACC-Anteile (EUR)	723.751	99.505	(211.459)	(111.954)	611.797
- I-ACC-Anteile (USD)	2.563.587	57.899.790	(9.354.404)	48.545.386	51.108.973
- W-ACC-Anteile (GBP)	13.382.727	1.370.397	(1.405.702)	(35.305)	13.347.422
- Y-Anteile (USD)	994.743	31.534	(169.721)	(138.187)	856.556
- Y-Anteile (EUR)	-	2.269.932	(19.595)	2.250.337	2.250.337
- Y-ACC-Anteile (USD)	11.650.531	6.165.389	(9.500.678)	(3.335.289)	8.315.242
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	105.682	(82)	105.600	105.600
Malaysia Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.940.082	1.254.850	(876.297)	378.553	2.318.635
- Y-ACC-Anteile (USD)	672.918	554.379	(627.846)	(73.467)	599.451
Nordic Fund - SEK					
- A-Anteile (SEK)	2.264.860	167.528	(240.309)	(72.781)	2.192.079
- A-ACC-Anteile (SEK)	7.880.615	1.641.361	(2.542.944)	(901.583)	6.979.032
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.051.219	4.265.485	(2.641.579)	1.623.906	6.675.125
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.030.553	621.693	(1.178.408)	(556.715)	473.838
- Y-Anteile (SEK)	-	3.094.908	-	3.094.908	3.094.908
- Y-ACC-Anteile (SEK)	19.370.348	34.537.248	(13.515.112)	21.022.136	40.392.484
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	409	-	409	409
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	1.491.603	(685.039)	806.564	806.564
Pacific Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	29.909.291	2.652.223	(6.795.860)	(4.143.637)	25.765.654
- A-Anteile (SGD)	1.307.551	147.958	(559.700)	(411.742)	895.809
- A-Anteile (USD) (abgesichert)	1.601.039	3.846.182	(1.354.312)	2.491.870	4.092.909
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.981.106	2.603.143	(11.629.858)	(9.026.715)	11.954.391
- A-ACC-Anteile (HUF)	32.862	87.864	(13.187)	74.677	107.539
- A-ACC-Anteile (AUD) (abgesichert)	293.492	533.086	(430.425)	102.661	396.153
- E-ACC-Anteile (EUR)	570.888	289.847	(96.331)	193.516	764.404
- I-ACC-Anteile (USD)	2.146.971	23.403.837	(15.441.253)	7.962.584	10.109.555
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.800.100	754.956	(320.854)	434.102	2.234.202
- Y-Anteile (USD)	3.032.958	3.176.247	(527.379)	2.648.868	5.681.826
- Y-ACC-Anteile (USD)	9.727.274	1.825.398	(832.491)	992.907	10.720.181
- Y-ACC-Anteile (EUR)	34.807.896	5.036.155	(2.403.584)	2.632.571	37.440.467
Singapore Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.175.867	56.951	(323.967)	(267.016)	908.851

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Singapore Fund - USD					
- A-Anteile (SGD)	6.285.678	819.821	(2.611.453)	(1.791.632)	4.494.046
- Y-Anteile (EUR)	21.840	28.207	(7.449)	20.758	42.598
- Y-ACC-Anteile (USD)	988.984	756.216	(1.388.839)	(632.623)	356.361
- Y-ACC-Anteile (SGD)	1.465.014	64.589	(1.521.964)	(1.457.375)	7.639
- Y-Anteile (USD)	3.313	-	-	-	3.313
- Y-Anteile (SGD)	397.883	5.500	(227.883)	(222.383)	175.500
Switzerland Fund - CHF					
- A-Anteile (CHF)	4.479.581	110.593	(1.017.971)	(907.378)	3.572.203
- A-ACC-Anteile (CHF)	3.305.747	640.309	(1.078.280)	(437.971)	2.867.776
- Y-ACC-Anteile (CHF)	189.462	126.621	(39.810)	86.811	276.273
Taiwan Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	7.034.319	349.625	(2.572.340)	(2.222.715)	4.811.604
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.374.732	62.064	(2.132.310)	(2.070.246)	304.486
Thailand Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	6.618.600	1.455.894	(1.628.987)	(173.093)	6.445.507
- A-ACC-Anteile (USD)	91.986	41.041	(66.762)	(25.721)	66.265
- Y-Anteile (USD)	20.073	36.406	(415)	35.991	56.064
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.876.460	947.981	(901.498)	46.483	1.922.943
United Kingdom Fund - GBP					
- A-Anteile (GBP)	23.859.383	1.275.265	(6.096.948)	(4.821.683)	19.037.700
- A-ACC-Anteile (EUR)	196.195	81.627	(77.593)	4.034	200.229
- Y-ACC-Anteile (GBP)	5.774.616	3.031.814	(1.080.288)	1.951.526	7.726.142
World Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.899.093	6.733.925	(1.723.818)	5.010.107	7.909.200
- A-Anteile (EUR)	30.649.307	4.853.450	(3.782.599)	1.070.851	31.720.158
- A-ACC Shares (CZK)	-	411	-	411	411
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.328.038	3.480.450	(1.373.417)	2.107.033	4.435.071
- A-ACC-Anteile (HKD)	2.148.122	1.241.383	(1.003.902)	237.481	2.385.603
- A-ACC-Anteile (SGD)	8.488	76.256	(39.235)	37.021	45.509
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	508.371	158.484	(11.846)	146.638	655.009
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	-	222.017	-	222.017	222.017
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.669.304	1.290.651	(139.219)	1.151.432	4.820.736
- I-ACC-Anteile (USD)	76.813	8.725.099	(1.773)	8.723.326	8.800.139
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.558.575	9.379.822	(2.292.356)	7.087.466	10.646.041
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.673.537	6.251.255	(3.297.286)	2.953.969	6.627.506
- Y-Anteile (EUR)	7.696.368	927.814	(1.093.893)	(166.079)	7.530.289
- Y-ACC-Anteile (EUR)	26.916.421	28.376.239	(7.311.060)	12.065.179	47.981.600
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	1.992.147	(798.766)	1.193.381	1.193.381
Equity Income Funds					
Asia Pacific Dividend Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	11.483.648	1.663.044	(3.517.696)	(1.854.652)	9.628.996
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	652.896	2.169.430	(1.451.924)	717.506	1.370.402
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	6.045.466	12.043.060	(5.130.541)	6.912.519	12.957.985
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	7.048.190	38.583.369	(21.832.113)	16.751.256	23.799.446
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	106.000	800	(106.800)	(106.000)	-
- Y-Anteile (USD)	2.746.031	2.482.258	(3.238.153)	(755.895)	1.990.136
- Y-ACC-Anteile (USD)	31.874	490.885	(166.972)	323.913	355.787
- Y-ACC-Anteile (SGD)	9.095	-	(2.832)	(2.832)	6.263
European Dividend Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	2.065.408	218.525	(1.282.510)	(1.063.985)	1.001.423
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.983.886	398.280	(1.140.116)	(741.836)	6.242.050
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.754.753	1.182.022	(1.751.260)	(569.238)	1.185.515
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	472	79.005	(12.052)	66.953	67.425
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.732.600	969.719	(755.161)	214.558	1.947.158

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
European Dividend Fund - EUR					
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	1.118.054	5.118.705	(4.223.497)	895.208	2.013.262
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	8.382.812	3.240.475	(3.762.821)	(522.346)	7.860.466
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.111.081	886.235	(196.518)	689.717	1.800.798
- I-ACC-Anteile (EUR)	-	6.954.833	(2.992.320)	3.962.513	3.962.513
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.522.249	724.989	(3.131.676)	(2.406.687)	1.115.562
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	83.222	3.257	(7.741)	(4.484)	78.738
Global Dividend Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	54.561.287	13.235.517	(19.189.406)	(5.953.889)	48.607.398
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.794.953	9.298.952	(1.971.959)	7.326.993	16.121.946
- Svetovych dividend A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	1.293.820	540.196	(12.199)	527.997	1.821.817
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.556.658	7.415.774	(2.636.033)	4.779.741	23.336.399
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	1.191.872	250.913	(110.962)	139.951	1.331.823
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	6.298.156	5.679.887	(3.175.555)	2.504.332	8.802.488
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.374.983	1.758.835	(1.287.554)	471.281	1.846.264
- A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	639.289	168.239	(220.629)	(52.390)	586.899
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	5.776	470.984	(135.028)	335.956	341.732
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	63.341.212	24.092.781	(18.373.091)	5.719.690	69.060.902
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	8.672.323	1.388.728	(1.270.423)	118.305	8.790.628
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	186.782.235	62.381.594	(75.746.531)	(13.364.937)	173.417.298
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	76.272.281	7.806.894	(19.500.690)	(11.693.796)	64.578.485
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	5.534.250	7.861.278	(7.754.786)	106.492	5.640.742
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	3.327.604	1.405.673	(2.184.861)	(779.188)	2.548.416
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	18.497.772	34.716.039	(27.537.968)	7.178.071	25.675.843
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	-	2.889.564	-	2.889.564	2.889.564
- A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	6.307.285	896.191	(847.437)	48.754	6.356.039
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	27.774.411	5.662.204	(2.479.051)	3.183.153	30.957.564
- D-ACC-Anteile (EUR)	1.921.587	801.566	(205.626)	595.940	2.517.527
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.981.426	2.911.044	(129.788)	2.781.256	5.762.682
- D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.656.966	3.712.513	(144.600)	3.567.913	6.224.879
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	5.081.022	5.644.532	(93.474)	5.551.058	10.632.080
- E-ACC-Anteile (EUR)	5.113.819	1.485.613	(1.941.695)	(456.082)	4.657.737
- E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.657.326	2.190.517	(489.882)	1.700.635	10.357.961
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.845.594	4.159.477	(1.765.367)	2.394.110	6.239.704
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	206.728	9.826	(1.367)	8.459	215.187
- SR-ACC-Anteile (SGD)	47.461.724	131.013.636	(12.129.134)	118.884.502	166.346.226
- SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	26.920	368.620	(108.877)	259.743	286.663
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.022.131	1.319.670	(1.206.628)	113.042	4.135.173
- W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	34.649.725	6.486.239	(5.698.134)	788.105	35.437.830
- W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	2.204.290	4.279.824	(2.252.720)	2.027.104	4.231.394
- Y-ACC-Anteile (USD)	22.759.653	4.246.267	(17.204.041)	(12.957.774)	9.801.879
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	128.149	(836)	127.313	127.313
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	1.587.573	240.285	(860.651)	(620.366)	967.207
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.444.388	5.745.142	(4.351.457)	1.393.685	7.838.073
- Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	97.085	438.869	(75.159)	363.710	460.795
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	4.122.212	1.040.048	(521.041)	519.007	4.641.219
Global Equity Income Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	58.777	3.628	(26.198)	(22.570)	36.207
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	240.322	25.855	(105.022)	(79.167)	161.155
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	35.180	26.291	(4.280)	22.011	57.191
- I-Anteile (USD)	25.526	361	(118)	243	25.769
- I-ACC-Anteile (USD)	3.144.419	3.249.184	(808.307)	2.440.877	5.585.296
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	125.000	-	(125.000)	(125.000)	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	431.340	229.927	(660.722)	(430.795)	545
Asset Allocation Fund					
Fidelity Sélection Internationale 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	2.732.639	38.088	(288.586)	(250.498)	2.482.141
Multi Asset Funds					
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund 1,3,4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500.000	62.715	-	62.715	562.715

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4} - USD					
- A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	13.011	-	-	-	13.011
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	503	2.996	-	2.996	3.499
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	501	25.229	-	25.229	25.730
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.094	20.813	-	20.813	27.907
Euro Balanced Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	26.908.545	1.025.465	(3.168.103)	(2.142.638)	24.765.907
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.572.625	1.398.235	(1.526.799)	(128.564)	12.444.061
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	4.986.660	1.476.631	(3.205.285)	(1.728.654)	3.258.006
- A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	472	158.955	(11.034)	147.921	148.393
- E-ACC-Anteile (EUR)	10.146.396	884.412	(1.124.138)	(239.726)	9.906.670
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.940.456	2.691.017	(796.038)	1.894.979	5.835.435
Fidelity Patrimoine ⁴ - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	32.410.408	355.190	(9.985.245)	(9.630.055)	22.780.353
- Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-Anteile (EUR)	431.071	245.713	(633.876)	(388.163)	42.908
Global Multi Asset Income Fund ⁶ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	28.656.479	6.223.205	(6.055.861)	167.344	28.823.823
- A-Anteile (EUR)	6.658.612	2.109.134	(282.677)	1.826.457	8.485.069
- A-ACC-Anteile (EUR)	15.279.240	2.652.672	(1.812.925)	839.747	16.118.987
- A-ACC-Anteile (HKD)	8.060.408	20.390.546	(16.768.591)	3.621.955	11.682.363
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.269.204	4.927.775	(1.397.836)	3.529.939	4.799.143
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	32.859.674	21.130.926	(750.668)	20.380.258	53.239.932
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	794.968	941.178	(45.350)	895.828	1.690.796
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	1.305.722	1.437.295	(527.988)	909.307	2.215.029
- A-ACC-Anteile (SEK/USD) (abgesichert)	8.306	3.260	(89)	3.171	11.477
- A-ACC-Anteile (CZK) (CZK/USD abgesichert)	933.571	797.532	(585)	796.947	1.730.518
- A-ACC Shares (PLN) (PLN/USD hedged)	3.886.891	5.822.496	(1.324.633)	4.497.863	8.384.754
- Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.405.542	3.324.377	(221.416)	3.102.961	6.508.503
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	8.616.620	6.176.379	(2.523.550)	3.652.829	12.269.449
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	35.300.663	12.338.053	(5.755.453)	6.582.600	41.883.263
- A-MDIST-Anteile (EUR)	279.964	617.835	(44.152)	573.683	853.647
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	121.263.190	40.857.042	(29.410.104)	11.446.938	132.710.128
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	272.462.575	134.369.052	(110.365.328)	24.003.724	296.466.299
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	254.055.600	188.926.871	(10.694.331)	178.232.540	432.288.140
- A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	4.226.957	1.731.438	(2.931.798)	(1.200.360)	3.026.597
- A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	2.139.895	2.421.321	(196.033)	2.225.288	4.365.183
- A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	204.788.652	230.481.073	(19.245.691)	211.235.382	416.024.034
- A-QINCOME(G)-Anteile (SGD)	56.614.509	14.670.875	(5.629.045)	9.041.830	65.656.339
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	96.963.083	26.041.428	(2.161.063)	23.880.365	120.843.448
- D-ACC-Anteile (EUR)	1.685.099	5.998	(441.879)	(435.881)	1.249.218
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.582.068	73.184	(995.953)	(922.769)	3.659.299
- D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	2.126.311	16.743	(556.056)	(539.313)	1.586.998
- D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.340.155	90.539	(2.307.368)	(2.216.829)	26.123.326
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	13.915.338	8.888.089	(1.926.655)	6.961.434	20.876.772
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	10.351.842	1.713.970	(1.454.698)	259.272	10.611.114
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	60.903.967	17.588.190	(461.278)	17.126.912	78.030.879
- I-ACC-Anteile (USD)	500	7.293.147	(936.863)	6.356.284	6.356.784
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.342.007	10.005.893	(1.316.796)	8.689.097	13.031.104
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.709.413	1.520.223	(475.230)	1.044.993	4.754.406
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	1.493	-	1.493	1.493
- Y-ACC-Anteile (EUR)	26.959.171	1.765.867	(5.335.678)	(3.569.811)	23.389.360
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.339.084	6.634.880	(5.718.605)	916.275	7.255.359
- Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	-	3.104.269	(1.526.923)	1.577.346	1.577.346
- Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	-	1.907.861	-	1.907.861	1.907.861
- Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.061.031	5.842.937	(3.916.466)	1.926.471	12.987.502
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	85.889	77.900	(42.273)	35.627	121.516
- A-Anteile (EUR)	2.634.036	53.595	(925.208)	(871.613)	1.762.423
- Vermoegens. Def A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	53.705	35.215	(41.293)	(6.078)	47.627
- A-ACC-Anteile (EUR)	8.863.028	33.848	(3.324.741)	(3.290.893)	5.572.135
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	517	-	517	7.262

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴ - USD					
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	3.084.989	226.055	(1.106.366)	(880.311)	2.204.678
- D-ACC-Anteile (EUR)	434	-	-	-	434
- D-ACC-Anteile (USD) (EUR/USD abgesichert)	8.886	3.788	(585)	3.203	12.089
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	231.302	162.414	(202.027)	(39.613)	191.689
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.509.554	32.839	(1.078.543)	(1.045.704)	1.463.850
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	2.820.383	117.523	(1.082.442)	(964.919)	1.855.464
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	1.424.296	1.148.232	(1.131.389)	16.843	1.441.139
- Y-ACC-Anteile (EUR)	327.284	34.614	(345.116)	(310.502)	16.782
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	979.655	709.787	(951.090)	(241.303)	738.352
- Y-ACC Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	376.727	15.000	(60.413)	(45.413)	331.314
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴ - USD					
- A-Anteile (USD)	3.673.908	166.877	(842.151)	(675.274)	2.998.634
- A-Anteile (EUR)	4.191.581	121.367	(1.260.847)	(1.139.480)	3.052.101
- Vermoegens. Mod A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	44.551	41.437	(20.190)	21.247	65.798
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.128.393	273.592	(2.263.547)	(1.989.955)	5.138.438
- A-ACC-Anteile (SGD)	6.745	-	-	-	6.745
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	8.581.966	1.884.997	(402.551)	1.482.446	10.064.412
- AEON E-ACC-Anteile (USD)	1.152.459	397.482	(429.571)	(32.089)	1.120.370
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.858.348	33.295	(1.524.154)	(1.490.859)	2.367.489
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	1.262.602	275.521	(392.587)	(117.066)	1.145.536
- AEON E-ACC-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	8.789.018	2.061.911	(4.839.909)	(2.777.998)	6.011.020
- W-ACC-Anteile (GBP)	24.167	20.281	(19.023)	1.258	25.425
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.073.690	9.980	(5.105.967)	(5.095.987)	4.977.703
- Y-ACC-Anteile (EUR)	241.714	131.004	(202.733)	(71.729)	169.985
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	9.017	533.876	(170.247)	363.629	372.646
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,3,4} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500.000	1.395	-	1.395	501.395
- A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	13.011	-	-	-	13.011
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	501	1.545	-	1.545	2.046
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	3.889	9	-	9	3.898
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.093	26.477	(26.460)	17	7.110
- A-MINCOME-Anteile (G) (AUD) (AUD/USD abgesichert)	13.011	-	-	-	13.011
- A-MINCOME-Anteile (G) (CAD) (CAD/USD abgesichert)	13.186	-	-	-	13.186
- A-MINCOME-Anteile (G) (GBP) (GBP/USD abgesichert)	80.438	-	-	-	80.438
Growth & Income Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	4.312.285	556.359	(3.018.144)	(2.461.785)	1.850.500
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.270.310	3.261.177	(1.337.240)	1.923.937	4.194.247
Fidelity SMART Funds					
SMART Global Defensive Fund ⁴ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	20.118	40.274	(5.654)	34.620	54.738
- A-Anteile (EUR)	10.305.115	118.869	(2.572.229)	(2.453.360)	7.851.755
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	77.836	50.714	(16.818)	33.896	111.732
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.849.095	3.978	(4.995.455)	(4.991.477)	6.857.618
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	109.733	932.329	(402.479)	529.850	639.583
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	61.733	227.366	(49.301)	178.065	239.798
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	8.183	-	8.183	8.183
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.246	316.306	(324.102)	(7.796)	450
SMART Global Moderate Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	5.003.668	187.049	(1.778.042)	(1.590.993)	3.412.675
- A-Anteile (EUR)	20.195	21.522	(17.138)	4.384	24.579
- A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	11.955.631	169.514	(1.468.472)	(1.298.958)	10.656.673
- A-ACC-Anteile (USD)	119.239	3.120.673	(187.209)	2.933.464	3.052.703
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.633	45.740	(30.483)	15.257	26.890
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	382.369	879.396	(249.658)	629.738	1.012.107
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	23.590	285.253	(15.110)	270.143	293.733
- P-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.001	-	-	-	9.001
- Y-ACC-Anteile (EUR)	281.495	5.492	(286.537)	(281.045)	450

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Rentenfonds					
Asian Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.336.606	645.502	(1.349.977)	(704.475)	1.632.131
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	316.902	569.242	(178.539)	390.703	707.605
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	1.484.569	2.417.282	(1.208.850)	1.208.432	2.693.001
- A-MDIST-Anteile (USD)	3.028.072	756.034	(1.096.012)	(339.978)	2.688.094
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	24.858.468	11.977.126	(17.218.876)	(5.241.750)	19.616.718
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	94.725.407	31.813.033	(69.971.348)	(38.158.315)	56.567.092
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	60.738.194	153.774.723	(48.265.498)	105.509.225	166.247.419
- I-ACC-Anteile (USD)	2.796.399	6.593.342	(4.578.755)	2.014.587	4.810.986
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.214.456	9.649.880	(4.364.472)	5.285.408	9.499.864
- Y-QDIST-Anteile (USD)	5.665.309	5.522.156	(1.099.734)	4.422.422	10.087.731
Asian High Yield Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	23.893.197	14.878.209	(8.358.034)	6.520.175	30.413.372
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.877.270	3.662.057	(766.535)	2.895.522	7.772.792
- A-Anteile (RMB) (abgesichert)	318.398	291.382	(88.673)	202.709	521.107
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.674.210	533.038	(1.154.622)	(621.584)	3.052.626
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	1.365.324	700.994	(513.489)	187.505	1.552.829
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	15.946.121	7.463.816	(4.858.405)	2.605.411	18.551.532
- A-MDIST-Anteile (USD)	209.296.446	34.246.957	(29.312.331)	4.934.626	214.231.072
- A-MDIST-Anteile (HKD)	160.708.945	123.280.622	(44.898.624)	78.381.998	239.090.943
- A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	469.067	197.736	(257.406)	(59.670)	409.397
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	284.224.981	161.311.213	(17.771.278)	143.539.935	427.764.916
- A-MINCOME-Anteile (USD)	6.019.540	3.675.466	(2.944.457)	731.009	6.750.549
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	26.100.370	39.056.978	(6.083.996)	32.972.982	59.073.352
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	2.812.598	14.214.301	(616.104)	13.598.197	16.410.795
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.777.087	2.511.932	(350.827)	2.161.105	9.938.192
- I-ACC-Anteile (USD)	500	97.770	-	97.770	98.270
- I-MDIST-Anteile (USD)	4.650.390	5.696.880	(599.033)	5.097.847	9.748.237
- W-ACC-Anteile (GBP)	346.991	548.488	(346.614)	201.874	548.865
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.445.117	2.836.998	(1.445.720)	1.391.278	7.836.395
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.454.744	7.731.060	(4.082.671)	3.648.389	10.103.133
- Y-ACC-Anteile (EUR)	326.809	604.214	(585.779)	18.435	345.244
- Y-ACC-Anteile (SGD)	711.829	-	(330.579)	(330.579)	381.250
- Y-MDIST-Anteile (USD)	533.456	1.076.997	(138.760)	938.237	1.471.693
- Y-MDIST-Anteile (HKD)	4.294	373.463	-	373.463	377.757
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	7.774	94.041	-	94.041	101.815
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	191.178	418.019	(11.941)	406.078	597.256
Asian Total Return Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.160.482	9.971	(9.971)	-	1.160.482
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	16.937	-	-	-	16.937
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	502	3	-	3	505
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.307	3.477	(2.902)	575	3.882
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	7.411	29	-	29	7.440
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	12.000	-	-	-	12.000
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	103.846	1.028	(11.374)	(10.346)	93.500
- Y-Anteile (USD)	504	-	-	-	504
China High Yield Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	871.795	239.724	(55.444)	184.280	1.056.075
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	147.447	660.678	(2.342)	658.336	805.783
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	117.293	5.298.901	(1.969.561)	3.329.340	3.446.633
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	1.590.166	27.729.176	(878.604)	26.850.572	28.440.738
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.212.610	45.584	-	45.584	1.258.194
- Y-Anteile (USD)	500	27.072	(222)	26.850	27.350
China RMB Bond Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	15.650	1.631	(10.560)	(8.929)	6.721
- A-ACC-Anteile (EUR)	904.137	618.534	(293.423)	325.111	1.229.248

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
China RMB Bond Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (RMB)	2.376.094	130.079	(406.997)	(276.918)	2.099.176
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	21.153	60.995	(12.073)	48.922	70.075
- A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	-	130.942	-	130.942	130.942
- E-ACC-Anteile (EUR)	822.188	27.635	(219.906)	(192.271)	629.917
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	42.756	92.187	(30.932)	61.255	104.011
- E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	19.422	58.912	(22.517)	36.395	55.817
- I-ACC-Anteile (EUR)	3.010.378	2.400	-	2.400	3.012.778
- I-QDIST-Anteile (USD)	976.283	1.139.489	(41.760)	1.097.729	2.074.012
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.167	143.041	-	143.041	146.208
- Y-ACC-Anteile (USD)	570.202	1.276	(5.871)	(4.595)	565.607
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.541.077	154.987	(269.750)	(114.763)	2.426.314
- Y-MINCOME (G) Shares (RMB)	-	315	-	315	315
Core Euro Bond Fund 4 - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	6.251.051	(548.859)	5.702.192	5.702.662
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.977.269	572.276	(5.967.577)	(5.395.301)	4.581.968
- Y-MDIST-Anteile (EUR)	7.144.841	3.680	(1.562.066)	(1.558.386)	5.586.455
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	3.001.033	954.592	(1.953.540)	(998.948)	2.002.085
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	474.553	957.586	(484.225)	473.361	947.914
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	31.530	1.528	(1.528)	-	31.530
- A-MDIST-Anteile (USD)	811.302	258.101	(258.255)	(154)	811.148
- A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	672.178	667.585	(191.601)	475.984	1.148.162
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	7.136	9.541	(7.450)	2.091	9.227
- A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	2.875	275.330	(28.705)	246.625	249.500
- E-MDIST-Anteile (USD)	83.412	49.084	(24.438)	24.646	108.058
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	995.533	535.219	(119.773)	415.446	1.410.979
- I-Anteile (USD)	207.257	9.297	(216.083)	(206.786)	471
- Y-ACC-Anteile (USD)	793.825	1.245.379	(563.440)	681.939	1.475.764
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	7.761	88	(62)	26	7.787
Emerging Market Debt Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	6.677.754	1.304.921	(2.689.648)	(1.384.727)	5.293.027
- A-Anteile (EUR)	13.552.917	1.443.465	(4.561.849)	(3.118.384)	10.434.533
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	441.970	(127.743)	314.227	314.227
- A-ACC-Anteile (USD)	14.083.575	3.976.579	(5.364.831)	(1.388.252)	12.695.323
- A-ACC-Anteile (EUR)	7.064.202	686.844	(1.035.841)	(348.997)	6.715.205
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.884.059	1.474.087	(759.448)	714.639	3.598.698
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	13.949	168.741	(19.954)	148.787	162.736
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	389.928	496.603	(504.861)	(8.258)	381.670
- A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	-	557.377	(29.666)	527.711	527.711
- A-MDIST-Anteile (USD)	11.243.643	6.380.445	(8.483.172)	(2.102.727)	9.140.916
- A-MDIST-Anteile (EUR)	7.169.463	717.448	(1.548.930)	(831.482)	6.337.981
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	948.091	1.571.011	(1.778.504)	(207.493)	740.598
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	1.892.846	5.022.588	(2.709.120)	2.313.468	4.206.314
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.189.976	275.454	(851.277)	(575.823)	3.614.153
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.534.317	1.291.392	(601.424)	689.968	5.224.285
- I-ACC-Anteile (USD)	189.383	716.067	(484.877)	231.190	420.573
- W-ACC-Anteile (GBP)	246.389	195.713	(161.552)	34.161	280.550
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.582.288	9.227.524	(6.714.737)	2.512.787	16.095.075
- Y-ACC-Anteile (EUR)	5.426.976	1.503.823	(1.727.003)	(223.180)	5.203.796
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.927.394	925.144	(871.471)	53.673	1.981.067
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	16.549.353	2.492.639	(2.391.324)	101.315	16.650.668
Emerging Market Local Currency Debt Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	295.697	643.353	(259.069)	384.284	679.981
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.241.387	1.379.756	(143.032)	1.236.724	4.478.111
- E-MDIST-Anteile (EUR)	543.210	192.544	(134.367)	58.177	601.387
- I-Anteile (USD)	81.439	1.395.513	(48.541)	1.346.972	1.428.411
- I-Anteile (EUR)	-	1.154.272	(3.730)	1.150.542	1.150.542
- I-Anteile (GBP)	-	20.541.950	(6.472)	20.535.478	20.535.478
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.420.527	11.617.656	(4.453.389)	7.164.267	10.584.794
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	2.000.895	708.946	(316.989)	391.957	2.392.852

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Emerging Market Total Return Debt Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	251.484	395.294	(101.008)	294.286	545.770
- A-Anteile (EUR)	119.726	89.307	(35.815)	53.492	173.218
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	1.749.388	2.582.510	(1.169.762)	1.412.748	3.162.136
- E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	686.511	2.654.348	(79.394)	2.574.954	3.261.465
- I-Anteile (USD)	1.850.486	295.082	(184.398)	110.684	1.961.170
- I Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	18.618.704	2.079.064	(11.933.590)	(9.854.526)	8.764.178
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	7.633.959	-	7.633.959	7.633.959
- I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	37.569.411	19.649.934	(63.347)	19.586.587	57.155.998
- Y-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	54.201	3.394.033	(73.069)	3.320.964	3.375.165
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.225.629	865.040	(427.084)	437.956	1.663.585
- Y-ACC-Anteile (EUR)	363.366	464.191	(121.911)	363.280	705.646
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	688.200	(26.015)	662.185	662.185
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund 4 - USD					
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.726.059	197.651	(696.465)	(498.814)	2.227.245
- A-MDIST-Anteile (EUR)	1.642.362	176.297	(360.902)	(184.605)	1.457.757
- D-ACC-Anteile (EUR)	1.283	3.974	-	3.974	5.257
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.547.472	102.695	(387.817)	(285.122)	1.262.350
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.199.795	69.276	(351.239)	(281.963)	917.832
- Y-Anteile (GBP)	222.890	13.343	(209.913)	(196.570)	26.320
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.090.090	16.125	(3.139.986)	(3.123.861)	966.229
Euro Bond Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	36.778.605	1.991.019	(12.347.179)	(10.356.160)	26.422.445
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.873.473	1.441.244	(4.083.527)	(2.642.283)	15.231.190
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	79.788	62.988	(33.712)	29.276	109.064
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	1.229.825	581.442	(714.863)	(133.421)	1.096.404
- A-MDIST-Anteile (EUR)	5.433.695	165.479	(1.208.950)	(1.043.471)	4.390.224
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.407.983	128.964	(409.667)	(280.703)	1.127.280
- I-ACC-Anteile (EUR)	24.842.050	9.431.502	(5.143.425)	4.288.077	29.130.127
- Y-Anteile (EUR)	1.263.816	130.271	(489.982)	(359.711)	904.105
- Y-ACC-Anteile (EUR)	13.957.801	4.834.962	(6.810.849)	(1.975.887)	11.981.914
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	9.423	-	9.423	9.923
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	-	-	-	10.000
Euro Corporate Bond Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.246.486	137.909	(199.440)	(61.531)	1.184.955
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.388.122	209.155	(3.790.450)	(3.581.295)	2.806.827
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	14.497	153.989	(14.144)	139.845	154.342
- A-MDIST-Anteile (EUR)	3.487.529	246.162	(702.693)	(456.531)	3.030.998
- D-ACC-Anteile (EUR)	434	1.105	-	1.105	1.539
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.036.769	244.856	(261.088)	(16.232)	1.020.537
- E-MDIST-Anteile (EUR)	1.397.496	291.317	(309.944)	(18.627)	1.378.869
- I-Anteile (EUR)	3.004.562	-	-	-	3.004.562
- I-ACC-Anteile (EUR)	449	368	-	368	817
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.928.678	2.217.735	(1.754.967)	462.768	2.391.446
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	1.237.197	187.700	(383.729)	(196.029)	1.041.168
- Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	105.669.402	3.416.974	(65.999.113)	(62.582.139)	43.087.263
Euro Short Term Bond Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	446	76.352	(1.000)	75.352	75.798
- A-ACC-Anteile (EUR)	21.815.543	16.740.897	(3.698.726)	13.042.171	34.857.714
- D-ACC-Anteile (EUR)	3.321.857	1.814.600	(1.346.083)	468.517	3.790.374
- E-ACC-Anteile (EUR)	19.708.531	2.865.145	(3.911.177)	(1.046.032)	18.662.499
- I-ACC-Anteile (EUR)	10.060.869	44.907.994	(4.559.866)	40.348.128	50.408.997
- R-ACC Shares (EUR)	-	8.835.490	-	8.835.490	8.835.490
- Y-ACC-Anteile (EUR)	10.780.188	8.433.420	(3.285.267)	5.148.153	15.928.341
European High Yield Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	51.051.124	4.903.314	(11.127.359)	(6.224.045)	44.827.079

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
European High Yield Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	26.179.518	11.895.172	(12.121.874)	(226.702)	25.952.816
- A-ACC Shares (CZK)	-	104	-	104	104
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	143.376	41.402	(24.275)	17.127	160.503
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.965.719	1.834.411	(1.774.102)	60.309	2.026.028
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	2.972.484	770.682	(639.378)	131.304	3.103.788
- A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.823.645	3.432.773	(12.872.302)	(9.439.529)	6.384.116
- A-MDIST-Anteile (EUR)	65.487.776	8.255.356	(12.571.426)	(4.316.070)	61.171.706
- A-MDIST-Anteile (SGD)	14.055.767	1.504.618	(5.649.014)	(4.144.396)	9.911.371
- A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	4.198.011	634.045	(1.022.512)	(388.467)	3.809.544
- A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	18.458.571	1.818.252	(7.170.524)	(5.352.272)	13.106.299
- A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	41.385	112.592	(58.695)	53.897	95.282
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	286.429	252.762	(223.953)	28.809	315.238
- A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	1.502.119	3.890.057	(2.091.572)	1.798.485	3.300.604
- A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	44.694	72.713	(32.246)	40.467	85.161
- A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	270.067	(94.874)	175.193	315.903
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	31.621	105.551	(6.820)	98.731	130.352
- D-ACC-Anteile (EUR)	723.170	838.572	(578.006)	260.566	983.736
- D-MDIST-Anteile (EUR)	4.483.546	2.956.972	(2.539.250)	417.722	4.901.268
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.189.063	507.566	(669.279)	(161.713)	3.027.350
- E-MDIST-Anteile (EUR)	10.172.122	1.203.176	(1.691.315)	(488.139)	9.683.983
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.924.473	774.948	(710.755)	64.193	1.988.666
- I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	10.000	-	(10.000)	(10.000)	-
- I-QDIST-Anteile (EUR)	23.552.934	144.776	(112.391)	32.385	23.585.319
- Y-Anteile (EUR)	3.488.187	3.295.306	(2.110.935)	1.184.371	4.672.558
- Y-ACC-Anteile (EUR)	22.951.376	5.825.382	(11.091.728)	(5.266.346)	17.685.030
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	233.120	84.898	(228.290)	(143.392)	89.728
- Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	2.478	22.545	-	22.545	25.023
- Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	207.984	24.555	-	24.555	232.539
- Y-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	79.464	20.140	(25.600)	(5.460)	74.004
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	3.943.071	7.325.492	(3.121.414)	4.204.078	8.147.149
- Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	53.706	160.000	(11.500)	148.500	202.206
- Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	140.710	-	-	-	140.710
- Y-QDIST-Anteile (EUR)	11.017.865	116.455	(4.671.227)	(4.554.772)	6.463.093
Flexible Bond Fund - GBP					
- A-Anteile (GBP)	294.582.663	61.020.875	(120.201.314)	(59.180.439)	235.402.224
- A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	18.240	250.968	(148.232)	102.736	120.976
- A-ACC-Anteile (GBP)	28.024.456	12.085.033	(6.869.896)	5.215.137	33.239.593
- A-ACC-Anteile (EUR)	224.561	213.831	(86.757)	127.074	351.635
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	691.252	4.492.291	(822.558)	3.669.733	4.360.985
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	970.574	1.041.565	(283.449)	758.116	1.728.690
- E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	1.154.101	1.193.955	(231.693)	962.262	2.116.363
- I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	9.384	-	-	-	9.384
- Y-Anteile (GBP)	30.146.315	15.572.024	(6.172.746)	9.399.278	39.545.593
- Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	63.602	1.782.109	(416.568)	1.365.541	1.429.143
- Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	187.275	239.214	(75.320)	163.894	351.169
- Y-ACC-Anteile (GBP)	8.752.648	4.028.483	(1.604.732)	2.423.751	11.176.399
- Y-ACC-Anteile (EUR)	28.480	228	(22.541)	(22.313)	6.167
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	475.183	2.232.962	(514.812)	1.718.150	2.193.333
Global Bond Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	197.790.863	20.204.768	(36.645.559)	(16.440.791)	181.350.072
- A-ACC-Anteile (USD)	1.195.408	165.573	(383.964)	(218.391)	977.017
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.240.108	693.631	(300.495)	393.136	2.633.244
- A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	256.603	19.940	(924)	19.016	275.619
- I-ACC-Anteile (USD)	500	3.581.706	(3.581.706)	-	500
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.918.448	3.149.812	(4.743.678)	(1.593.866)	3.324.582
Global Corporate Bond Fund 4 - USD					
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.342.885	621.728	(683.566)	(61.838)	6.281.047
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.251.854	81.913	(956.692)	(874.779)	377.075
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	165.928	173.743	(46.534)	127.209	293.137
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.009.457	529.531	(212.166)	317.365	1.326.822
Global High Yield Fund 4 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	13.622.189	6.085.513	(7.997.208)	(1.911.695)	11.710.494

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global High Yield Fund 4 - USD					
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.658.991	1.008.851	(975.047)	33.804	1.692.795
- Svetovych dluhopisu A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	460.159	164.191	(26.054)	138.137	598.296
- A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.102.578	830.272	(385.532)	444.740	3.547.318
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.850.319	265.257	(941.609)	(676.352)	2.173.967
- E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.241.924	557.343	(457.374)	99.969	2.341.893
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.589.766	1.436.735	(1.395.470)	41.265	1.631.031
- Y-Anteile (EUR)	13.603	220	(7.872)	(7.652)	5.951
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	403.989	-	403.989	404.489
- Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	213.538	118.883	(127.324)	(8.441)	205.097
Global Hybrids Bond Fund 4 - USD					
- Y-Anteile (USD)	4.793.053	3.097.156	(349.582)	2.747.574	7.540.627
- I-Anteile (EUR)	31.526	46.400	-	46.400	77.926
- Y-ACC-Anteile (EUR)	31.526	3.195	(1.781)	1.414	32.940
- Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	40.000	16.466	-	16.466	56.466
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	758.723	569.254	(727.503)	(158.249)	600.474
- Y-Anteile (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	35.029	-	-	-	35.029
Global Income Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	897.227	376.668	(288.033)	88.635	985.862
- Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	385.405	13.239	(167.839)	(154.600)	230.805
- A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	-	211.889	(53.872)	158.017	158.017
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.382.326	1.513.968	(374.076)	1.139.892	3.522.218
- A-MDIST-Anteile (USD)	1.204.857	113.147	(271.037)	(157.890)	1.046.967
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	3.956.533	623.440	(1.357.125)	(733.685)	3.222.848
- A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	354.165	12.121	(12.546)	(425)	353.740
- A-MINCOME (G)-Anteile (abgesichert)	1.085.793	164.279	(9)	164.270	1.250.063
- A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	4.995.674	2.725.213	(494.401)	2.230.812	7.226.486
- E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	636.285	404.946	(183.532)	221.414	857.699
- E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.366.173	2.847.536	(611.055)	2.236.481	8.602.654
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	449.255	327.585	(606.884)	(279.299)	169.956
Global Inflation-linked Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	4.022.518	3.677.956	(628.906)	3.049.050	7.071.568
- A-Anteile (GBP) (abgesichert)	16.224.345	798.559	(5.413.600)	(4.615.041)	11.609.304
- A-Anteile (SGD) (abgesichert)	1.284.703	211.408	(246.151)	(34.743)	1.249.960
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.500.890	1.575.527	(1.568.704)	6.823	6.507.713
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.661.060	818.093	(507.452)	310.641	2.971.701
- I-ACC-Anteile (USD)	10.763.211	6.703	-	6.703	10.769.914
- Y Anteile (GBP) (abgesichert)	482.602.738	86.979.727	(144.920.433)	(57.940.706)	424.662.032
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.153.193	245.032	(720.609)	(475.577)	2.677.616
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	17.162.797	14.853.278	(6.693.149)	8.160.129	25.322.926
Global Short Duration Income Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	3.006.798	100.143	(776.895)	(676.752)	2.330.046
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.886.198	748.989	(924.057)	(175.068)	1.711.130
- A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	-	2.126.398	(27.982)	2.098.416	2.098.416
- A-MDIST-Anteile (USD)	5.036.219	152.606	(1.436.876)	(1.284.270)	3.751.949
- A-MDIST-Anteile (EUR)	2.715.718	132.271	(1.125.447)	(993.176)	1.722.542
- A-MINCOME-Anteile (EUR)	452.284	59.643	(141.969)	(82.326)	369.958
- A-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	646.101	-	646.101	646.101
- E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	-	829.642	(3.138)	826.504	826.504
- E-MDIST-Anteile (EUR)	4.290.990	312.818	(1.289.646)	(976.828)	3.314.162
- E-MINCOME-Anteile (EUR)	343.311	117.129	(230.321)	(113.192)	230.119
- E-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	592.825	(1.421)	591.404	591.404
- J-MDIST-Anteile (JPY)	479.218	10.812	(490.030)	(479.218)	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	349.399	236.552	(295.572)	(59.020)	290.379
- Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	1.256.747	(7.375)	1.249.372	1.249.372
Global Strategic Bond Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.153.839	224.885	(327.385)	(102.500)	1.051.339

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Global Strategic Bond Fund - USD					
- A-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.736.296	87.415	(899.525)	(812.110)	1.924.186
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.302.813	432.446	(634.698)	(202.252)	3.100.561
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	1.239.090	1.247.907	(717.373)	530.534	1.769.624
- A-ACC-Anteile (SEK) (abgesichert)	115.552	2.555	(74.423)	(71.868)	43.684
- A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	8.890.518	462.473	(1.990.928)	(1.528.455)	7.362.063
- E-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1.838.131	246.425	(465.871)	(219.446)	1.618.685
- E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	3.518.483	826.029	(981.380)	(155.351)	3.363.132
- Rentenanlage Klassik-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.926.075	130.343	(1.539.286)	(1.408.943)	9.517.132
- Y-ACC-Anteile (EUR)	321	-	-	-	321
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	6.775.320	2.667.608	(4.242.384)	(1.574.776)	5.200.544
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	234.348	905	(181.464)	(180.559)	53.789
US Dollar Bond Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	27.852.868	9.600.799	(8.568.106)	1.032.693	28.885.561
- A-ACC-Anteile (USD)	13.610.070	2.922.467	(4.804.671)	(1.882.204)	11.727.866
- A-ACC Shares (CZK)	-	104	-	104	104
- A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	-	49.464	(12.991)	36.473	36.473
- A-MDIST-Anteile (USD)	8.003.309	4.099.394	(3.986.296)	113.098	8.116.407
- D-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (USD)	500	12.592.913	(3.555.898)	9.037.015	9.037.515
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	1.498.362	(469.764)	1.028.598	1.028.598
- Y-Anteile (USD)	130.221	96.644	(36.124)	60.520	190.741
- Y-ACC-Anteile (USD)	19.062.059	9.550.718	(12.447.634)	(2.896.916)	16.165.143
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	-	13.813	-	13.813	13.813
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	1.754.736	-	1.754.736	1.754.736
- Y-MDIST-Anteile (USD)	684.878	362.206	(392.053)	(29.847)	655.031
US High Yield Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	36.182.301	5.435.990	(13.246.317)	(7.810.327)	28.371.974
- A-Anteile (EUR)	4.218.270	351.337	(1.130.099)	(778.762)	3.439.508
- A-Anteile (GBP)	668.679	74.801	(188.874)	(114.073)	554.606
- A-ACC-Anteile (USD)	18.601.548	3.692.272	(7.394.766)	(3.702.494)	14.899.054
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.996.411	351.118	(1.358.546)	(1.007.428)	1.988.983
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	10.977.814	1.308.815	(3.925.907)	(2.617.092)	8.360.722
- A-ACC-Anteile (HUF) (abgesichert)	33.882	48.370	(10.322)	38.048	71.930
- A-MDIST-Anteile (USD)	109.772.451	11.713.977	(26.391.557)	(14.677.580)	95.094.871
- A-MDIST-Anteile (SGD)	2.568.164	294.503	(857.395)	(562.892)	2.005.272
- A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	920.934	530.138	(605.713)	(75.575)	845.359
- A-MINCOME-Anteile (USD)	1.724.287	1.481.799	(878.045)	603.754	2.328.041
- A-MINCOME-Anteile (HKD)	20.846.368	9.660.451	(14.189.041)	(4.528.590)	16.317.778
- A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	4.522.112	10.032.119	(4.164.911)	5.867.208	10.389.320
- D-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	35.084	9.685	(35.289)	(25.604)	9.480
- D-MDIST-Anteile (USD)	23.202	15.556	(16.195)	(639)	22.563
- E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	2.216.564	676.566	(637.854)	38.712	2.255.276
- I-Anteile (EUR) (abgesichert)	5.737.159	9.120.578	(6.667.281)	2.453.297	8.190.456
- I-ACC-Anteile (USD)	14.130.585	37.214.878	(7.956.056)	29.258.822	43.389.407
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	8.783	-	8.783	8.783
- I-MDIST-Anteile (USD)	17.554.944	407.753	(10.979.372)	(10.571.619)	6.983.325
- W-ACC-Anteile (GBP)	8.551.138	131.659	(7.360.057)	(7.228.398)	1.322.740
- Y-Anteile (USD)	4.264.271	1.055.735	(2.415.739)	(1.360.004)	2.904.267
- Y-Anteile (EUR)	224.603	797.586	(680.368)	117.218	341.821
- Y-Anteile (GBP)	27.286	37.230	(61)	37.169	64.455
- Y-ACC-Anteile (USD)	26.407.945	20.974.482	(21.611.521)	(637.039)	25.770.906
- Y-ACC-Anteile (EUR)	23.857	-	(13.583)	(13.583)	10.274
- Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	4.509.396	1.214.277	(1.064.097)	150.180	4.659.576
- Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.223.792	3.529.167	(9.983.483)	(6.454.316)	18.769.476
- Y-MDIST-Anteile (USD)	217.098	24.471	(174.034)	(149.563)	67.535
- Y-MDIST-Anteile (SGD)	1.160.395	31	(241.811)	(241.780)	918.615
- Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	13.587	30.800	-	30.800	44.387
- Y-MINCOME-Anteile (USD)	262.643	9.302	(4.733)	4.569	267.212
- Y-MINCOME-Anteile (HKD)	4.145	73.385.326	(72.271.790)	1.113.536	1.117.681
- Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.558.518	1.313.237	(1.605.953)	(292.716)	9.265.802

Rentenfonds mit fester Laufzeit

Fidelity TopZins Plus 2018 ^{1,4} - EUR

- A-Anteile (EUR)	578.717	166	(59.863)	(59.697)	519.020
-------------------	---------	-----	----------	----------	---------

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Fixed Term 2018 Fund ^{1,4} - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.823.807	-	(1.823.807)	(1.823.807)	-
- A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	9.234.545	8	(9.234.553)	(9.234.545)	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.599.702	-	(1.599.702)	(1.599.702)	-
- Y-Anteile (EUR)	1.035.000	-	(1.035.000)	(1.035.000)	-
- Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	2.690.882	-	(2.690.882)	(2.690.882)	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.000	-	(7.000)	(7.000)	-
Geldmarktnahe Fonds					
Australian Dollar Cash Fund - AUD					
- A-ACC-Anteile (AUD)	12.092.237	2.450.266	(2.666.199)	(215.933)	11.876.304
- W-ACC-Anteile (AUD)	295.812	67.314	(106.010)	(38.696)	257.116
Euro Cash Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	16.777.321	11.999.087	(9.141.587)	2.857.500	19.634.821
- A-ACC-Anteile (EUR)	19.984.320	8.617.160	(10.331.897)	(1.714.737)	18.269.583
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.198.179	557.519	(2.047.345)	(1.489.826)	1.708.353
- W-ACC-Anteile (EUR)	597.912	17.116	(315.515)	(298.399)	299.513
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.334.915	9.570.002	(9.687.945)	(117.943)	7.216.972
Sterling Cash Fund - GBP					
- A-ACC-Anteile (GBP)	65.860.122	19.233.322	(20.838.887)	(1.605.565)	64.254.557
- W-ACC-Anteile (GBP)	6.995.244	3.338.004	(2.850.419)	487.585	7.482.829
US Dollar Cash Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	39.184.881	14.351.099	(17.559.756)	(3.208.657)	35.976.224
- A-ACC-Anteile (USD)	65.821.151	29.757.675	(33.829.200)	(4.071.525)	61.749.626
- Y-ACC-Anteile (USD)	12.714.318	5.661.416	(2.898.190)	2.763.226	15.477.544
Fidelity-Lifestyle-Fonds					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- A-Anteile (USD)	1.093.330	33.441	(158.251)	(124.810)	968.520
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴ - EUR					
- A-Anteile (EUR)	725.526	3.885	(155.824)	(151.939)	573.587
- A-ACC-Anteile (EUR)	705.460	860	(90.459)	(89.599)	615.861
- P-ACC-Anteile (EUR)	425.441	37.048	(38.962)	(1.914)	423.527
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.783.682	77.066	(87.027)	(9.961)	1.773.721
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.774.236	356.550	(255.931)	100.619	2.874.855
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.536.138	189.037	(1.044.665)	(855.628)	1.680.510
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.041.308	71.005	(44.886)	26.119	1.067.427
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.168.446	565.411	(181.656)	383.755	3.552.201
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.877.035	379.303	(303.973)	75.330	1.952.365
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR					
- A-Anteile (EUR)	1.098.799	157.368	(22.490)	134.878	1.233.677
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.897.611	574.587	(76.716)	497.871	3.395.482
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.056.865	549.320	(246.391)	302.929	2.359.794
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴ - EUR					
- A-Anteile (EUR)	323.041	36.509	(10.777)	25.732	348.773

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	818.392	239.024	(15.053)	223.971	1.042.363
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.590.907	519.774	(77.952)	441.822	2.032.729
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	371.422	32.803	(7.650)	25.153	396.575
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.217.824	276.538	(43.715)	232.823	1.450.647
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.445.657	552.709	(107.458)	445.251	2.890.908
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	17.749	15.193	(4.176)	11.017	28.766
- A-ACC-Anteile (EUR)	93.821	137.114	(4.845)	132.269	226.090
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.046.517	478.224	(99.164)	379.060	1.425.577
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR					
- A-Anteile (EUR)	15.940	9.535	(1.137)	8.398	24.338
- A-ACC-Anteile (EUR)	50.403	98.153	(6.466)	91.687	142.090
- P-ACC-Anteile (EUR)	287.775	405.782	(6.743)	399.039	686.814

Institutional Target Funds

Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	5.613.871	107.995	(1.134.577)	(1.026.582)	4.587.289
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	13.594.986	624.889	(774.323)	(149.434)	13.445.552
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	8.777.760	1.094.732	(43.683)	1.051.049	9.828.809
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	5.853.413	1.247.107	(13.137)	1.233.970	7.087.383
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.181.610	876.236	(11.342)	864.894	3.046.504
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.016.172	709.007	(10.825)	698.182	1.714.354
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	1.961.765	1.336.597	(30.411)	1.306.186	3.267.951
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR					
- P-ACC-Anteile (EUR)	2.456.058	1.663.853	(76.749)	1.587.104	4.043.162

Speziellen Anlegern vorbehaltene Aktienfonds

FAWF Asian Special Situations Fund 1,3,4,5 - USD					
- A-Anteile (USD)	608.882	371.504	(62.898)	308.606	917.488
FAWF Diversified Stock Fund 1,3,4,5 - USD					
- A-Anteile (USD)	7.975.767	471.668	(1.956.412)	(1.484.744)	6.491.023
FAWF Emerging Markets Fund 1,3,4,5 - USD					
- A-Anteile (USD)	409.151	73.288	(7.371)	65.917	475.068
FAWF Equity Growth Fund 1,3,4,5 - USD					
- A-Anteile (USD)	581.582	85.178	(80.409)	4.769	586.351

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
FAWF Equity Income Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	205.095	21.640	(8.670)	12.970	218.065
FAWF Europe Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	1.259.163	98.268	(286.515)	(188.247)	1.070.916
FAWF International Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	299.488	29.929	(62.551)	(32.622)	266.866
FAWF Mega Cap Stock Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	198.064	45.958	(31.273)	14.685	212.749
FAWF Pacific Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	886.633	134.951	(200.661)	(65.710)	820.923

Speziellen Anlegern vorbehaltenene Rentenfonds

FAWF Limited Term Bond Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	1.996.528	308.646	(942.095)	(633.449)	1.363.079
FAWF US Dollar Bond Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	729.689	51.654	(356.778)	(305.124)	424.565
FAWF US High Income Fund ^{1,3,4,5} - USD - A-Anteile (USD)	7.084.433	533.706	(2.047.465)	(1.513.759)	5.570.674

Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenene Aktienfonds

Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴ - USD - I-ACC-Anteile (USD)	16.304	22	(2.046)	(2.024)	14.280
Institutional Emerging Markets Equity Fund - USD - I-ACC-Anteile (USD)	547.966	171.348	(24.469)	146.879	694.845
- I-ACC-Anteile (EUR)	2.425.924	100.089	(257.873)	(157.784)	2.268.140
- I-ACC-Anteile (JPY)	5.149.602	9.695.167	(10.351.240)	(656.073)	4.493.529
Institutional Euro Blue Chip Fund - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	335.880	-	(183.921)	(183.921)	151.959
Institutional European Larger Companies Fund - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	247.177	5.882	(2.582)	3.300	250.477
Institutional European Smaller Companies Fund ⁴ - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	7.328.386	3.466.927	(942.171)	2.524.756	9.853.142
Institutional Global Focus Fund ⁴ - USD - I-ACC-Anteile (EUR)	667.458	27.558	(27.582)	(24)	667.434
Institutional Global Sector Fund ^{3,4} - EUR - I-ACC-Anteile (GBP)	129.372.913	-	(10.517.134)	(10.517.134)	118.855.779
Institutional Japan Fund - JPY - I-ACC-Anteile (JPY)	1.074.611	150.892	(391.058)	(240.166)	834.445

Speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenene Rentenfonds

Institutional European High Yield Fund ⁴ - EUR - I-ACC-Anteile (EUR)	132.172	98.488	(339)	98.149	230.321
---	---------	--------	-------	--------	---------

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Institutional US High Yield Fund ^{1,3,4,5} - USD					
- I-ACC-Anteile (USD)	-	174.830	-	174.830	174.830
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	174.830	-	174.830	174.830

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 15. Juni 1990 als SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) in Luxemburg gegründet wurde. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine SICAV nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (in der jeweils gültigen Fassung), die somit gemäß der Richtlinie 2014/91/EU („UCITS-V-Richtlinie“) geführt wird.

FIMLUX zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltungs-, Investmentmanagement- und Marketing-/Vertriebsfunktionen der Gesellschaft verantwortlich.

Am 30. April 2018 bestand die Gesellschaft aus 147 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht CSSF, neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen aufzulegen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtsjahr aufgelegt :

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
FIRST ESG All Country World Fund	22.06.2017
Institutional US High Yield Fund	28.11.2017

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr aufgelegt :

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
America Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017
Asia Focus Fund	A-ACC-Anteile (NOK)	25.04.2018
	I-ACC-Anteile (USD)	28.02.2018
Asia Pacific Opportunities Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	27.09.2017
Asian Smaller Companies Fund	I-Anteile (USD)	14.03.2018
Asian Special Situations Fund	A-ACC-Anteile (SEK)	22.11.2017
	I-Anteile (USD)	28.02.2018
	I-ACC-Anteile (SEK)	22.11.2017
	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.02.2018
Australia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	25.04.2018
China RMB Bond Fund	A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	28.03.2018
	Y-MINCOME (G) Shares (RMB)	11.04.2018
Emerging Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	I-ACC-Anteile (USD)	25.10.2017
Emerging Market Debt Fund	A-Anteile (EUR) (abgesichert)	18.05.2017
	A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	11.10.2017
Emerging Market Local Currency Debt Fund	I-Anteile (EUR)	14.03.2018
	I-Anteile (GBP)	14.03.2018
Emerging Market Total Return Debt Fund	I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017
	Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017
Emerging Markets Fund	A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018
	Y-Anteile (EUR)	08.11.2017
	Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	14.02.2018
Euro Short Term Bond Fund	R-ACC Shares (EUR)	11.12.2017
European Dividend Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017
European Dynamic Growth Fund	Y-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	13.12.2017
European Growth Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017
European High Yield Fund	A-ACC Shares (CZK)	24.01.2018
FIRST ESG All Country World Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	22.06.2017
	A-ACC-Anteile (NOK)	22.06.2017
	A-ACC-Anteile (SEK)	22.06.2017
	I-ACC-Anteile (EUR)	22.06.2017
	I-ACC-Anteile (NOK)	22.06.2017
	I-ACC-Anteile (SEK)	22.06.2017
	Y-ACC-Anteile (EUR)	25.04.2018
	Y-ACC-Anteile (USD)	22.06.2017
Global Consumer Industries Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	11.04.2018
Global Demographics Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	28.03.2018
	A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	28.03.2018
Global Dividend Fund	A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	10.05.2017
	Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2017
Global Financial Services Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	08.11.2017
Global Health Care Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	23.08.2017
Global High Yield Fund	I-ACC-Anteile (USD)	14.03.2018
Global Income Fund	A-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	11.10.2017
Global Multi Asset Income Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	28.03.2018
	Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	11.10.2017
	Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	09.06.2017
Global Short Duration Income Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	13.12.2017
	A-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017
	E-ACC Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	13.12.2017
	E-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017
	Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017
	Y-ACC-Anteile (USD)	28.03.2018
Global Technology Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	11.07.2017
Global Telecommunications Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	31.05.2017
	Y-ACC-Anteile (USD)	08.11.2017
Greater China Fund	A-ACC-Anteile (NOK)	25.04.2018
India Focus Fund	A-ACC-Anteile (USD)	11.04.2018
	I-ACC-Anteile (USD)	25.10.2017
Institutional US High Yield Fund	I-ACC-Anteile (USD)	28.11.2017
	Y-ACC-Anteile (USD)	28.11.2017
Japan Advantage Fund	I-ACC-Anteile (JPY)	28.02.2018

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Japan Smaller Companies Fund	Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.02.2018
	I-Anteile (USD)	28.02.2018
Latin America Fund	Y-Anteile (EUR)	13.12.2017
	Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2017
Nordic Fund	Y-Anteile (SEK)	28.02.2018
	Y-ACC-Anteile (EUR)	25.04.2018
	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	08.11.2017
	I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	25.04.2018
SMART Global Defensive Fund	A-ACC Shares (CZK)	24.01.2018
US Dollar Bond Fund	A-ACC-Anteile (PLN) (abgesichert)	11.10.2017
	Y-ACC-Anteile (CHF) (abgesichert)	24.01.2018
	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	24.01.2018
	I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11.07.2017
	A-ACC Shares (CZK)	24.01.2018
	A-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	28.03.2018
US High Yield Fund	Y-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	22.11.2017
World Fund		

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
Fixed Term 2018 Fund	13.04.2018
Korea Fund	24.08.2017

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Asia Pacific Dividend Fund	I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	29.09.2017
Euro Blue Chip Fund	Y-ACC-Anteile (CZK) (abgesichert)	14.12.2017
	A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	10.04.2018
European Fund	I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	29.09.2017
European High Yield Fund	A-Anteile (EUR)	13.04.2018
	A-ACC-Anteile (EUR)	13.04.2018
Fixed Term 2018 Fund	A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	13.04.2018
	Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	13.04.2018
	Y-Anteile (EUR)	13.04.2018
	Y-ACC-Anteile (EUR)	05.06.2017
Global Equity Income Fund	I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	29.09.2017
Global Short Duration Income Fund	J-MDIST-Anteile (JPY)	21.11.2017
	A-Anteile (USD)	24.08.2017
Korea Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	24.08.2017

Investments in indischen Wertpapieren innerhalb des India Focus Fund werden über die hundertprozentige mauritische Tochtergesellschaft FIL Investments (Mauritius) Limited (die „Tochtergesellschaft“), ehemals Fid Funds (Mauritius) Limited, getätigt; deren ausschließlicher Zweck darin besteht, Investmentaktivitäten im Auftrag der Gesellschaft durchzuführen. FIL Investment Management (Hong Kong) Limited („FIMHK“) fungiert zurzeit für die Tochtergesellschaft als Anlageberater und erbringt für sie Dienstleistungen im Bereich Investment-Management. FIMHK ist von der indischen Börsenaufsichtsbehörde und der indischen Notenbank zugelassen worden. Sie ist als ausländischer institutioneller Anleger (Foreign Institutional Investor) nach indischem Recht anerkannt und kann in eigenem Namen sowie im Namen genehmigter Kundenkonten in Indien investieren. Die Tochtergesellschaft ist als ein ausländischer institutioneller Anleger als Unterkonto der Lizenz von FIMHK registriert und hat die Genehmigung erhalten, in indische Wertpapiere zu investieren. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Tochtergesellschaft werden in der Aufstellung des Nettovermögens und alle von ihr gehaltenen Anlagen in der Vermögensaufstellung berücksichtigt.

Am 10. Juli 2017 wurde der Asian Aggressive Fund umbenannt in Asia Pacific Opportunities Fund und der International Bond Fund wurde zum selben Datum in Global Bond Fund umbenannt.

Am 7. Dezember 2017 wurde der Global High Grade Income Fund in Global Short Duration Income Fund umbenannt.

Am 1. Januar 2018 wurde der EURO STOXX 50™ Fund in Euro STOXX 50® Fund umbenannt.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Fonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss im durchführbaren Maße geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse wird in der hauptsächlichen Transaktionswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Bei nur im Freiverkehr gehandelten Finanzinstrumenten erfolgt die Bewertung in der gleichen Weise. Die Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die an keiner regulierten Börse bzw. keinem regulierten Markt gehandelt werden, erfolgt entsprechend des Abschreibungsverfahrens, soweit dies nicht wesentlich vom Marktwert abweicht. Bei dieser Methode werden die abgeschrieben Kosten durch Bewertung des Wertpapiers zu Anschaffungskosten und die anschließende bis zum Fälligkeitsdatum gleichmäßig Abschreibung (Herabsetzung) des Agios (Aufschlags) bis zum Nennwert bestimmt. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in einer Weise bewertet, die der

Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

Preisanpassungsverfahren. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilklasse können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerungsanpassung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf die verbleibenden Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Assets, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Sobald ein Preis einer Anteilklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilklasse für sämtliche an diesem Tag getätigte Transaktionen. Zum 30. April 2017 wurden an den Teilfonds keine wesentlichen Preisanpassungen vorgenommen.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem sogenannten Markt-Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds also in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Teilfondsbewertung nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat in Abweichung von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden Zeitwert der Teilfondsinvestments genauer widerzuspiegeln.

Bankeinlagen und Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern. Alle Bankeinlagen und Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

Wertpapiergeschäfte. Wertpapiergeschäfte werden am Tag des Ankaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

Terminkontrakte. Terminkontrakte werden zu dem Wert berücksichtigt, der zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns oder des Kontraktendes gilt. Folgezahlungen aus den oder in die Teilfonds werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Teilfonds verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Realisierte Gewinne und Verluste werden in chronologischer Reihenfolge ausgewiesen. Alle aus Futures entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Forward-Geschäfte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilklassen, sind in der Vermögensaufstellung mit enthalten. Alle aus Terminkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Optionskontrakte. Optionen werden beim Kauf als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeit auf der Basis der Kosten bei Glattstellung der Position verbucht. Gekaufte und gezeichnete Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als Verlust verbucht. Alle aus Optionen entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zinsswaps, Inflationsswaps und Total Return Swaps. Die aus Zinsswaps und Inflationsswaps entstehenden Zinserträge und -forderungen werden tageweise erfasst und die künftige im Rahmen des Swaps eingegangenen Verpflichtungen zum jeweiligen Marktkurs ausgewiesen. Welche Zins- und Inflationsswaps gezeichnet wurden, ist der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Alle Wertgewinne und -verluste von Zins- und Inflationsswaps werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Ertragsforderungen/-verbindlichkeiten aus Zinsswaps werden nach dem Periodisierungsprinzip unter den Erträgen oder Aufwendungen erfasst und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens als Zinseingang/-zahlung aus Swaps ausgewiesen.

Credit Default Swaps. Aus Credit Default Swaps, die für den Erwerb- bzw. die Veräußerung von Absicherungen gegen Kreditausfallrisiken abgeschlossen werden, entstandene Prämieinnahmen bzw. -forderungen werden tageweise erfasst und als Nettoertrag ausgewiesen. Zukünftige im Rahmen von Swaps eingegangene Verpflichtungen werden zu ihrem Marktwert bewertet. Credit Default Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Alle Gewinne und Verluste aus Credit Default Swaps werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und Unternehmen abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die dem Eingehen einer Long- oder Short-Position im Bezug auf das zugrunde liegende Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Erhaltene bzw. gezahlte Dividenden werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als Ertrag aus Derivaten bzw. Aufwand für Derivate netto ausgewiesen. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung dieser Art von Kontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Die an die Broker für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Finanzierungskosten für Differenzkontrakte sind unter Finanzierungskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Alle aus Differenzkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Equity Linked Notes. Equity Linked Notes werden täglich auf Basis des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet und in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Marktwert ausgewiesen. Die Zahlungen für Zwischenkupon(s) und die Schlusszahlungen bei Fälligkeit werden anhand der Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers bestimmt. Die Zinserträge bzw. die erzielte „Outperformance“ und etwaige Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Laufzeitkredite. Die Gesellschaft investiert in Laufzeitkredite, die Banken Unternehmen bereitgestellt haben. Laufzeitkredite werden als Tranchen

gehandelt und setzen sich aus einer Reihe von zugrunde liegenden Krediten mit unterschiedlichen Konditionen (Kuponhöhe, Zahlungstermine, Fälligkeitstermine) desselben Emittenten zusammen. Laufzeitkredite werden anhand der allgemeinen Wertpapierbewertungspolitik bewertet und in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Marktwert ausgewiesen. Alle aus Laufzeitkrediten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenkurse. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Die Aktiva und Passiva am 30. April 2018 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet. Alle im Berichtszeitraum in fremder Währung abgewickelten Wertpapiertransaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Anleihen. In der Vermögensaufstellung enthaltene Anleihen können als Sicherheit für ungesicherte Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Anleihen treuhänderisch gehalten, sodass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Gründungskosten. Alle mit der Lancierung der Gesellschaft verbundenen Gründungskosten wurden abgeschrieben. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden Aufwendungen verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird. Zinsen werden laufend verbucht.

Nullkupon. Nullkuponanleihen und Geldmarktinstrumente ohne Zinskupons sind in der Vermögensaufstellung zu einem Satz ausgewiesen, der den tatsächlichen Erträgen entspricht.

Gemeinsame Verwaltung von Vermögenswerten. Um eine effiziente Verwaltung zu gewährleisten, ist der Verwaltungsrat befugt, Vermögenswerte bestimmter Teilfonds innerhalb der Fondspalette der Fidelity Funds gemeinsam zu verwalten (sogenanntes „Co-Management“), sofern dies im Rahmen der Anlagerichtlinien dieser Teilfonds zulässig ist. In diesen Fällen werden die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds gemeinsam verwaltet. Dabei können sich Bruchteile von Anteilen ergeben. Der Wert dieser Bruchteile ergibt sich aus dem Marktwert der zugrunde liegenden Finanzinstrumente im Portfolio der gemeinsam verwalteten Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres und ist im Gesamtmarktwert des Portfolios enthalten. Aufgrund der Geringfügigkeit dieser Beträge sind sie in der Vermögensaufstellung unter „Bruchteile“ ausgewiesen.

Zusammengefasster Abschluss. Der Konzernabschluss wird in USD, der Basiswährung der Gesellschaft, dargelegt und verkörpert die gesamten Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Anlageverwaltungsgebühren und andere Geschäfte mit dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Gesellschaften

Gemäß dem Anlagevertrag vom 1. Juni 2012 erhält FIL Fund Management Limited („FFML“) eine monatliche Anlageverwaltungsgebühr und Asset-Allokationsgebühr, die täglich aufläuft und auf der Basis des durchschnittlichen Gesamtnettvermögens der einzelnen Teilfonds berechnet wird. Die jährlich anfallenden Gebühren sind der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Anlageverwaltungsgebühr	Maximale Asset-Allocation-Gebühr
Aktiefonds, Mischfonds, SMART, Rentenfonds, Rentenfonds mit fester Laufzeit, geldmarktnahe Fonds, speziellen Anlegern vorbehaltenen Aktiefonds, speziellen Anlegern vorbehaltenen Rentenfonds, speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Aktiefonds und speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltenen Rentenfonds		
A-, C-, D-, E- und J-Anteile	1,50 %	-
I- und S-Anteile	0,80%	-
SR-Anteile	1,30%	-
W- und Y-Anteile	1,00%	-
Asset-Allocation-Fonds		
A-Anteile	1,50 %	0,50%
Y-Anteile	0,75%	0,25%
In USD denominated Fidelity-Lifestyle-Fonds	1,50 % ^a	0,30%
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund		
A-Anteile	0,85%	-
P-Anteile	0,45%	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
A-Anteile	0,85% ^b	-
P-Anteile	0,45% ^c	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,10% ^d	-
P-Anteile	0,60% ^e	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^f	-
P-Anteile	0,80 % ^g	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^h	-
P-Anteile	0,80 % ⁱ	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^j	-
P-Anteile	0,80 % ^k	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ^l	-
P-Anteile	0,80 % ^m	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund		
A-Anteile	1,50 % ⁿ	-
P-Anteile	0,80 % ^o	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
P-Anteile	0,45%	-

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Anlageverwaltungsgebühr	Maximale Asset-Allocation-Gebühr
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund P-Anteile	0,45% ^c	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund P-Anteile	0,60% ^e	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund P-Anteile	0,80 % ^g	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund P-Anteile	0,80 % ⁱ	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund P-Anteile	0,80 % ^k	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund P-Anteile	0,80 % ^m	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund P-Anteile	0,80 % ^o	-

- a Die genaue Gebühr ergibt sich aus der Zusammensetzung des Teilfonds.
b Diese Gebühr wurde zum 1. Januar 2018 auf 0,85 Prozent reduziert.
c Diese Gebühr wurde zum 1. Januar 2018 auf 0,45 Prozent reduziert.
d Diese Gebühr wurde zum 1. Januar 2018 auf 1,10 Prozent reduziert und wird zum 1. Januar 2023 weiter auf 0,85 Prozent reduziert.
e Diese Gebühr wurde zum 1. Januar 2018 auf 0,60 Prozent reduziert und wird zum 1. Januar 2023 weiter auf 0,45 Prozent reduziert.
f Wird zum 1. Januar 2023 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2028 auf 0,85 Prozent reduziert.
g Wird zum 1. Januar 2023 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2028 auf 0,45 Prozent reduziert.
h Wird zum 1. Januar 2028 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2033 auf 0,85 Prozent reduziert.
i Wird zum 1. Januar 2028 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2033 auf 0,45 Prozent reduziert.
j Wird zum 1. Januar 2033 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2038 auf 0,85 Prozent reduziert.
k Wird zum 1. Januar 2033 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2038 auf 0,45 Prozent reduziert.
l Wird zum 1. Januar 2038 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2043 auf 0,85 Prozent reduziert.
m Wird zum 1. Januar 2038 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2043 auf 0,45 Prozent reduziert.
n Wird zum 1. Januar 2043 auf 1,10 Prozent bzw. zum 1. Januar 2048 auf 0,85 Prozent reduziert.
o Wird zum 1. Januar 2043 auf 0,60 Prozent bzw. zum 1. Januar 2048 auf 0,45 Prozent reduziert.

Auf Anteile von Klasse C wird eine jährliche Vertriebsgebühr von bis zu 1,00 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse erhoben. Auf Anteile von Klasse E wird eine jährliche Vertriebsgebühr von bis zu 0,75 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse erhoben. Diese Gebühren fallen täglich an und sind vierteljährlich an FIL Distributoren zu zahlen. Anteile der Anteilsklassen der speziellen Anlegern vorbehaltenen Fonds dürfen nur von Anlegern erworben werden, bei denen es sich um Organismen für gemeinsame Anlagen oder um Anleger handelt, deren Vermögenswerte in von FIL oder ihren verbundenen Gesellschaften verwalteten Konten gehalten werden. Die Aufwendungen und Gebühren für diese Anteilsklassen, ausgenommen Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsaufwendungen, Steuern und Depotbankgebühren, werden FIL und ihren verbundenen Gesellschaften in Rechnung gestellt und von diesen direkt beglichen. Die Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsaufwendungen, Steuern und Depotbankgebühren für diese Anteilsklassen werden dem Teilfonds in Rechnung gestellt, er bekommt diese jedoch wieder von FIL und ihren verbundenen Gesellschaften erstattet.

FIL und ihre verbundenen Gesellschaften können auf Gebühren ganz oder teilweise verzichten und haben sich bereit erklärt, die Gesamtausgaben der Teilfonds (mit gewissen Ausnahmen) zu begrenzen. Diese Verzichtserklärung ist freiwillig und kann jederzeit widerrufen werden. FFML kann zudem im Einzelfall jederzeit bestimmte Aufwendungen der Teilfonds übernehmen. Einige leitende Angestellte und Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder, leitende Angestellte oder Angestellte von FIL und ihren verbundenen Gesellschaften.

FID ist eine 100%-ige Tochtergesellschaft von FIL. FID ist die Generalvertriebsstelle der Gesellschaft und erhält eine Provision für den Vertrieb von Anteilen der Gesellschaft. Für das Jahr zum 30. April 2018 hat FID einen Betrag von insgesamt 243.249 USD als Verkaufsprovision einbehalten. Der Restbetrag dient dazu, Vermittler für den Vertrieb von Anteilen zu vergüten.

Der Gesamtwert der Transaktionen der Gesellschaft, die über verbundene Broker abgewickelt wurden, beläuft sich auf 39.101.342 USD. Dies entspricht 0,01 Prozent der gesamten von der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 30. April 2018 getätigten Transaktionen. Die an die verbundenen Brokerfirmen gezahlten Maklerprovisionen betragen für das Geschäftsjahr zum 30. April 2018 insgesamt 3.548 USD durchschnittlicher Provisionsatz: 0,01 Prozent. Dies entspricht 0,0059% der gesamten bezahlten Provisionen. FFML hat bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen vergeben, die sich bereit erklärt haben, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr zum 30. April 2018 wurden die Ausgaben der Gesellschaft durch diese Regelung um 1.135.746 USD reduziert.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 100.000 Euro. Jedes andere Mitglied des Verwaltungsrats hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 50.000 Euro. Für jede Teilnahme an einer Sitzung wird ein zusätzliches Sitzungsgeld von EUR 5.000,- gezahlt. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FFML, dessen Holding-Gesellschaft FIL oder dessen Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr zum 30. April 2018 auf ihre Honorare verzichtet. An den Vorsitzenden des Bilanzprüfungs- und Risikoausschusses wird ein zusätzliches Jahreshonorar in Höhe von 20.000 EUR gezahlt. An die übrigen Mitglieder des Bilanzprüfungsausschusses wird ein zusätzliches Jahreshonorar in Höhe von 10.000 EUR gezahlt. Die Mitglieder des Verwaltungsrats wurden im Berichtsjahr zum 30. April 2018 mit insgesamt 482.302 USD vergütet.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Am 30. April 2018 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 429.411.518 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 465.999.229 USD in ihrem Besitz. Im Berichtszeitraum zum 30. April 2018 betragen die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 1.111.129 USD. In der folgenden Tabelle wird der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds zum 30. April 2018 aufgeschlüsselt:

Name des Teilfonds	Währung	Maturity Tenor	Wertpapier-Werte	% von Leihbaren Vermögenswerten	% der AUM
ASEAN Fund	USD	Offene Transaktionen	2.286.018	0,25	0,25
Asia Focus Fund	USD	Offene Transaktionen	6.108.156	0,26	0,26
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Offene Transaktionen	6.865	0,10	0,09
Asian Smaller Companies Fund	USD	Offene Transaktionen	1.789.191	0,21	0,20
Australia Fund	AUD	Offene Transaktionen	7.336.006	1,45	1,44
China Consumer Fund	USD	Offene Transaktionen	21.311.167	0,76	0,73

Name des Teilfonds	Währung	Maturity Tenor	Wertpapier-Werte	% von Leihbaren Vermögenswerten	% der AUM
China Focus Fund	USD	Offene Transaktionen	30.104.411	0,69	0,65
China Opportunities Fund	USD	Offene Transaktionen	88.215	0,15	0,14
Emerging Asia Fund	USD	Offene Transaktionen	844.415	0,07	0,07
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Offene Transaktionen	3.192.461	0,49	0,49
Emerging Markets Fund	USD	Offene Transaktionen	37.916.244	0,57	0,56
Euro Balanced Fund	EUR	1 Monat bis 3 Monate	2.438.206	0,27	0,26
		Offene Transaktionen	3.777.101	0,41	0,40
Euro Blue Chip Fund	EUR	1 Monat bis 3 Monate	2.570.894	0,42	0,42
		Offene Transaktionen	3.982.652	0,65	0,65
European Dividend Fund	EUR	1 Woche bis 1 Monat	4.361.876	1,43	1,42
		Offene Transaktionen	1.136.855	0,37	0,37
European Dynamic Growth Fund	EUR	1 Woche bis 1 Monat	4.746.840	0,31	0,30
European Growth Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	655.504	0,01	0,01
European Smaller Companies Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	1.983.353	0,18	0,18
		1 Woche bis 1 Monat	1.093.960	0,10	0,10
		Offene Transaktionen	7.985.441	0,74	0,74
FAWF International Fund	USD	1 Tag bis 1 Woche	1.016	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	11.953	0,08	0,07
		Offene Transaktionen	8.890	0,06	0,05
FAWF Pacific Fund	USD	Offene Transaktionen	1.084.633	3,16	2,98
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Offene Transaktionen	5.166	0,05	0,01
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	3.197	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	79.956	0,03	0,03
		Offene Transaktionen	60.572	0,02	0,02
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	5.201	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	128.807	0,05	0,05
		Offene Transaktionen	99.493	0,04	0,04
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	5.752	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	141.906	0,08	0,07
		Offene Transaktionen	104.285	0,06	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	3.085	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	76.211	0,09	0,09
		Offene Transaktionen	56.072	0,07	0,06
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	1.984	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	49.029	0,10	0,10
		Offene Transaktionen	35.919	0,07	0,07
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	2.076	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	51.336	0,11	0,10
		Offene Transaktionen	38.015	0,08	0,08
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	2.660	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	65.784	0,11	0,11
		Offene Transaktionen	48.045	0,08	0,08
Fidelity Patrimoine	EUR	1 Tag bis 1 Woche	18.048	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	210.430	0,10	0,07
		Offene Transaktionen	161.913	0,07	0,06
Fidelity Sélection Internationale	EUR	1 Tag bis 1 Woche	24.218	0,02	0,02
		1 Woche bis 1 Monat	290.008	0,22	0,19
		Offene Transaktionen	229.009	0,17	0,15
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	5.194	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	64.293	0,04	0,04
		Offene Transaktionen	84.368	0,06	0,05
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	1 Tag bis 1 Woche	943	0,00	0,00
		1 Monat bis 3 Monate	1.948	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	11.181	0,06	0,05
		Offene Transaktionen	19.591	0,10	0,09
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	8.140	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	100.637	0,07	0,07
		Offene Transaktionen	153.437	0,11	0,11
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	12.024	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	148.544	0,09	0,09
		Offene Transaktionen	232.834	0,15	0,14
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	8.777	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	108.764	0,11	0,10
		Offene Transaktionen	171.979	0,18	0,16
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	13.084	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	162.019	0,12	0,11
		Offene Transaktionen	252.394	0,19	0,17
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	2.202	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	27.296	0,12	0,11
		Offene Transaktionen	42.605	0,19	0,17
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	1.114	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	13.836	0,12	0,11
		Offene Transaktionen	21.611	0,19	0,17
FIRST All Country World Fund	USD	Offene Transaktionen	390.850	0,48	0,48
France Fund	EUR	Offene Transaktionen	9.951.786	4,56	4,54
Global Consumer Industries Fund	EUR	Offene Transaktionen	11.354.830	1,47	1,45
Global Focus Fund	USD	Offene Transaktionen	147.418	0,03	0,03
Global Multi Asset Income Fund	USD	1 Woche bis 1 Monat	11.617.022	0,14	0,14
		Offene Transaktionen	30.738.487	0,38	0,37
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	1 Woche bis 1 Monat	34.425	0,03	0,02
		Offene Transaktionen	425.437	0,32	0,20
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1 Woche bis 1 Monat	42.406	0,02	0,01
		Offene Transaktionen	713.373	0,26	0,16

Name des Teilfonds	Währung	Maturity Tenor	Wertpapier-Werte	% von Leihbaren Vermögenswerten	% der AUM
Global Technology Fund	EUR	Offene Transaktionen	28.289.639	1,01	1,01
Global Telecommunications Fund	EUR	Offene Transaktionen	1.682.677	2,00	1,99
Greater China Fund	USD	Offene Transaktionen	2.547.345	0,34	0,34
Greater China Fund II	USD	Offene Transaktionen	1.841.079	0,29	0,29
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Offene Transaktionen	21.462	0,29	0,28
Growth & Income Fund	USD	1 Tag bis 1 Woche	552	0,00	0,00
		1 Woche bis 1 Monat	73.675	0,08	0,08
		Offene Transaktionen	398.547	0,44	0,41
Iberia Fund	EUR	Offene Transaktionen	1.131.305	0,17	0,16
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Offene Transaktionen	4.033.112	0,57	0,56
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	1 Monat bis 3 Monate	166.106	0,42	0,42
		Offene Transaktionen	257.320	0,65	0,65
Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	Offene Transaktionen	2.134.396	1,37	1,37
Institutional Global Focus Fund	USD	Offene Transaktionen	46.731	0,03	0,03
Institutional Global Sector Fund	EUR	Offene Transaktionen	422.395	0,18	0,18
Institutional Japan Fund	JPY	Offene Transaktionen	51.697.149	0,40	0,39
International Fund	USD	1 Tag bis 1 Woche	121.367	0,01	0,01
		1 Woche bis 1 Monat	1.455.437	0,08	0,07
		Offene Transaktionen	1.038.294	0,06	0,05
Italy Fund	EUR	1 Tag bis 1 Woche	1.707.612	0,26	0,26
		1 Woche bis 1 Monat	16.783.434	2,57	2,57
		Offene Transaktionen	10.655.034	1,63	1,63
Japan Advantage Fund	JPY	Offene Transaktionen	179.861.144	0,35	0,33
Japan Aggressive Fund	JPY	Offene Transaktionen	308.555.089	0,48	0,47
Japan Smaller Companies Fund	JPY	Offene Transaktionen	123.897.063	0,66	0,65
Pacific Fund	USD	Offene Transaktionen	79.466.383	3,16	2,99
Singapore Fund	USD	Offene Transaktionen	474.562	0,73	0,71
SMART Global Defensive Fund	USD	Offene Transaktionen	64.541	0,04	0,03
SMART Global Moderate Fund	USD	Offene Transaktionen	110.956	0,08	0,04
Switzerland Fund	CHF	1 Woche bis 1 Monat	9.978.702	3,76	3,76
		Offene Transaktionen	5.682.366	2,14	2,14
Thailand Fund	USD	Offene Transaktionen	553.881	0,12	0,12
World Fund	USD	Offene Transaktionen	12.460.710	0,44	0,43

In der folgenden Tabelle wird der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Kontrahenten sowie des Gesamtmarktwerts der Sicherheiten nach Kontrahenten zum 30. April 2018 aufgeschlüsselt:

Kontrahent	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Art löschen
Credit Suisse	109.198.958	116.519.479	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Deutsche Bank	100.255.080	109.456.049	Deutschland	Bilateral
UBS	97.556.152	102.442.974	Schweiz	Bilateral
Morgan Stanley	84.556.681	90.612.189	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Merrill Lynch	31.711.394	35.584.483	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Societe Generale	6.133.253	11.384.055	Frankreich	Bilateral

Die Sicherheiten bestehen in Form von Staatsanleihen und werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. April 2018 lautete die Analyse der aus Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Art der Sicherheit	Gesamtwert USD	Sicherheitenqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
Regierungsanleihe	4.506.358	Aa2	Weniger als 1 Monat	EUR
Regierungsanleihe	5.184.931	Aaa	1 Monat bis 3 Monate	EUR
Regierungsanleihe	10.312.294	Aaa	1 Monat bis 3 Monate	USD
Regierungsanleihe	23.620.223	Aa2	3 Monate bis 1 Jahr	EUR
Regierungsanleihe	15.688.213	Aaa	3 Monate bis 1 Jahr	EUR
Regierungsanleihe	8.502.966	Aaa	3 Monate bis 1 Jahr	EUR
Regierungsanleihe	179.905.124	Aa2	Mehr als 1 Jahr	EUR
Regierungsanleihe	129.141.658	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR
Regierungsanleihe	89.137.462	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR

Die Sicherheiten bestehen aus Staatsanleihen und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Erträge aus Wertpapierleihgeschäften von 7.663.957 USD sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten.

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen jedoch einer Steuer von 0,05 % p. a. auf Aktien-, Renten-, Misch-, Asset-Allocation-, SMART-, Fidelity-Lifestyle- und Singapur Altersvorsorgefonds sowie von 0,01 % p. a. auf geldmarktnahe und speziellen Anlegern bzw. speziellen institutionellen Anlegern vorbehaltene Fonds sowie auf Anteile der Anteilsklassen P und I. Sie ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen.

Ausländische Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand der Gesellschaft unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern. Ist angemessenerweise davon auszugehen, dass eine Verbindlichkeit entsteht, wird die auf den nicht realisierten Gewinn entfallende Steuer im NIW berücksichtigt. Zum 30. April 2018 hatte kein Teilfonds der Gesellschaft Rückstellungen für ausstehende Verbindlichkeiten gebildet.

7. Transaktionsgebühren

Transaktionskosten sind an Makler beim Kauf und Verkauf von Aktien, CFD, Terminkontrakten, Optionen und börsengehandelten Fonds zu zahlende Gebühren. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind. Ein Teil der Transaktionskosten ist in den Verwahrstellengebühren enthalten, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen sind. Transaktionsgebühren bei Anleihen und Swaps sind nicht ausgewiesen, da sie im Spread enthalten sind.

In dem am 30. April 2018 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr belaufen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
America Fund	USD	3.341.886	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	69.973
American Diversified Fund	USD	19.899	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	69.299
American Growth Fund	USD	265.952	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	34.492
ASEAN Fund	USD	693.139	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	20.874
Asia Focus Fund	USD	1.785.555	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	21.552
Asia Pacific Dividend Fund	USD	325.053	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	26.409
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.965	Fidelity Patrimoine	EUR	106.130
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	154.616	Fidelity Sélection Internationale	EUR	94.334
Asia Pacific Property Fund	USD	4.207	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-
Asian Bond Fund	USD	63.973	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	51.495
Asian Equity Fund	USD	1.151.142	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	9.270
Asian High Yield Fund	USD	82.501	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	70.462
Asian Smaller Companies Fund	USD	1.024.128	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	100.672
Asian Special Situations Fund	USD	3.417.984	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	68.058
Asian Total Return Bond Fund	USD	869	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	105.503
Australia Fund	AUD	908.971	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	15.147
Australian Dollar Cash Fund	AUD	-	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	6.575
China Consumer Fund	USD	1.403.591	Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-
China Focus Fund	USD	1.488.126	FIRST All Country World Fund	USD	48.841
China High Yield Fund	USD	583	FIRST Developed World Fund	USD	21.626
China Opportunities Fund	USD	34.443	FIRST ESG All Country World Fund	USD	42.353
China RMB Bond Fund	USD	3.793	Fixed Term 2018 Fund	EUR	-
Core Euro Bond Fund	EUR	2.128	Flexible Bond Fund	GBP	15.496
Emerging Asia Fund	USD	589.504	France Fund	EUR	477.874
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	901.355	Germany Fund	EUR	1.518.746
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	6.510	Global Bond Fund	USD	1.996
Emerging Market Debt Fund	USD	107.299	Global Consumer Industries Fund	EUR	261.979
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	259	Global Corporate Bond Fund	USD	7.035
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	19.280	Global Demographics Fund	USD	266.951
Emerging Markets Focus Fund	USD	59.295	Global Dividend Fund	USD	1.731.459
Emerging Markets Fund	USD	9.542.412	Global Equity Income Fund	USD	13.498
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	1.625	Global Financial Services Fund	EUR	870.556
Euro Balanced Fund	EUR	896.801	Global Focus Fund	USD	198.345
Euro Blue Chip Fund	EUR	1.118.015	Global Health Care Fund	EUR	368.998
Euro Bond Fund	EUR	26.332	Global High Yield Fund	USD	11.532
Euro Cash Fund	EUR	-	Global Hybrids Bond Fund	USD	1.247
Euro Corporate Bond Fund	EUR	8.526	Global Income Fund	USD	18.180
Euro Short Term Bond Fund	EUR	51.461	Global Industrials Fund	EUR	95.723
Euro STOXX 50® Fund	EUR	21.786	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	23.201
European Dividend Fund	EUR	109.876	Global Multi Asset Income Fund	USD	1.629.684
European Dynamic Growth Fund	EUR	787.255	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	197.089
European Fund	EUR	284.967	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	505.480
European Growth Fund	EUR	3.753.385	Global Opportunities Fund	USD	203.469
European High Yield Fund	EUR	7.928	Global Property Fund	USD	65.699
European Larger Companies Fund	EUR	822.869	Global Short Duration Income Fund	USD	2.093
European Smaller Companies Fund	EUR	1.045.155	Global Strategic Bond Fund	USD	25.901
European Value Fund	EUR	81.025	Global Technology Fund	EUR	1.052.218
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	55.192	Global Telecommunications Fund	EUR	40.941
FAWF Diversified Stock Fund	USD	62.716	Greater China Fund	USD	387.842
FAWF Emerging Markets Fund	USD	9.849	Greater China Fund II	USD	392.086
FAWF Equity Growth Fund	USD	10.140	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	3.014
FAWF Equity Income Fund	USD	973	Growth & Income Fund	USD	25.512
FAWF Europe Fund	USD	16.964	Iberia Fund	EUR	269.031
FAWF International Fund	USD	8.169	India Focus Fund	USD	943.549
FAWF Limited Term Bond Fund	USD	-	Indonesia Fund	USD	206.224
FAWF Mega Cap Stock Fund	USD	547	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	USD	3.943
FAWF Pacific Fund	USD	25.645	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.236.601
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	78	Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	121.487
FAWF US High Income Fund	USD	544	Institutional European High Yield Fund	EUR	11
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	3.157	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	48.311
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	49.203	Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	138.226

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Institutional Global Focus Fund	USD	69.092	Pacific Fund	USD	1.885.609
Institutional Global Sector Fund	EUR	123.710	Singapore Fund	USD	59.374
Institutional Japan Fund	JPY	17.831.179	SMART Global Defensive Fund	USD	83.779
Institutional US High Yield Fund	USD	179	SMART Global Moderate Fund	USD	125.236
International Fund	USD	949.601	Sterling Cash Fund	GBP	-
Italy Fund	EUR	1.012.774	Switzerland Fund	CHF	230.407
Japan Advantage Fund	JPY	52.579.901	Taiwan Fund	USD	62.624
Japan Aggressive Fund	JPY	35.765.668	Thailand Fund	USD	111.105
Japan Fund	JPY	38.377.524	United Kingdom Fund	GBP	74.390
Japan Smaller Companies Fund	JPY	22.835.321	US Dollar Bond Fund	USD	14.783
Korea Fund	USD	73.314	US Dollar Cash Fund	USD	-
Latin America Fund	USD	966.105	US High Yield Fund	USD	31.054
Malaysia Fund	USD	45.544	World Fund	USD	705.298
Nordic Fund	SEK	4.305.360			

8. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilsklassen (Thesaurierungs- und Ausschüttungsanteilen) aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleich errechnet. Damit soll verhindert werden, dass bei Ausschüttungsanteilen der ausgeschüttete Ertrag pro Anteil im jeweiligen Ausschüttungszeitraum durch die variable Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet. Alle Ausgleichsbeträge sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. April 2018 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
ASEAN Fund A-Anteile (SGD)	0,0130	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	02-Apr-2018
ASEAN Fund A-Anteile (USD)	0,2383	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Mai-2017
ASEAN Fund Y-Anteile (USD)	0,1463	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Jun-2017
America Fund Y-Anteile (EUR)	0,0491	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	03-Jul-2017
America Fund Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0334	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Aug-2017
America Fund Y-Anteile (USD)	0,0347	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Sep-2017
American Diversified Fund Y-Anteile (EUR)	0,0349	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	02-Okt-2017
American Growth Fund Y-Anteile (USD)	0,0162	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Nov-2017
Asia Focus Fund Y-Anteile (EUR)	0,0739	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Dez-2017
Asia Focus Fund Y-Anteile (USD)	0,0612	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	02-Jan-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-Anteile (USD)	0,0164	01-Aug-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Feb-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-Anteile (USD)	0,1812	01-Feb-2018	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Mär-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0322	01-Mai-2017	Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	02-Apr-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0295	01-Jun-2017	Asia Pacific Dividend Fund Y-Anteile (USD)	0,2041	01-Aug-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0285	03-Jul-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0320	01-Mai-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0266	01-Aug-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0321	01-Jun-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0282	01-Sep-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0322	03-Jul-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0294	02-Okt-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0305	01-Aug-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0291	01-Nov-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0302	01-Sep-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0272	01-Dez-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0294	02-Okt-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0283	02-Jan-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0309	01-Nov-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0275	01-Feb-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0299	01-Dez-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0261	01-Mär-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0277	02-Jan-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0259	02-Apr-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0295	01-Feb-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Mai-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0300	01-Mär-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Jun-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0295	02-Apr-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	03-Jul-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0445	01-Mai-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Aug-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0494	01-Jun-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Sep-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0497	03-Jul-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	02-Okt-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0507	01-Aug-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Nov-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0510	01-Sep-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Dez-2017	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0507	02-Okt-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	02-Jan-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0513	01-Nov-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Feb-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0514	01-Dez-2017
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Mär-2018	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0520	02-Jan-2018

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0536	01-Feb-2018	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0300	01-Sep-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0519	01-Mär-2018	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0248	02-Okt-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0513	02-Apr-2018	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0277	01-Nov-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0258	01-Dez-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Jun-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0269	02-Jan-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	03-Jul-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0284	01-Feb-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Aug-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0234	01-Mär-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Sep-2017	Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0262	02-Apr-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	02-Okt-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Nov-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Jun-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Dez-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	03-Jul-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	02-Jan-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Aug-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0028	01-Feb-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Sep-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0028	01-Mär-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	02-Okt-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0028	02-Apr-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Nov-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Dez-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Jun-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	02-Jan-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	03-Jul-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Feb-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Aug-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Mär-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Sep-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	02-Apr-2018
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	02-Okt-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Mai-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Nov-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Jun-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	01-Dez-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	03-Jul-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0267	02-Jan-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Aug-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0293	01-Feb-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Sep-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0293	01-Mär-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	02-Okt-2017
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0293	02-Apr-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Nov-2017
Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0470	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Dez-2017
Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0425	01-Aug-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	02-Jan-2018
Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0276	01-Nov-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Feb-2018
Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0174	01-Feb-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Mär-2018
Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0903	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	02-Apr-2018
Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0814	01-Aug-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Mai-2017
Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0611	01-Nov-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Jun-2017
Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0482	01-Feb-2018	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	03-Jul-2017
Asian Bond Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,3589	01-Aug-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Aug-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0407	01-Mai-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Sep-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0413	01-Jun-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	02-Okt-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0392	03-Jul-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Nov-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0388	01-Aug-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Dez-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0395	01-Sep-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	02-Jan-2018
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0391	02-Okt-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Feb-2018
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0389	01-Nov-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Mär-2018
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0388	01-Dez-2017	Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	02-Apr-2018
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0371	02-Jan-2018	Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0973	01-Mai-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0359	01-Feb-2018	Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0863	01-Aug-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0366	01-Mär-2018	Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0873	01-Nov-2017
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0358	02-Apr-2018	Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0856	01-Feb-2018
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0301	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5263	01-Aug-2017
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0287	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,5484	01-Mai-2017
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0272	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,5407	01-Aug-2017
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0260	01-Aug-2017	Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,6703	01-Nov-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,6084	01-Feb-2018	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0383	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0637	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0427	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0645	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0372	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0622	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0441	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0618	01-Aug-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0376	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0616	01-Sep-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0389	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0618	02-Okt-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0424	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0621	01-Nov-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0390	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0621	01-Dez-2017	Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0427	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0602	02-Jan-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0594	01-Feb-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0595	01-Mär-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0589	02-Apr-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0485	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0445	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0435	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0439	01-Aug-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0490	01-Sep-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0427	02-Okt-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0505	01-Nov-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0431	01-Dez-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0446	02-Jan-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0487	01-Feb-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0447	01-Mär-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0491	02-Apr-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	5,0450	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,6152	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,5071	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,5303	01-Aug-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	5,0411	01-Sep-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,3906	02-Okt-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	5,1917	01-Nov-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,4164	01-Dez-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,5676	02-Jan-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,9638	01-Feb-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,5583	01-Mär-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,9832	02-Apr-2018	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0046	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0042	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Aug-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0046	01-Sep-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	02-Okt-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0047	01-Nov-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0040	01-Dez-2017	Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0042	02-Jan-2018	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0430	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0046	01-Feb-2018	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0388	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0042	01-Mär-2018	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0381	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0046	02-Apr-2018	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0383	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0425	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0424	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0389	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0369	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0381	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0440	01-Nov-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0371	01-Dez-2017	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0527	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0386	02-Jan-2018	Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0576	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0417	01-Feb-2018	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0387	01-Mär-2018	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0424	02-Apr-2018	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0568	01-Mai-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0526	01-Jun-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0515	03-Jul-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0515	01-Aug-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0575	01-Sep-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0502	02-Okt-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0590	01-Nov-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0506	01-Dez-2017	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0522	02-Jan-2018	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0572	01-Feb-2018	Asian Smaller Companies Fund A-Anteile (EUR)	0,3792	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0521	01-Mär-2018	Asian Smaller Companies Fund A-Anteile (USD)	0,3102	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0569	02-Apr-2018	Asian Smaller Companies Fund Y-Anteile (EUR)	0,3051	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5744	01-Aug-2017	Asian Smaller Companies Fund Y-Anteile (USD)	0,2985	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0573	01-Mai-2017	Asian Special Situations Fund W-Anteile (GBP)	0,0072	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0531	01-Jun-2017	Asian Special Situations Fund Y-Anteile (USD)	0,0761	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0518	03-Jul-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0476	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0522	01-Aug-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0461	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0586	01-Sep-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0434	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0511	02-Okt-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0430	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0601	01-Nov-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0435	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0516	01-Dez-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0432	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0532	02-Jan-2018	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0430	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0582	01-Feb-2018	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0428	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0532	01-Mär-2018	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0412	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0582	02-Apr-2018	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0400	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0056	01-Mai-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0407	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0052	01-Jun-2017	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0399	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0050	03-Jul-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0547	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0050	01-Aug-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0505	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0056	01-Sep-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0502	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0048	02-Okt-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0501	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0057	01-Nov-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0503	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0049	01-Dez-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0497	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0050	02-Jan-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0495	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0054	01-Feb-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0491	01-Dez-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0049	01-Mär-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0489	02-Jan-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0054	02-Apr-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0481	01-Feb-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0574	01-Mai-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0473	01-Mär-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0531	01-Jun-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0470	02-Apr-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0517	03-Jul-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Mai-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0520	01-Aug-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0581	01-Sep-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	03-Jul-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0507	02-Okt-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Aug-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0597	01-Nov-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Sep-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0513	01-Dez-2017	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	02-Okt-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0527	02-Jan-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Nov-2017
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0577	01-Feb-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Dez-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	02-Jan-2018	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0720	01-Sep-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Feb-2018	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0715	02-Okt-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Mär-2018	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0714	01-Nov-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	02-Apr-2018	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0711	01-Dez-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Mai-2017	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0693	02-Jan-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Jun-2017	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0678	01-Feb-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	03-Jul-2017	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0690	01-Mär-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0679	02-Apr-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Sep-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	02-Okt-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Nov-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	03-Jul-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Dez-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Aug-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	02-Jan-2018	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Sep-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Feb-2018	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	02-Okt-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Mär-2018	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Nov-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	02-Apr-2018	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Dez-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Mai-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	02-Jan-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Jun-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Feb-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	03-Jul-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Mär-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	02-Apr-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Sep-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	02-Okt-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Nov-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	03-Jul-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Dez-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Aug-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	02-Jan-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Sep-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Feb-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	02-Okt-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Mär-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Nov-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	02-Apr-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Dez-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Mai-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	02-Jan-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Feb-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	03-Jul-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Mär-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	02-Apr-2018
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Sep-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Mai-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	02-Okt-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Jun-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Nov-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	03-Jul-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Dez-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Aug-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	02-Jan-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Sep-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Feb-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	02-Okt-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Mär-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Nov-2017
Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	02-Apr-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Dez-2017
Asian Total Return Bond Fund Y-Anteile (USD)	0,4087	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	02-Jan-2018
Australia Fund A-Anteile (AUD)	1,1181	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Feb-2018
China Focus Fund A-Anteile (GBP)	0,0357	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Mär-2018
China Focus Fund A-Anteile (SGD)	0,0127	01-Aug-2017	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	02-Apr-2018
China Focus Fund A-Anteile (USD)	0,4673	01-Aug-2017	China High Yield Fund Y-Anteile (USD)	0,7384	01-Aug-2017
China Focus Fund Y-Anteile (GBP)	0,0239	01-Aug-2017	China Opportunities Fund A-Anteile (USD)	0,0844	01-Aug-2017
China Focus Fund Y-Anteile (SGD)	0,0165	01-Aug-2017	China RMB Bond Fund E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0892	01-Mai-2017
China Focus Fund Y-Anteile (USD)	0,2012	01-Aug-2017	China RMB Bond Fund E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0867	01-Aug-2017
China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0730	01-Mai-2017	China RMB Bond Fund E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0968	01-Nov-2017
China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0720	01-Jun-2017	China RMB Bond Fund E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0887	01-Feb-2018
China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0686	03-Jul-2017	China RMB Bond Fund I-QDIST-Anteile (USD)	0,0877	01-Mai-2017
China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0708	01-Aug-2017	China RMB Bond Fund I-QDIST-Anteile (USD)	0,0846	01-Aug-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
China RMB Bond Fund I-QDIST-Anteile (USD)	0,0958	01-Nov-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0280	01-Feb-2018
China RMB Bond Fund I-QDIST-Anteile (USD)	0,0880	01-Feb-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0258	01-Mär-2018
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0096	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0274	02-Apr-2018
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0071	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Mai-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0072	03-Jul-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Jun-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0066	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	03-Jul-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0070	01-Sep-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Aug-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0062	02-Okt-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Sep-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0096	01-Nov-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	02-Okt-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0085	01-Dez-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Nov-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0106	02-Jan-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Dez-2017
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0116	01-Feb-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	02-Jan-2018
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0101	01-Mär-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Feb-2018
Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0103	02-Apr-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Mär-2018
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-Anteile (EUR)	0,1712	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	02-Apr-2018
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-Anteile (GBP)	0,2144	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Mai-2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-Anteile (SGD)	0,0111	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Jun-2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-Anteile (USD)	0,1390	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	03-Jul-2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-Anteile (EUR)	0,2020	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Aug-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0490	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Sep-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0497	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	02-Okt-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0475	03-Jul-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Nov-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0471	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Dez-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0477	01-Sep-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	02-Jan-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0473	02-Okt-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Feb-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0472	01-Nov-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Mär-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0470	01-Dez-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	02-Apr-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0452	02-Jan-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0244	01-Mai-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0438	01-Feb-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0222	01-Jun-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0446	01-Mär-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0230	03-Jul-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0438	02-Apr-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0206	01-Aug-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0277	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0227	01-Sep-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0256	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0197	02-Okt-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0262	03-Jul-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0235	01-Nov-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0239	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0186	01-Dez-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0264	01-Sep-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0205	02-Jan-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0230	02-Okt-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0231	01-Feb-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0271	01-Nov-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0216	01-Mär-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0219	01-Dez-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0229	02-Apr-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0237	02-Jan-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0259	01-Mai-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0267	01-Feb-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0237	01-Jun-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0247	01-Mär-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0245	03-Jul-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0261	02-Apr-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0221	01-Aug-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0284	01-Mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0243	01-Sep-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0264	01-Jun-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0211	02-Okt-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0270	03-Jul-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0253	01-Nov-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0246	01-Aug-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0200	01-Dez-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0273	01-Sep-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0221	02-Jan-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0238	02-Okt-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0250	01-Feb-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0281	01-Nov-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0234	01-Mär-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0228	01-Dez-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0248	02-Apr-2018
Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0247	02-Jan-2018	Emerging Market Corporate Debt Fund I-Anteile (USD)	0,4409	01-Aug-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0988	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	02-Okt-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0926	01-Aug-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Nov-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0947	01-Nov-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Dez-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0901	01-Feb-2018	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	02-Jan-2018
Emerging Market Debt Fund A-Anteile (EUR)	0,5289	01-Aug-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Feb-2018
Emerging Market Debt Fund A-Anteile (USD)	0,4693	01-Aug-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Mär-2018
Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0395	01-Dez-2017	Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	02-Apr-2018
Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0281	02-Jan-2018	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0258	01-Mai-2017
Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0368	01-Feb-2018	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0252	01-Jun-2017
Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0374	01-Mär-2018	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0265	03-Jul-2017
Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0339	02-Apr-2018	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0255	01-Aug-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0318	01-Mai-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0334	01-Sep-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0313	01-Jun-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0282	02-Okt-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0326	03-Jul-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0308	01-Nov-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0315	01-Aug-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0193	01-Dez-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0409	01-Sep-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0247	02-Jan-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0348	02-Okt-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0282	01-Feb-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0381	01-Nov-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0237	01-Mär-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0258	01-Dez-2017	Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0314	02-Apr-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0309	02-Jan-2018	Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1013	01-Mai-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0355	01-Feb-2018	Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0939	01-Aug-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0298	01-Mär-2018	Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1093	01-Nov-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0387	02-Apr-2018	Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0902	01-Feb-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0375	01-Mai-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0270	01-Mai-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0358	01-Jun-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0287	01-Jun-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0367	03-Jul-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0245	03-Jul-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0346	01-Aug-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0219	01-Aug-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0437	01-Sep-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0279	01-Sep-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0367	02-Okt-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0233	02-Okt-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0407	01-Nov-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0272	01-Nov-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0270	01-Dez-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0255	01-Dez-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0330	02-Jan-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0262	02-Jan-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0367	01-Feb-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0258	01-Feb-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0303	01-Mär-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0200	01-Mär-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0395	02-Apr-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0211	02-Apr-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0327	01-Mai-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0242	01-Mai-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0322	01-Jun-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0259	01-Jun-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0336	03-Jul-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0219	03-Jul-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0324	01-Aug-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0194	01-Aug-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0420	01-Sep-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0250	01-Sep-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0357	02-Okt-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0208	02-Okt-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0390	01-Nov-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0244	01-Nov-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0267	01-Dez-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0230	01-Dez-2017
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0318	02-Jan-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0237	02-Jan-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0364	01-Feb-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0230	01-Feb-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0305	01-Mär-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0176	01-Mär-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0397	02-Apr-2018	Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0185	02-Apr-2018
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Mai-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund I-Anteile (USD)	0,3660	01-Aug-2017
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Jun-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1011	01-Mai-2017
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	03-Jul-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0894	01-Aug-2017
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Aug-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0931	01-Nov-2017
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Sep-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0918	01-Feb-2018

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Emerging Market Total Return Debt Fund A-Anteile (EUR)	0,4541	01-Aug-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0404	01-Mai-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0284	01-Mai-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0410	01-Jun-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0293	01-Jun-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0400	03-Jul-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0274	03-Jul-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0400	01-Aug-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0165	01-Aug-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0397	01-Sep-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0293	01-Sep-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0405	02-Okt-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0256	02-Okt-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0409	01-Nov-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0250	01-Nov-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0400	01-Dez-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0157	01-Dez-2017	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0397	02-Jan-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0226	02-Jan-2018	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0357	01-Feb-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0189	01-Feb-2018	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0346	01-Mär-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0149	01-Mär-2018	Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0341	02-Apr-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0197	02-Apr-2018	Euro Blue Chip Fund A-Anteile (EUR)	0,1174	01-Aug-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund I Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,5281	01-Aug-2017	Euro Blue Chip Fund I-Anteile (EUR)	0,0774	01-Aug-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund I-Anteile (USD)	0,5450	01-Aug-2017	Euro Blue Chip Fund Y-Anteile (EUR)	0,1547	01-Aug-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Mai-2017	Euro Blue Chip Fund Y-Anteile (SGD)	0,0126	01-Aug-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-Anteile (EUR)	0,1897	01-Aug-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Nov-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0056	01-Mai-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Feb-2018	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0037	01-Jun-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund Y-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	0,4371	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0027	03-Jul-2017
Emerging Markets Focus Fund A-Anteile (EUR)	0,0188	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0033	01-Aug-2017
Emerging Markets Focus Fund A-Anteile (USD)	0,0179	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0029	01-Sep-2017
Emerging Markets Fund I-Anteile (EUR)	0,0845	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0018	02-Okt-2017
Emerging Markets Fund I-Anteile (GBP)	0,0099	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0046	01-Nov-2017
Emerging Markets Fund W-Anteile (GBP)	0,0022	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0053	01-Dez-2017
Emerging Markets Fund Y-Anteile (USD)	0,0672	01-Aug-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0065	02-Jan-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0205	01-Mai-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0069	01-Feb-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0168	01-Jun-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0044	01-Mär-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0126	03-Jul-2017	Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0053	02-Apr-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0128	01-Aug-2017	Euro Bond Fund Y-Anteile (EUR)	0,2003	01-Aug-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0204	01-Sep-2017	Euro Corporate Bond Fund A-Anteile (EUR)	0,1988	01-Aug-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0157	02-Okt-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0122	01-Mai-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0158	01-Nov-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0124	01-Jun-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0179	01-Dez-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0116	03-Jul-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0150	02-Jan-2018	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0133	01-Aug-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0122	01-Feb-2018	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0144	01-Sep-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0133	01-Mär-2018	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0107	02-Okt-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0131	02-Apr-2018	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0126	01-Nov-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0167	01-Mai-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0139	01-Dez-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0129	01-Jun-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0142	02-Jan-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0090	03-Jul-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0163	01-Feb-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0093	01-Aug-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0139	01-Mär-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0164	01-Sep-2017	Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0169	02-Apr-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0122	02-Okt-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0076	01-Mai-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0120	01-Nov-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0077	01-Jun-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0144	01-Dez-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0072	03-Jul-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0116	02-Jan-2018	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0087	01-Aug-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0084	01-Feb-2018	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0093	01-Sep-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0100	01-Mär-2018	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0063	02-Okt-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0096	02-Apr-2018	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0078	01-Nov-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,3094	01-Aug-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0091	01-Dez-2017
Euro Balanced Fund A-Anteile (EUR)	0,1542	01-Aug-2017	Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0096	02-Jan-2018

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0110	01-Feb-2018	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0399	02-Apr-2018
Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0094	01-Mär-2018	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mai-2017
Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0120	02-Apr-2018	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2017
Euro Corporate Bond Fund I-Anteile (EUR)	0,0525	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	03-Jul-2017
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0441	01-Mai-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Aug-2017
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0446	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Sep-2017
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0457	01-Nov-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	02-Okt-2017
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0515	01-Feb-2018	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Nov-2017
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0041	01-Mai-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Dez-2017
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0041	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	02-Jan-2018
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0042	01-Nov-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0364	01-Feb-2018
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0048	01-Feb-2018	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0364	01-Mär-2018
Euro STOXX 50® Fund A-Anteile (EUR)	0,2712	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0364	02-Apr-2018
Euro STOXX 50® Fund A-Anteile (GBP)	0,0057	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Mai-2017
Euro Short Term Bond Fund A-Anteile (EUR)	0,0687	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Jun-2017
European Dividend Fund A-Anteile (EUR)	0,1048	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	03-Jul-2017
European Dividend Fund A-Anteile (EUR)	0,1071	01-Feb-2018	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0510	01-Mai-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Sep-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0519	01-Jun-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	02-Okt-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0514	03-Jul-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Nov-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0496	01-Aug-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	01-Dez-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0526	01-Sep-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0320	02-Jan-2018
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0490	02-Okt-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0352	01-Feb-2018
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0537	01-Nov-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0352	01-Mär-2018
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0491	01-Dez-2017	European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0352	02-Apr-2018
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0555	02-Jan-2018	European Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1133	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0676	01-Feb-2018	European Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1133	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0505	01-Mär-2018	European Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1133	01-Nov-2017
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0536	02-Apr-2018	European Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1189	01-Feb-2018
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0508	01-Mai-2017	European Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0869	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0518	01-Jun-2017	European Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0869	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0501	03-Jul-2017	European Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0869	01-Nov-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0489	01-Aug-2017	European Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0929	01-Feb-2018
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0484	01-Sep-2017	European Dynamic Growth Fund Y-Anteile (EUR)	0,0985	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0495	02-Okt-2017	European Growth Fund A-Anteile (EUR)	0,1455	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0504	01-Nov-2017	European Growth Fund A-Anteile (SGD)	0,0130	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0493	01-Dez-2017	European Growth Fund C-Anteile (EUR)	0,0045	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0491	02-Jan-2018	European Growth Fund Y-Anteile (EUR)	0,2251	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0491	01-Feb-2018	European High Yield Fund A-Anteile (EUR)	0,3942	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0469	01-Mär-2018	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0554	01-Mai-2017
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0457	02-Apr-2018	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0585	01-Jun-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Mai-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0583	03-Jul-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Jun-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0559	01-Aug-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	03-Jul-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0588	01-Sep-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Aug-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0568	02-Okt-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Sep-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0575	01-Nov-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	02-Okt-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0566	01-Dez-2017
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Nov-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0595	02-Jan-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	01-Dez-2017	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0597	01-Feb-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0377	02-Jan-2018	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0583	01-Mär-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0399	01-Feb-2018	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0619	02-Apr-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0399	01-Mär-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0380	01-Mai-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0366	01-Feb-2018	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Aug-2017
European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0366	01-Mär-2018	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Sep-2017
European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0366	02-Apr-2018	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	02-Okt-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0318	01-Mai-2017	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Nov-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0321	01-Jun-2017	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Dez-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0319	03-Jul-2017	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	02-Jan-2018
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0307	01-Aug-2017	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Feb-2018
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0321	01-Sep-2017	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Mär-2018
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0289	02-Okt-2017	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	02-Apr-2018
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0323	01-Nov-2017	European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1210	01-Mai-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0306	01-Dez-2017	European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1173	01-Aug-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0288	02-Jan-2018	European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1172	01-Nov-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0293	01-Feb-2018	European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1120	01-Feb-2018
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0291	01-Mär-2018	European Larger Companies Fund A-Anteile (EUR)	0,4072	01-Aug-2017
European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0344	02-Apr-2018	European Larger Companies Fund Y-Anteile (EUR)	0,2098	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0343	01-Mai-2017	European Smaller Companies Fund Y-Anteile (EUR)	0,0956	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0346	01-Jun-2017	FAWF Asian Special Situations Fund A-Anteile (USD)	0,7843	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0344	03-Jul-2017	FAWF Diversified Stock Fund A-Anteile (USD)	0,1624	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0331	01-Aug-2017	FAWF Emerging Markets Fund A-Anteile (USD)	0,1567	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0344	01-Sep-2017	FAWF Equity Growth Fund A-Anteile (USD)	0,3191	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0310	02-Okt-2017	FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0567	01-Mai-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0347	01-Nov-2017	FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0605	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0329	01-Dez-2017	FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0567	01-Nov-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0309	02-Jan-2018	FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0586	01-Feb-2018
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0313	01-Feb-2018	FAWF Europe Fund A-Anteile (USD)	0,4909	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0313	01-Mär-2018	FAWF International Fund A-Anteile (USD)	0,9633	01-Aug-2017
European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0373	02-Apr-2018	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0210	01-Mai-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0393	01-Mai-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0218	01-Jun-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0401	01-Jun-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0213	03-Jul-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	03-Jul-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0216	01-Aug-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0381	01-Aug-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0236	01-Sep-2017
European High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0408	01-Sep-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0204	02-Okt-2017
European High Yield Fund I-QDIST-Anteile (EUR)	0,1210	01-Mai-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0239	01-Nov-2017
European High Yield Fund I-QDIST-Anteile (EUR)	0,1177	01-Aug-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0219	01-Dez-2017
European High Yield Fund I-QDIST-Anteile (EUR)	0,1176	01-Nov-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0224	02-Jan-2018
European High Yield Fund I-QDIST-Anteile (EUR)	0,1123	01-Feb-2018	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0250	01-Feb-2018
European High Yield Fund Y-Anteile (EUR)	0,4598	01-Aug-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0211	01-Mär-2018
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0389	01-Mai-2017	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0238	02-Apr-2018
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2017	FAWF Mega Cap Stock Fund A-Anteile (USD)	0,1846	01-Aug-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0389	03-Jul-2017	FAWF Pacific Fund A-Anteile (USD)	0,4922	01-Aug-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0378	01-Aug-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0169	01-Mai-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0403	01-Sep-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0163	01-Jun-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0361	02-Okt-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0152	03-Jul-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0404	01-Nov-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0153	01-Aug-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0383	01-Dez-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0158	01-Sep-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0361	02-Jan-2018	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0127	02-Okt-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0378	01-Feb-2018	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0148	01-Nov-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0362	01-Mär-2018	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0139	01-Dez-2017
European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0422	02-Apr-2018	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0136	02-Jan-2018
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Mai-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0160	01-Feb-2018
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	01-Jun-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0134	01-Mär-2018
European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0041	03-Jul-2017	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0158	02-Apr-2018

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0500	01-Mai-2017	Flexible Bond Fund Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	0,0784	01-Feb-2018
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0531	01-Jun-2017	France Fund A-Anteile (EUR)	0,4152	01-Aug-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0502	03-Jul-2017	Germany Fund Y-Anteile (EUR)	0,0420	01-Aug-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0479	01-Aug-2017	Global Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0164	01-Aug-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0551	01-Sep-2017	Global Consumer Industries Fund Y-Anteile (EUR)	0,0447	01-Aug-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0482	02-Okt-2017	Global Consumer Industries Fund Y-Anteile (GBP)	0,0036	01-Aug-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0541	01-Nov-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0402	01-Mai-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0509	01-Dez-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0416	01-Jun-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0513	02-Jan-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0401	03-Jul-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0554	01-Feb-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0398	01-Aug-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0464	01-Mär-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0402	01-Sep-2017
FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,1589	02-Apr-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0401	02-Okt-2017
FIRST All Country World Fund I-Anteile (USD)	0,1247	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0409	01-Nov-2017
FIRST Developed World Fund I-Anteile (USD)	0,1154	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0403	01-Dez-2017
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,4118	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0435	02-Jan-2018
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,2730	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0510	01-Feb-2018
Fidelity Target™ 2020 Fund A-Anteile (USD)	0,0123	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0397	01-Mär-2018
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,0463	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0432	02-Apr-2018
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund A-Anteile (EUR)	0,0163	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0329	01-Mai-2017
Fidelity TopZins Plus 2018 A-Anteile (EUR)	2,1000	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2017
Fixed Term 2018 Fund A-Anteile (EUR)	0,2000	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0321	03-Jul-2017
Fixed Term 2018 Fund A-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	0,2000	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0316	01-Aug-2017
Fixed Term 2018 Fund Y-Anteile Fidelity Laufzeit 2018 (EUR)	0,2000	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0316	01-Sep-2017
Fixed Term 2018 Fund Y-Anteile (EUR)	0,2000	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0313	02-Okt-2017
Flexible Bond Fund A-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,1563	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0310	01-Nov-2017
Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0020	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0316	01-Dez-2017
Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0020	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0299	02-Jan-2018
Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0020	01-Nov-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0290	01-Feb-2018
Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0019	01-Feb-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0312	01-Mär-2018
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0158	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0295	02-Apr-2018
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0161	01-Jun-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6393	01-Mai-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0145	03-Jul-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5942	01-Jun-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0155	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6372	03-Jul-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0163	01-Sep-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6721	01-Aug-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0145	02-Okt-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6037	01-Sep-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0155	01-Nov-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5236	02-Okt-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0142	01-Dez-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6194	01-Nov-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0139	02-Jan-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5760	01-Dez-2017
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0150	01-Feb-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6482	02-Jan-2018
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0137	01-Mär-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,7816	01-Feb-2018
Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0159	02-Apr-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5809	01-Mär-2018
Flexible Bond Fund Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0795	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,6640	02-Apr-2018
Flexible Bond Fund Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0781	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0457	01-Mai-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0802	01-Nov-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0471	01-Jun-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0760	01-Feb-2018	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0466	03-Jul-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0081	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0469	01-Aug-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0080	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0467	01-Sep-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0082	01-Nov-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0469	02-Okt-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0078	01-Feb-2018	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0474	01-Nov-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	0,0807	01-Mai-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0477	01-Dez-2017
Flexible Bond Fund Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	0,0798	01-Aug-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0476	02-Jan-2018
Flexible Bond Fund Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	0,0822	01-Nov-2017	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0489	01-Feb-2018

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	01-Mai-2017	Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0704	01-Mai-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	01-Jun-2017	Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0704	01-Aug-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	03-Jul-2017	Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0704	01-Nov-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	01-Aug-2017	Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0767	01-Feb-2018
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	01-Sep-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Mai-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	02-Okt-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Jun-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	01-Nov-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	03-Jul-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	01-Dez-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Aug-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0243	02-Jan-2018	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Sep-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	01-Feb-2018	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	02-Okt-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	01-Mär-2018	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Nov-2017
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	02-Apr-2018	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Dez-2017
Global Dividend Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0752	01-Mai-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	02-Jan-2018
Global Dividend Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0752	01-Aug-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Feb-2018
Global Dividend Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0752	01-Nov-2017	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Mär-2018
Global Dividend Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0752	01-Feb-2018	Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	02-Apr-2018
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Mai-2017	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0726	01-Mai-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Jun-2017	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0379	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	03-Jul-2017	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0364	01-Nov-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Aug-2017	Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0145	01-Feb-2018
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Sep-2017	Global Financial Services Fund A-Anteile (EUR)	0,1572	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	02-Okt-2017	Global Financial Services Fund A-Anteile (GBP)	0,0025	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Nov-2017	Global Financial Services Fund A-Anteile (USD)	0,0582	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	01-Dez-2017	Global Financial Services Fund Y-Anteile (EUR)	0,1846	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	02-Jan-2018	Global Focus Fund Y-Anteile (EUR)	0,0637	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Feb-2018	Global Health Care Fund Y-Anteile (EUR)	0,0049	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Mär-2018	Global High Yield Fund A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,4539	01-Aug-2017
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	02-Apr-2018	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Mai-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	01-Mai-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Jun-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	01-Jun-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	03-Jul-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	03-Jul-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Aug-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	01-Aug-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Sep-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	01-Sep-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	02-Okt-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	02-Okt-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Nov-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	01-Nov-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Dez-2017
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	01-Dez-2017	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	02-Jan-2018
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0025	02-Jan-2018	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Feb-2018
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Feb-2018	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Mär-2018
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Mär-2018	Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	02-Apr-2018
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	02-Apr-2018	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Mai-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0101	01-Mai-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Jun-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0101	01-Aug-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	03-Jul-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0101	01-Nov-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Aug-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0103	01-Feb-2018	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Sep-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0073	01-Mai-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	02-Okt-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0073	01-Aug-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Nov-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0073	01-Nov-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Dez-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0077	01-Feb-2018	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	02-Jan-2018
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0772	01-Mai-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Feb-2018
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0772	01-Aug-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Mär-2018
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0772	01-Nov-2017	Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	02-Apr-2018
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0795	01-Feb-2018	Global High Yield Fund I-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5518	01-Aug-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Global High Yield Fund Y-Anteile (EUR)	0,6388	01-Aug-2017	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	02-Apr-2018
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Mai-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Mai-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Jun-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Jun-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	03-Jul-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	03-Jul-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Aug-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Aug-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Sep-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Sep-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	02-Okt-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	02-Okt-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Nov-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Nov-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Dez-2017	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Dez-2017
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	02-Jan-2018	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	02-Jan-2018
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Feb-2018	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Feb-2018
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Mär-2018	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Mär-2018
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	02-Apr-2018	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	02-Apr-2018
Global Hybrids Bond Fund I-Anteile (EUR)	0,4331	01-Aug-2017	Global Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1004	01-Mai-2017
Global Hybrids Bond Fund Y-Anteile (EUR)	0,4095	01-Aug-2017	Global Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1004	01-Aug-2017
Global Hybrids Bond Fund Y-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,4066	01-Aug-2017	Global Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1004	01-Nov-2017
Global Hybrids Bond Fund Y-Anteile (USD)	0,3994	01-Aug-2017	Global Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1004	01-Feb-2018
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0227	01-Mai-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0973	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0220	01-Jun-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0973	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0220	03-Jul-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0973	01-Nov-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0214	01-Aug-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0973	01-Feb-2018
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0252	01-Sep-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1004	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0215	02-Okt-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1004	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0246	01-Nov-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1004	01-Nov-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0229	01-Dez-2017	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1004	01-Feb-2018
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0232	02-Jan-2018	Global Income Fund Rentenanlage Zinsertrag-A-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,2821	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0242	01-Feb-2018	Global Industrials Fund A-Anteile (EUR)	0,1816	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0211	01-Mär-2018	Global Industrials Fund A-Anteile (GBP)	0,0032	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0262	02-Apr-2018	Global Industrials Fund Y-Anteile (EUR)	0,1475	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mai-2017	Global Inflation-linked Bond Fund A-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0032	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2017	Global Inflation-linked Bond Fund A-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0023	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	03-Jul-2017	Global Inflation-linked Bond Fund Y Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0058	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Aug-2017	Global Multi Asset Income Fund A-Anteile (EUR)	0,3283	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Sep-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0424	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	02-Okt-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0425	01-Jun-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Nov-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0429	03-Jul-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Dez-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0418	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	02-Jan-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0411	01-Sep-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Feb-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0401	02-Okt-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mär-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0415	01-Nov-2017
Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	02-Apr-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0417	01-Dez-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Mai-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0410	02-Jan-2018
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Jun-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0392	01-Feb-2018
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	03-Jul-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0382	01-Mär-2018
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Aug-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0372	02-Apr-2018
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Sep-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0419	01-Mai-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	02-Okt-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0415	01-Jun-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Nov-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0409	03-Jul-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Dez-2017	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0388	01-Aug-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	02-Jan-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0386	01-Sep-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Feb-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0377	02-Okt-2017
Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Mär-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0366	01-Nov-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Dez-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0288	02-Okt-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	02-Jan-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0320	01-Nov-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0297	01-Dez-2017
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Mär-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0225	02-Jan-2018
Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	02-Apr-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0210	01-Feb-2018
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Mai-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0178	01-Mär-2018
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0206	02-Apr-2018
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1095	01-Nov-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0274	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1127	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0288	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Mai-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0273	03-Jul-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0278	01-Aug-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Nov-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0315	01-Sep-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0276	02-Okt-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Mai-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0303	01-Nov-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0281	01-Dez-2017
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1194	01-Nov-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0214	02-Jan-2018
Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1158	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0206	01-Feb-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	01-Dez-2017	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0177	01-Mär-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	02-Jan-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0204	02-Apr-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	01-Mär-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	02-Apr-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	03-Jul-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Aug-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Sep-2017	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Sep-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	02-Okt-2017	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	02-Okt-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Nov-2017	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Nov-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Dez-2017	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0250	01-Dez-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	02-Jan-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0082	02-Jan-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0082	01-Feb-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Mär-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0082	01-Mär-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	02-Apr-2018	Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0082	02-Apr-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Mai-2017	Global Short Duration Income Fund A-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0249	01-Feb-2018
Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0285	01-Mai-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Nov-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0291	01-Jun-2017
Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0271	03-Jul-2017
Global Multi Asset Income Fund Zins & Dividende A-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,4655	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0270	01-Aug-2017
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-Anteile (EUR)	0,0595	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0297	01-Sep-2017
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Vermoegens. Def A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	0,0431	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0258	02-Okt-2017
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-Anteile (EUR)	0,0392	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0287	01-Nov-2017
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-Anteile (USD)	0,0336	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0267	01-Dez-2017
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Vermoegens. Mod A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	0,0262	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0202	02-Jan-2018
Global Opportunities Fund A-Anteile (SGD)	0,0020	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0191	01-Feb-2018
Global Opportunities Fund A-Anteile (USD)	0,0282	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0162	01-Mär-2018
Global Property Fund A-Anteile (EUR)	0,1463	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0189	02-Apr-2018
Global Property Fund A-Anteile (GBP)	0,0096	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Mai-2017
Global Property Fund A-Anteile (GBP)	0,0066	01-Feb-2018	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Jun-2017
Global Property Fund A-Anteile (USD)	0,1362	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	03-Jul-2017
Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0318	01-Mai-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Aug-2017
Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0324	01-Jun-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Sep-2017
Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0302	03-Jul-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	02-Okt-2017
Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0300	01-Aug-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Nov-2017
Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0331	01-Sep-2017	Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0208	01-Dez-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0264	01-Feb-2018	Taiwan Fund A-Anteile (USD)	0,1142	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0264	01-Mär-2018	Thailand Fund A-Anteile (USD)	0,5257	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0264	02-Apr-2018	Thailand Fund Y-Anteile (USD)	0,2152	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Mai-2017	US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0602	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Jun-2017	US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0528	01-Feb-2018
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	03-Jul-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0178	01-Mai-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Aug-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0161	01-Jun-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Sep-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0148	03-Jul-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	02-Okt-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0150	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Nov-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0144	01-Sep-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	01-Dez-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0108	02-Okt-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0024	02-Jan-2018	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0133	01-Nov-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Feb-2018	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0125	01-Dez-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Mär-2018	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0123	02-Jan-2018
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	02-Apr-2018	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0150	01-Feb-2018
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Mai-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0126	01-Mär-2018
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Jun-2017	US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0158	02-Apr-2018
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	03-Jul-2017	US Dollar Bond Fund Y-Anteile (USD)	0,1797	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Aug-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0192	01-Mai-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Sep-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0177	01-Jun-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	02-Okt-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0164	03-Jul-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Nov-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0166	01-Aug-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	01-Dez-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0165	01-Sep-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0241	02-Jan-2018	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0128	02-Okt-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0265	01-Feb-2018	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0154	01-Nov-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0265	01-Mär-2018	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0144	01-Dez-2017
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0265	02-Apr-2018	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0142	02-Jan-2018
Growth & Income Fund A-Anteile (USD)	0,3799	01-Aug-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0170	01-Feb-2018
Iberia Fund A-Anteile (EUR)	0,3658	01-Aug-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0142	01-Mär-2018
Indonesia Fund Y-Anteile (USD)	0,0718	01-Aug-2017	US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0173	02-Apr-2018
International Fund Y-Anteile (EUR)	0,1071	01-Aug-2017	US Dollar Cash Fund A-Anteile (USD)	0,0249	01-Aug-2017
International Fund Y-Anteile (USD)	0,0876	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-Anteile (EUR)	0,4348	01-Aug-2017
Italy Fund A-Anteile (EUR)	0,4202	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-Anteile (GBP)	0,6590	01-Aug-2017
Italy Fund Y-Anteile (EUR)	0,1746	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-Anteile (USD)	0,5679	01-Aug-2017
Japan Fund Y-Anteile (EUR)	0,0578	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0394	01-Mai-2017
Latin America Fund A-Anteile (GBP)	0,0086	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0415	01-Jun-2017
Latin America Fund A-Anteile (USD)	0,1321	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0394	03-Jul-2017
Latin America Fund Y-Anteile (USD)	0,0932	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0370	01-Aug-2017
Malaysia Fund A-Anteile (USD)	0,3441	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0428	01-Sep-2017
Nordic Fund A-Anteile (SEK)	6,1463	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0374	02-Okt-2017
Pacific Fund Y-Anteile (USD)	0,0383	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0425	01-Nov-2017
SMART Global Defensive Fund A-Anteile (EUR)	0,1082	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0400	01-Dez-2017
SMART Global Defensive Fund A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	0,0568	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0406	02-Jan-2018
SMART Global Moderate Fund A-Anteile (EUR)	0,0615	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0429	01-Feb-2018
SMART Global Moderate Fund A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	0,0601	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0360	01-Mär-2018
SMART Global Moderate Fund A-Anteile (USD)	0,1612	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,1511	02-Apr-2018
Singapore Fund A-Anteile (SGD)	0,0150	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0034	01-Mai-2017
Singapore Fund A-Anteile (USD)	0,6749	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	01-Jun-2017
Singapore Fund Y-Anteile (EUR)	0,2463	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0034	03-Jul-2017
Singapore Fund Y-Anteile (SGD)	0,0231	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0031	01-Aug-2017
Singapore Fund Y-Anteile (USD)	0,2374	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	01-Sep-2017
Switzerland Fund A-Anteile (CHF)	0,3071	01-Aug-2017	US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0031	02-Okt-2017

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0035	01-Nov-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Mär-2018
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0033	01-Dez-2017	US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	02-Apr-2018
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0034	02-Jan-2018	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0361	01-Mai-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0035	01-Feb-2018	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0381	01-Jun-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0029	01-Mär-2018	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0362	03-Jul-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0123	02-Apr-2018	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0338	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0413	01-Mai-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0391	01-Sep-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0436	01-Jun-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0341	02-Okt-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0414	03-Jul-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0388	01-Nov-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0388	01-Aug-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0366	01-Dez-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0448	01-Sep-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0373	02-Jan-2018
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0391	02-Okt-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0392	01-Feb-2018
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0445	01-Nov-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0329	01-Mär-2018
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0419	01-Dez-2017	US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,1457	02-Apr-2018
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0426	02-Jan-2018	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0319	01-Mai-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0449	01-Feb-2018	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0337	01-Jun-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0377	01-Mär-2018	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0320	03-Jul-2017
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,1583	02-Apr-2018	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0297	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Mai-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0344	01-Sep-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Jun-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0299	02-Okt-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	03-Jul-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0340	01-Nov-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Aug-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0320	01-Dez-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Sep-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0327	02-Jan-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	02-Okt-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0340	01-Feb-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Nov-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0285	01-Mär-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Dez-2017	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1316	02-Apr-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	02-Jan-2018	US High Yield Fund I-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,5817	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Feb-2018	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0412	01-Mai-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Mär-2018	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0433	01-Jun-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	02-Apr-2018	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0414	03-Jul-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Mai-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0389	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Jun-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0449	01-Sep-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	03-Jul-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0392	02-Okt-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Aug-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0444	01-Nov-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Sep-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0416	01-Dez-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	02-Okt-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0422	02-Jan-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Nov-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0450	01-Feb-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Dez-2017	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0378	01-Mär-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	02-Jan-2018	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,1427	02-Apr-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Feb-2018	US High Yield Fund Y-Anteile (EUR)	0,6723	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Mär-2018	US High Yield Fund Y-Anteile (GBP)	0,0668	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	02-Apr-2018	US High Yield Fund Y-Anteile (USD)	0,5393	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0425	01-Mai-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0448	01-Jun-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	03-Jul-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0425	03-Jul-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Aug-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0401	01-Aug-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Sep-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0463	01-Sep-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	02-Okt-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0405	02-Okt-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Nov-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0459	01-Nov-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Dez-2017	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0432	01-Dez-2017
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	02-Jan-2018	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0437	02-Jan-2018
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Feb-2018	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0465	01-Feb-2018

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0390	01-Mär-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	03-Jul-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,1510	02-Apr-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Aug-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0041	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Sep-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	02-Okt-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0040	03-Jul-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Nov-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0038	01-Aug-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Dez-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	01-Sep-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	02-Jan-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0038	02-Okt-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Feb-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0043	01-Nov-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Mär-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0040	01-Dez-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	02-Apr-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0040	02-Jan-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Mai-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0042	01-Feb-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Jun-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0035	01-Mär-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	03-Jul-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0137	02-Apr-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Aug-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0416	01-Mai-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Sep-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0438	01-Jun-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	02-Okt-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0416	03-Jul-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Nov-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0392	01-Aug-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Dez-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0452	01-Sep-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	02-Jan-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0396	02-Okt-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Feb-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0448	01-Nov-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Mär-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0421	01-Dez-2017	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	02-Apr-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0426	02-Jan-2018	US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1247	01-Mai-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0454	01-Feb-2018	US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1187	01-Aug-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0381	01-Mär-2018	US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1230	01-Nov-2017
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,1472	02-Apr-2018	US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1226	01-Feb-2018
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Mai-2017	United Kingdom Fund A-Anteile (GBP)	0,0381	01-Aug-2017
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Jun-2017	World Fund Y-Anteile (EUR)	0,1181	01-Aug-2017

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. April 2018 gab es ausstehende Einschusszahlungen für einmalige Transaktionen wie z. B. Börsengänge (IPO), gehaltene liquide Mittel und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. In der folgenden Tabelle werden die Einschusszahlungen, die zum 30. April 2015 für die einzelnen Teilfonds in Form von Bareinlagen bei Brokern gehalten wurden, aufgeschlüsselt:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler	Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	18.033	FAWF US Dollar Bond Fund	USD	15.612
Asian Bond Fund	USD	2.706.546	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	16.855
Asian Equity Fund	USD	3.945.354	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	684.039
Asian High Yield Fund	USD	4.757.119	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	445.727
Asian Special Situations Fund	USD	10.714.763	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	282.801
Asian Total Return Bond Fund	USD	80.453	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	105.071
China Focus Fund	USD	3.113.811	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	51.238
China High Yield Fund	USD	142.450	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	44.461
China RMB Bond Fund	USD	89.402	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	51.223
Core Euro Bond Fund	EUR	367.907	Fidelity Patrimoine	EUR	859.046
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	331.978	Fidelity Sélection Internationale	EUR	870.506
Emerging Market Debt Fund	USD	5.880.215	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	426.362
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	525.391	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	51.289
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	2.942.793	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	466.560
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	124.483	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	607.463
Euro Balanced Fund	EUR	842.932	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	408.631
Euro Blue Chip Fund	EUR	309.365	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	595.280
Euro Bond Fund	EUR	1.476.208	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	100.233
Euro Corporate Bond Fund	EUR	978.682	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	50.771
Euro STOXX 50® Fund	EUR	174.370	Flexible Bond Fund	GBP	4.409.685
Euro Short Term Bond Fund	EUR	6.874.076	Germany Fund	EUR	152
European Dynamic Growth Fund	EUR	961.326	Global Bond Fund	USD	2.047.940
European Growth Fund	EUR	97.811	Global Corporate Bond Fund	USD	1.110.648
European High Yield Fund	EUR	515.363	Global Dividend Fund	USD	5.000
European Larger Companies Fund	EUR	1.799	Global Focus Fund	USD	9.550
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	194.564	Global High Yield Fund	USD	9.735.797
FAWF Europe Fund	USD	34	Global Hybrids Bond Fund	USD	745.216
FAWF International Fund	USD	114.998	Global Income Fund	USD	5.542.951

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler	Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	4.076.667	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	104
Global Multi Asset Income Fund	USD	48.683.177	Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	30
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	5.024.140	Institutional Global Focus Fund	USD	3.027
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	11.302.312	Institutional US High Yield Fund	USD	30.697
Global Short Duration Income Fund	USD	373.461	International Fund	USD	14.038.532
Global Strategic Bond Fund	USD	8.386.636	SMART Global Defensive Fund	USD	2.923.469
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4.246	SMART Global Moderate Fund	USD	4.383.170
Growth & Income Fund	USD	566.502	Switzerland Fund	CHF	56.464
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	19.988	US Dollar Bond Fund	USD	4.461.744
Institutional European High Yield Fund	EUR	3.540			

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. April 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontra	Credit Default	Terminkont	Total-	Zinsswaps	Optionen
		k	Swaps	rakte	Return-		
					Swaps		
America Fund	USD	120.932.097	-	567.377.071	-	-	-
American Diversified Fund	USD	166.576	-	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	11.739.050	-	-	-
ASEAN Fund	USD	-	-	1.412.734	-	-	-
Asia Focus Fund	USD	14.695.680	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	21.147.240	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	5.451	242.748	1.201.972	651.492	-	125.468
Asian Bond Fund	USD	-	118.217.522	186.051.740	216.432.996	-	22.239.082
Asian Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	24.540.068
Asian High Yield Fund	USD	-	1.170.326.520	908.800.099	55.606.266	-	2.048.134
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	151.180.747	-	-	69.698.152
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	1.211.375	2.032.830	4.455.259	-	326.095
China Consumer Fund	USD	-	-	27.173.006	-	-	-
China Focus Fund	USD	105.571.245	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	25.074.095	45.517.034	3.132.670	-	3.917.879
China RMB Bond Fund	USD	-	-	54.586.320	13.194.861	-	16.296.907
Core Euro Bond Fund	EUR	-	-	-	56.626.860	-	-
Emerging Asia Fund	USD	6.797.203	-	11.028.352	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	4.677.590	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	12.600.000	79.890.759	29.601.468	-	2.057.939
Emerging Market Debt Fund	USD	-	214.029.767	1.339.127.704	506.746.118	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	367.170.720	469.854	-	21.495.584
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	53.000.000	1.498.911.820	165.586.092	-	85.024.698
Emerging Markets Focus Fund	USD	3.829.550	-	7.112.155	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	12.761.245	-	321.908.384	-	-	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	128.407.505	13.816.094	-	7.247.056
Euro Balanced Fund	EUR	-	-	58.329.185	90.870.503	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	30.735.130	3.795.541	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	147.717.749	225.555.688	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	52.258.777	78.684.490	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	103.407.137	1.297.008.913	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	-	-	2.536.020	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	140.059.745	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	213.973.245	17.221.797	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	60.924.129	1.308.743	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	177.988.846	2.399.101.053	14.408.464	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	310.426.756	-	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	308.886.450	-	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-	1.169.365
FAWF International Fund	USD	249.908	-	86.676	2.072.115	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	1.925.487	-	-	-	-	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	119.688	968.555	476.439	-	61.965
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	7.668	-	289.983	2.851.411	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	57.850	2.923.360	79.532.293	44.065.888	-	2.350.319
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	108.094	1.993.304	45.295.044	25.802.846	-	1.340.583
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	116.121	1.008.806	22.981.636	14.540.962	-	678.333
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	63.243	266.578	6.161.881	4.621.873	-	178.736
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	40.780	75.875	1.851.195	1.869.466	-	51.034
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	43.440	26.487	1.188.406	1.214.767	-	26.689
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	54.842	-	226.991	1.325.743	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	30.197.949	270.080	61.822.804	37.651.181	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	222.373	-	2.066.330	15.629.412	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	93.537	406.164	12.596.511	30.115.190	-	381.419
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	950.189	322.658	3.434.904	1.640.211	-	166.270
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	159.988	212.251	6.977.091	20.527.465	-	199.355
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	244.454	130.897	4.924.103	18.933.657	-	122.792
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	181.441	-	1.462.502	9.066.696	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	267.805	-	1.116.391	11.705.278	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	45.108	-	187.866	1.970.859	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	22.877	-	95.070	998.243	-	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	275.000	52.625.263	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	132.999.238	495.469.732	154.636.680	-	64.325.424
Germany Fund	EUR	-	-	86.434.897	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	16.594.557	418.144.261	46.277.657	-	16.721.384
Global Consumer Industries Fund	EUR	-	-	54.420.813	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	5.711.816	102.982.713	47.191.726	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	135.786.705	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	1.684.928.020	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	2.266.689	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	53.319.675	-	23.783.730	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	77.750.276	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	73.822.436	262.470.948	72.079.964	24.586.342	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	9.343.615	36.236.916	12.420.515	-	-
Global Income Fund	USD	-	44.053.880	326.868.181	117.258.808	12.250.000	13.844.700
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	1.977.165.441	245.621.467	-	262.228.160
Global Multi Asset Income Fund	USD	9.600.662	250.207.434	11.354.404.152	1.163.765.648	-	99.570.083 708.473.737

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontra- kte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Terminkont- rakte	Total- Return- Swaps	Zinsswaps	Optionen
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	20.520.212	-	-	222.417.847	257.838.246	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	84.466.994	-	-	664.517.271	752.908.550	-	-
Global Property Fund	USD	4.722.351	-	-	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	158.123.103	74.314.897	4.050.000	-
Global Strategic Bond Fund	USD	-	212.760.884	-	860.077.444	150.867.028	-	78.701.785
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	54.108.150	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	29.346	293.094	-	1.095.247	230.877	-	129.942
Growth & Income Fund	USD	550.241	2.280.471	-	69.568.021	13.083.186	-	1.567.646
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.407.628	-	-	-	-	-	5.858.388
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	-	-	245.230	-	-
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	1.842.375	-	19.706.518	123.264	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	1.504.627	-	-	-	-	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	-	-	-	2.954.294	5.561.504	1.750.000	-
International Fund	USD	31.435.504	-	-	18.927.111	253.572.777	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	-	-	-	8.326.089.329	-	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	-	5.166.116.895	-	-	-
Japan Fund	JPY	-	-	-	4.445.288.121	-	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	-	-	-	1.671.935.080	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	210.071.106	-	-	-
Pacific Fund	USD	141.072.131	-	-	49.856.132	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	7.454.235	11.412.395	-	134.719.608	88.732.998	2.137.350	4.677.506
SMART Global Moderate Fund	USD	16.388.252	7.214.206	-	300.963.836	185.430.214	1.426.308	1.399.350
US Dollar Bond Fund	USD	-	34.205.224	-	310.531.178	136.159.861	-	17.708.831
US High Yield Fund	USD	-	-	-	790.399.250	-	-	-
World Fund	USD	33.897.159	-	-	77.304.662	-	-	-

Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den ESMA-Richtlinien 10/788 berechnet.

12. Exposure von Futures durch Clearing Broker

Das Kontrahentenrisiko bei Terminkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. April 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	JP.Morgan	UBS
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	9.394
Asian Bond Fund	USD	-	832.368
Asian High Yield Fund	USD	-	555.454
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	4.596
China High Yield Fund	USD	-	4
China RMB Bond Fund	USD	-	55.124
Core Euro Bond Fund	EUR	-	33.920
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(30.769)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	572.264
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	(834)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(102.007)
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	40.225
Euro Balanced Fund	EUR	-	30.950
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	18.426
Euro Bond Fund	EUR	-	(71.946)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(65.035)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	574.644
Euro STOXX 50® Fund	EUR	-	123.272
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	234.678
European Growth Fund	EUR	-	67.594
European High Yield Fund	EUR	-	(95.518)
FAWF International Fund	USD	-	(19.410)
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	(2.777)
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	1.218
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	41.363
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	41.036
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	33.139
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	15.334
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	8.975
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	8.961
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	11.088
Fidelity Patrimoine	EUR	-	220.440
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	339.435
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	90.621
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	108
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	137.695
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	200.094
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	145.050
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	216.892
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	36.503
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	18.472
Flexible Bond Fund	GBP	(1.091.106)	-
Global Bond Fund	USD	-	125.315
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(38.437)
Global High Yield Fund	USD	-	53.509
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(22.300)
Global Income Fund	USD	-	(63.030)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(1.435.798)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	4.158.245
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	(505.391)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	30.260

Name des Teilfonds	Währung	JP.Morgan	UBS
Global Short Duration Income Fund	USD	-	47.754
Global Strategic Bond Fund	USD	-	(790.276)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	805
Growth & Income Fund	USD	-	102.297
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	-	1.191
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	(1.010)
Institutional US High Yield Fund	USD	-	14.665
International Fund	USD	-	(2.302.856)
SMART Global Defensive Fund	USD	-	490.551
SMART Global Moderate Fund	USD	-	2.627.751
US Dollar Bond Fund	USD	-	(793.695)

13. Kontrahentenrisiko bei Swaps

Das Kontrahentenrisiko bei Swaps (Zinsswaps, Credit Default Swaps und Total Return Swaps), berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. April 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(29)	-	(620)	(1.051)	159	(1.035)	(8)
Asian Bond Fund	USD	(14.734)	-	(206.107)	(674.598)	-	(714.996)	(17.932)
Asian High Yield Fund	USD	4.044.791	-	331.912	-	24.648.195	-	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	(151)	-	(2.112)	(6.431)	-	(6.530)	(184)
China High Yield Fund	USD	76.054	-	90.874	-	495.359	-	-
China RMB Bond Fund	USD	-	-	-	79.975	-	132.122	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(51.635)	-	-	(83.816)	-	(32.929)	(33.506)
Emerging Market Debt Fund	USD	1.562.654	-	-	(417.499)	(100.898)	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	-	40.376	(27.607)	6.378	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	189.742	-	72.619	277.952	(264.748)	(11.129)	161.319
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	20.540	96.493	(2.990)	-
European High Yield Fund	EUR	2.049.418	-	2.506.561	-	2.893.022	1.980.555	1.781.816
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	(5.454)	-	(210)	(226)	(570)	(253)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(89.514)	1.307	(27.309)	(3.742)	18.328	(3.757)	1.845
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(48.035)	701	(15.418)	(4.431)	9.864	(4.583)	929
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(24.306)	355	(7.824)	(2.239)	5.014	(2.316)	473
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(6.413)	93	(2.063)	(594)	1.320	(614)	125
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(1.833)	27	(586)	(169)	374	(174)	35
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(1.930)	-	76	(86)	(49)	(125)	-
Fidelity Patrimoine	EUR	3.157	-	3.985	-	4.336	3.051	2.728
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	274	377	(10.978)	-	11.988	127	1.072
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(12.558)	-	(1.786)	(745)	737	(910)	214
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	143	197	(5.736)	-	6.264	66	560
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	88	121	(3.538)	-	3.863	41	346
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	-	7.155	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(612.864)	87.169	(428.905)	-	799.151	(456.255)	89.925
Global Bond Fund	USD	(1.209.049)	-	47.571	(53.859)	(30.433)	(78.506)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	(176.947)	-	174.925	-	22.684
Global High Yield Fund	USD	119.705	-	(2.798.543)	-	(75.759)	(2.432.285)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	(282.927)	-	274.106	-	37.237
Global Income Fund	USD	60.532	-	(1.626.807)	-	(33.645)	(1.740.520)	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	188.123	259.086	908.356	-	49.653	87.071	(375.517)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(58.780)	-	(1.595.996)	(151.665)	3.655.059	94.474	507.567
Global Short Duration Income Fund	USD	42.211	-	-	-	-	-	-
Global Strategic Bond Fund	USD	(804.292)	44.095	(3.043.789)	-	1.001.638	(668.780)	74.968
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	652	-	659	(27)	4.307	209	(11)
Growth & Income Fund	USD	(25.868)	260	(19.853)	(1.682)	25.731	1.519	5.700
Institutional European High Yield Fund	EUR	47.030	-	28.123	-	11.744	19.263	12.780
Institutional US High Yield Fund	USD	18.239	-	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	42.393	4.621	(260.331)	(7.650)	25.321	(209.891)	(2.436)
SMART Global Moderate Fund	USD	27.003	1.383	(167.471)	(5.091)	4.494	(140.638)	(726)
US Dollar Bond Fund	USD	(1.558.804)	-	(59.934)	(64.480)	(162.820)	(72.297)	-

Name des Teilfonds	Währung	NatWest Markets	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(607)	(205)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(326)	(110)

Name des Teilfonds	Währung	NatWest Markets	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(165)	(56)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(43)	(15)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(12)	(4)
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(175)	(59)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(91)	(31)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(56)	(19)
Flexible Bond Fund	GBP	(16.371)	2.571
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(120.339)	(40.591)
Global Strategic Bond Fund	USD	(28.323)	3.334
Growth & Income Fund	USD	(121)	(41)
SMART Global Defensive Fund	USD	(2.147)	(724)
SMART Global Moderate Fund	USD	(642)	(217)

14. Kontrahentenrisiko bei Total Return Swaps

Das Kontrahentenrisiko bei Swaps, berechnet als die Summe der unrealisierten Swaps, stellt sich zum 30. April 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	JP.Morgan
Global High Yield Fund	USD	119.705	(75.759)
Global Income Fund	USD	91.718	(19.950)
Global Short Duration Income Fund	USD	42.211	-
Institutional US High Yield Fund	USD	18.239	-
SMART Global Defensive Fund	USD	10.406	(6.586)
SMART Global Moderate Fund	USD	6.944	(4.395)

15. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Kontrahentenrisiko bei Optionen, berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. April 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Exchange-Handel	Goldman Sachs	Morgan Stanley	UBS
Asian Equity Fund	USD	1.690.247	113.351	-	123.640
Asian Special Situations Fund	USD	4.832.985	313.703	-	343.230
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	87.760	5.696	-	6.233
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1.778.851)	(67.056)	(10.233)	(7.948)
Growth & Income Fund	USD	(24.172)	(911)	(139)	(108)
SMART Global Defensive Fund	USD	(26.884)	(1.013)	(155)	(120)
SMART Global Moderate Fund	USD	(19.797)	(746)	(114)	(88)

16. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. April 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
America Fund	USD	(3.643.668)	(2.042.191)	314.289	(164.269)	23.384	(6.346)	(1.193.571)
American Growth Fund	USD	-	(188.417)	9.278	-	-	-	-
ASEAN Fund	USD	1.430	-	(3.847)	1.918	1.232	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(18.692)	-	(93)	3.182	1.317	(2.814)	1.367
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	420	151	(20)	(2.259)	(82)	82	31
Asian Bond Fund	USD	(196.422)	-	(374.393)	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	(2.507.457)	-	(46.781)	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	20.677	(38.262)	-	40.234	35.754	(23.701)	(565.521)
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	-	(2.290)	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-	-	6.357
China High Yield Fund	USD	(822)	-	(95.797)	-	(748)	-	-
China RMB Bond Fund	USD	(9.694)	(14.035)	(32.188)	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	7.857	-	-	(234.487)	2.937	-	1.335
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1.326	619	-	(43.750)	-	-	536
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	15.230	3.845	(1.000.722)	-	(8.048)	7.387	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(237.917)	(1.126.988)	(236.706)	-	2.499.076	(1.793.223)	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	231.928	92.806	(1.536)	-	(51.584)	49.051	20.227
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(195.037)	(433.480)	(143.203)	-	3.659	2.513.680	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	1.115	(70.834)	-	10.133	8.784	(1.103)	1.031
Emerging Markets Fund	USD	50.294	(17.003)	-	456.164	(2.915.855)	(49.795)	69.988
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	310.038	(9.160)	(26.922)	-	(15.392)	70.545	1.463
Euro Balanced Fund	EUR	354.648	(2.531)	-	-	-	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(59.166)
Euro Bond Fund	EUR	(1.677.643)	-	15.504	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	(203.091)	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	98.769	-	(22.463)	96.912	-	-	60.762
European Dynamic Growth Fund	EUR	89.214	-	4	2.482.914	-	155	(62.067)
European Growth Fund	EUR	12.427	-	-	15.805	186	2.529	(3.829)
European High Yield Fund	EUR	(4.384.977)	125.616	(34.250)	-	(4.025.749)	(4.112.030)	-
European Larger Companies Fund	EUR	64.897	-	-	83.447	-	14	(18)
European Smaller Companies Fund	EUR	25.096	-	-	78.635	106	5.447	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	103	1.059	-	-	6.549	-	-

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	(2.190)	(221)	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(42.637)	17.904	(2.043)	-	108.701	1.318	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(19.263)	9.597	(1.098)	-	58.267	708	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(9.781)	4.857	(557)	-	29.485	360	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(2.571)	1.283	(147)	-	7.779	94	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(734)	367	(42)	-	2.223	27	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(649)	93	-	-	179	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	1	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	(110.248)	(1.578)	63.039	-	(6.204)	(6.362)	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	2	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(69.935)	(247)	(884)	-	37	521	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(2.022)	1.666	(120)	-	8.967	63	2
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(36.523)	(130)	(462)	-	21	272	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(22.481)	(81)	(285)	-	12	(308)	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(8.797)	-	-	-	1	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	1	-	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	(12.073)	(80.495)	(659)	-	(438.607)	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	18.149	(171.188)	182.107	-	34.496	(318.184)	-
Germany Fund	EUR	(125.312)	-	-	-	-	(1.301)	-
Global Bond Fund	USD	17.389	115.100	26.966	-	111.811	-	-
Global Consumer Industries Fund	EUR	34.304	-	-	26.727	16.820	(1.276)	(17.274)
Global Corporate Bond Fund	USD	(571)	39.507	(427.469)	-	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	54.460	9.476	-	248.665	(1.368.564)	-	-
Global Dividend Fund	USD	18.756	411.249	(2.176.818)	448.974	5.848.168	-	(4.153.193)
Global Equity Income Fund	USD	(379)	(30.376)	-	-	2.169	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	(49)	-	-	4.650	11.879	(855)	(45.489)
Global Focus Fund	USD	29.187	(322.828)	(781.306)	70.864	55.154	(1.091)	-
Global High Yield Fund	USD	(77.119)	(987.244)	(965.506)	-	647.724	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	34.048	(111.134)	-	1.581	9.742	-
Global Income Fund	USD	(138.587)	220.272	(3.304.676)	-	(184.113)	70.992	1.340
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(4.859.408)	(5.357.145)	537.280	-	(11.286.230)	20.668	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.180.681	(3.152.589)	(5.716.722)	(6.553.523)	1.110.664	(6.347.702)	302.833
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	(7.609)	(20.905)	57.035	(55.644)	(30.782)	768.382	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(3.180.827)	(96.581)	287.197	(189.660)	(119.787)	3.152.108	-
Global Short Duration Income Fund	USD	(498.902)	15.228	(771.608)	-	1.411.356	39.565	-
Global Strategic Bond Fund	USD	(1.840.894)	(1.906.524)	694.734	-	4.466.031	(189.585)	-
Global Technology Fund	EUR	517	-	-	14.418	-	(1.616)	(9.473)
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	62	-	-	(9.590)	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	(7.816)	397.478	(9.457)	-	14.870	6.045	550
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	(2.157)	(284.590)	-	-	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	6.486	-	-	-	44.234	-	-
International Fund	USD	-	-	-	(78.365)	(19.610)	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	(863.777)	-	-	16.152.326	-	(23.494)	-
Japan Fund	JPY	-	-	-	87.531.895	-	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	-	-	-	32.921.970	-	-	-
Nordic Fund	SEK	(535.692)	-	-	2.207.162	-	1.048.535	-
Pacific Fund	USD	9.316	-	3.851	10.601	9.890	(6.761)	3.990
SMART Global Defensive Fund	USD	89.925	(18.595)	363.410	-	102.003	47.616	-
SMART Global Moderate Fund	USD	72.743	(12.816)	116.221	-	(2.687.549)	39.396	-
US Dollar Bond Fund	USD	24.429	302.758	(404.576)	-	1.871.547	-	-
US High Yield Fund	USD	(1.009)	(29.101)	(638)	(3.975.787)	-	-	-
World Fund	USD	38.840	6.115	-	20.402	39.920	-	(1.228.996)

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB Northern Trust	RBC	Société Générale	
America Fund	USD	-	(118.544)	-	-	(3.074.410)	(179.551)	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	26.741	-
ASEAN Fund	USD	460	-	-	595	(13.447)	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	33.867	-	-	-	(271.768)	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(582)	75	(676)	(998)	-	(358)	(147)
Asian Bond Fund	USD	(1.331.511)	-	-	-	-	17.413	-
Asian High Yield Fund	USD	(5.873.302)	60.539	-	1.899.758	(1.465.156)	(3.633.027)	(102.162)
Asian Special Situations Fund	USD	269.358	737	-	-	(1.201.400)	-	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	-	-	(6.811)	-	-	(118)
China Consumer Fund	USD	3.381	-	-	-	(426.681)	-	-
China High Yield Fund	USD	(10.512)	596	(372)	15.820	-	-	(30.341)
China RMB Bond Fund	USD	-	-	-	(257.081)	-	(3.219)	(1.257)
Emerging Asia Fund	USD	41.258	-	-	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	8.369	2.665	-	-	575	175	(321)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	3.651	9.295	(22.334)	(9.078)	-	(5.520)	67.336
Emerging Market Debt Fund	USD	(122.295)	(810.436)	(443.680)	(231.761)	-	(477.455)	(108.498)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(380.711)	31.544	(406.043)	(162.291)	-	(214.419)	(93.361)

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB Northern Trust	RBC	Société Générale	
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(10.142)	135.027	1.426.057	(1.799.875)	(4.829.129)	(1.243.222)	(1.980.199)
Emerging Markets Focus Fund	USD	11.336	1.281	-	-	322	-	3.258
Emerging Markets Fund	USD	511.576	81.104	-	-	14.533	-	147.015
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	62.075	(22.814)	271.860	(305.692)	-	(67.864)	(97.352)
Euro Balanced Fund	EUR	-	235.120	(23.162)	-	-	-	15.170
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	-	-	-	497.880	-
Euro Bond Fund	EUR	-	1.341.877	(86.707)	-	-	-	81.794
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	-	(57.742)	-	-	(6.672)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	(639.299)	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	50.723	199.888	(167)	(92.736)	1.423.603	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	11.071	86.386	564.885	6.025	-	16.886	589
European Growth Fund	EUR	-	200.764	-	-	-	802.582	-
European High Yield Fund	EUR	(6.518.883)	(2.753.467)	(1.068.455)	(144.447)	(3.993.785)	210.052	(3.087.901)
European Larger Companies Fund	EUR	2.179.391	1.891	1.083.587	-	-	4.356	16
European Smaller Companies Fund	EUR	(1.433.912)	144.566	(7.353)	-	(889.735)	1.197.246	2.329
FAWF International Fund	USD	(619)	-	(4)	-	(232)	140	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	1.459	-	-	(275)	-	3.725	(149)
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	1.752	(808)	-	-	-	113
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	21.414	71.170	(6.575)	(1.295.787)	(332)	61.391	(858)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	9.356	35.322	(3.361)	(758.927)	(977)	33.387	(645)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.836	17.927	(1.716)	(378.908)	(1.210)	17.323	(325)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(206)	4.718	(459)	(99.163)	(678)	4.787	(85)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(730)	1.345	(135)	(28.262)	(445)	1.521	(24)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(1.308)	363	(70)	(5.613)	(2.396)	(197)	440
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(1.620)	-	(10)	-	(608)	368	-
Fidelity Patrimoine	EUR	497.500	78.425	(12.622)	(4.380)	(10.280)	(705.642)	586
Fidelity Sélection Internationale	EUR	(14.751)	-	(93)	-	(5.539)	3.347	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(3.182)	70.554	(6.694)	(80.740)	(1.074)	97	3.412
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	1.222	3.011	(496)	(498)	(5.703)	4.275	1.065
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(4.968)	36.851	(3.516)	(40.904)	(1.803)	800	1.783
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(7.330)	22.691	(2.194)	(24.859)	(2.713)	1.460	1.096
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(5.346)	7.036	(489)	-	(2.008)	1.213	454
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(7.970)	-	(50)	-	(2.992)	1.809	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(1.341)	-	(8)	-	(504)	304	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(679)	-	(4)	-	(255)	154	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	10.773	(3.361)	(73.484)	(5.568)	38.451	3.767	-
Flexible Bond Fund	GBP	54.346	16.407	(3.961)	(1.599.253)	146.051	191.126	(13.999)
Germany Fund	EUR	-	6.318	(2.021)	-	-	1.399.597	-
Global Bond Fund	USD	(16.180)	(118.754)	(10.755)	(17.062)	(1.912.174)	(105.632)	410.806
Global Consumer Industries Fund	EUR	5.571	40.574	(1.946)	(8.354)	-	(656.208)	1.230
Global Corporate Bond Fund	USD	36.601	417.332	-	16.180	(77.893)	(35.618)	(16.467)
Global Demographics Fund	USD	92.661	134.931	5.101	1.648	68.890	(303.954)	103.984
Global Dividend Fund	USD	555.824	3.094.784	-	25.423	(6.087.281)	(6.378.105)	1.773.349
Global Equity Income Fund	USD	-	7.661	-	-	-	-	3.541
Global Financial Services Fund	EUR	7.963	15.978	-	(2.217)	2.967	273.237	-
Global Focus Fund	USD	37.687	161.381	-	-	6.476	9.894	93.105
Global High Yield Fund	USD	149.737	(46.949)	-	(38.028)	(641.638)	13.311	(1.022.388)
Global Hybrids Bond Fund	USD	15.424	297.471	(41.186)	(7.578)	-	(26.243)	-
Global Income Fund	USD	(82.473)	39.829	87.140	45.721	(983.016)	45.443	120.835
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	270.080	1.262.256	3.838.274	(283.207)	78.833	357.410	783.731
Global Multi Asset Income Fund	USD	(5.836.476)	1.427.962	(1.521.187)	13.606.738	(4.074.014)	(2.325.819)	2.230.427
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	(611.509)	(20.881)	238.562	38.192	573.927	(355.301)	(9.330)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1.275.668	(93.631)	1.137.862	171.277	496.872	(2.121.138)	(214.730)
Global Short Duration Income Fund	USD	41.693	3.408	-	(4.504)	50.242	(58.700)	165.690
Global Strategic Bond Fund	USD	394.101	(73.301)	-	(53.739)	(1.778.508)	(898.324)	(2.741.666)
Global Technology Fund	EUR	38.861	20.407	-	(5.435)	-	(546.497)	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(208)	-	(1.140)	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	(9.960)	24.528	(10.165)	(13.954)	(25.646)	(3.574)	(1.717)
Institutional European High Yield Fund	EUR	(2.985)	746	6.962	-	-	(55.656)	3.668
Institutional US High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-	4.489	-
International Fund	USD	(56.235)	-	(468)	10.855	(27.761)	16.771	-
Japan Advantage Fund	JPY	-	-	-	-	-	(8.712.033)	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	726.155	-	-	-	(6.719.328)	-
Nordic Fund	SEK	-	30.749	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	76.049	23.127	-	-	52.859	-	225.252
SMART Global Defensive Fund	USD	322.907	164.589	(8.737)	(255.404)	(26.619)	(177.635)	57.012
SMART Global Moderate Fund	USD	355.164	193.003	(5.592)	(1.016.674)	(12.905)	(941.606)	19.862
US Dollar Bond Fund	USD	417.028	-	-	(78.585)	(277.575)	1.064.604	(45.429)
US High Yield Fund	USD	(506.802)	-	-	(2.095.872)	(5.385.490)	(3.228.861)	-
World Fund	USD	-	128.949	-	-	(239.273)	-	92.074
Name des Teilfonds	Währung	State Street						
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2.331						
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	34						

Name des Teilfonds	Währung	State Street
Asian Bond Fund	USD	(1.762)
Asian Total Return Bond Fund	USD	(18)
China High Yield Fund	USD	(6.266)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(22)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	16.733
Emerging Market Debt Fund	USD	252.645
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	24.120
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	233.736
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	24.440
Euro Bond Fund	EUR	228.358
European Dynamic Growth Fund	EUR	(340)
European High Yield Fund	EUR	426.725
European Smaller Companies Fund	EUR	30.449
FAWF International Fund	USD	13
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(1.456)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(743)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(337)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(69)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(6)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	166
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	33
Fidelity Patrimoine	EUR	8.536
Fidelity Sélection Internationale	EUR	306
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(380)
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	406
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(130)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	111
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	165
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	28
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	14
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	(20.364)
Flexible Bond Fund	GBP	(61.426)
Global Bond Fund	USD	86.547
Global Dividend Fund	USD	(332.694)
Global High Yield Fund	USD	(6.137)
Global Hybrids Bond Fund	USD	(911)
Global Income Fund	USD	(35.477)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(278.328)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(4.095.946)
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	26.075
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	52.688
Global Short Duration Income Fund	USD	(10.798)
Global Strategic Bond Fund	USD	36.965
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1)
Growth & Income Fund	USD	581.094
International Fund	USD	1.532
SMART Global Defensive Fund	USD	180.377
SMART Global Moderate Fund	USD	26.020
World Fund	USD	121.862

17. Risiko von Differenzkontrakten des Clearing Brokers

Das Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 30. April 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
America Fund	USD	-	17.935.415	-	-	-
American Diversified Fund	USD	-	(2.682)	-	-	-
Asia Focus Fund	USD	-	-	-	(472.629)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(113)	-	(40)	79
China Focus Fund	USD	-	(2.831.186)	-	-	1.965.632
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	(218.605)	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	192.416	-	-	252.695
Emerging Markets Fund	USD	-	-	872.912	-	-
FAWF International Fund	USD	-	1.409	20.288	-	2.204
FAWF Pacific Fund	USD	-	1.084.331	-	-	4.223
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	339	114	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	2.059	365	(107)	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	3.864	684	(187)	-

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	4.187	682	(201)	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	2.278	373	(109)	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	1.470	239	(70)	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	1.564	258	(74)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	1.978	320	(94)	-
Fidelity Patrimoine	EUR	866.527	3.274	1.403	(145)	732.571
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	5.940	200	(274)	15.527
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	3.104	1.021	(89)	94
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	26.263	1.126	-	-	22.296
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	4.950	2.114	(139)	195
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	7.540	3.266	(213)	298
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	5.592	2.428	(157)	222
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	8.295	3.542	(232)	324
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	1.395	598	(39)	55
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	707	304	(20)	28
Global Financial Services Fund	EUR	-	92.331	-	-	8.987.314
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(140.123)	-	-	1.216.639
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	1.504	451.427	-	(296.244)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	5.384	1.209.273	-	(1.432.767)
Global Property Fund	USD	-	-	-	-	21.371
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(763)	-	(28)	530
Growth & Income Fund	USD	8.235	5.383	-	-	33.073
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	96.286	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	2.605	-	-	253.613
International Fund	USD	-	171.279	2.605.620	-	203.653
Pacific Fund	USD	-	79.444.270	-	-	309.374
SMART Global Defensive Fund	USD	-	9.431	(101.968)	-	28.219
SMART Global Moderate Fund	USD	-	18.458	(193.049)	-	50.217
World Fund	USD	-	634.627	-	-	2.447.493

18. Kreditfazilität

Die Gesellschaft verfügt über syndizierte revolving Kreditfazilitäten in mehreren Währungen in Höhe von insgesamt 500.000.000 USD, die von mehreren Banken gewährt werden. Die J. P. Morgan Europe Limited fungiert als Facility Agent. Die Fazilitäten wurden ab dem 13. November 2017 für weitere 364 Tage erneuert. Für die Fazilitäten fällt eine Bereitstellungsprovision von 0,07 % an. Darüber hinaus fällt bei Inanspruchnahme jeweils eine Verzinsung in Höhe von 1,00 % über dem LIBOR (London Interbank Offer Rate) an. Bei Swingline-Krediten erfolgt die Verzinsung zu einem Zinssatz, der 1,25 % über der US-amerikanischen Federal Funds Rate liegt bzw. falls diese höher ist, zu der bei erstklassigen Kreditnehmern geltenden Prime Rate. Wenn der im Rahmen einer dieser Fazilitäten aufgenommene Gesamtkapitalbetrag aller offenen Verpflichtungen (einschließlich Swingline-Krediten) zu einem gegebenen Zeitpunkt größer oder gleich 33 % des Gesamtkreditvolumens der jeweiligen Fazilität ist, fallen für diese Fazilität außerdem für alle zu diesem Zeitpunkt offenen Kredite Zinsen an, deren Jahreszinssatz der ansonsten für eine derartige Fazilität anfallenden Zinsrate plus 0,05 % p.a. entspricht. Diese Fazilitäten sind unbesichert. Während des Jahres bis zum 30. April 2018 kam es in der Woche vom 20. bis 27. Februar 2018 testweise zu einer Inanspruchnahme von insgesamt 1 Mio. USD.

19. Klage gegen diskriminierende Besteuerung von Dividenden in der Europäischen Union

Die Dividendenzahlungen von Investmentfonds aus dem europäischen Ausland unterliegen in der Regel einer inländischen Quellensteuer. In ihren Entscheidungen unterstützen jedoch der Europäische Gerichtshof und die Europäische Freihandelsorganisation eine Klage gegen die diskriminierende Besteuerung von Dividenden, wonach von Ländern der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraumes („EWR“) auf ausländische Dividendenzahlungen Steuern erhoben werden, die höher sind als die in vergleichbaren Situationen bei inländischen Dividendenzahlungen erhobene Quellensteuer.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat daher basierend auf dem Prinzip der Freizügigkeit des Kapitals innerhalb der Europäischen Union die Erhebung von Klagen innerhalb der EU und dem EWR gegenüber Regierungen genehmigt, bei denen davon ausgegangen wird, dass der jeweilige EU- oder EWR-Mitgliedsstaat rechtswidrig Quellensteuern bei Dividendenzahlungen an die Gesellschaft erhoben hat. Diese Entscheidung des Verwaltungsrats wurde ausschließlich zum Schutz der Interessen der Anleger der Gesellschaft getroffen.

Diese Klagen haben einen komplexen Charakter und unterliegen der jeweiligen Rechtsprechung der einzelnen Länder bzw. den dort üblichen rechtlichen Verfahrensweisen. Dementsprechend können diese Klagen mit langwierigen Rechtsstreitigkeiten verbunden sein. Zum jetzigen Zeitpunkt gibt es keine Gewissheit darüber, ob diese letztendlich alle erfolgreich sein werden und ob die Quellensteuer bzw. welcher Anteil davon im jeweiligen Land zurückstattet wird. Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2018 wurden Rückstellungen für Rückforderungen von Frankreich, Norwegen und Schweden gebildet. Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2018 gab es folgende Quellensteuererstattungen von Frankreich, Norwegen und Schweden:

France: 1.202.482 USD
Norwegen: 9.308.614 USD
Schweden: 341.108 USD

20. Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe jedes Anlagewerts im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen kostenlos erhältlich. Im Berichtsjahr ist es jederzeit möglich, Informationen über die gesamten Bestände der Teilfonds, in die Sie investieren, zu erhalten. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

21. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. April 2018 lauten wie folgt: In Bezug auf den chinesischen Renminbi weisen wir darauf hin, dass der Offshore-Kurs angewandt wurde. RMB ist eine umgangssprachliche Bezeichnung für den chinesischen Renminbi, der international als chinesischer Yuan (CNY) bekannt ist. Zwar wird der CNY onshore in China und offshore (primär in Hongkong) gehandelt, doch es handelt sich um die gleiche Währung, auch wenn sie mit unterschiedlichen Wechselkursen gehandelt wird. Der Offshore-Kurs des CNY wird in der Regel als CNH bezeichnet. Der CNH-Kurs wird zum Bestimmen des Werts von Fondsanteilen sowie für Absicherungszwecke verwendet.

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Argentine peso (ARS)	20,53	Mexican peso (MXN)	18,7725
Australian dollar (AUD)	1,32566217	New Zealand dollar (NZD)	1,4199503
Brazilian real (BRL)	3,48625	Nigerian naira (NGN)	359,5
Canadian dollar (CAD)	1,28184	Norwegian krone (NOK)	8,02522
Chilean peso (CLP)	614,02	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,253
Chinese renminbi (CNY)	6,3128	Philippine peso (PHP)	51,67
Colombian peso (COP)	2.809,4	Polish zloty (PLN)	3,5095
Czech koruna (CZK)	21,1629	Pound sterling (GBP)	0,72727273
Danish krone (DKK)	6,17129	Romania new leu (RON)	3,859
Dominican peso (DOP)	49,5633	Russian ruble (RUB)	62,9418
Egyptian pound (EGP)	17,6693	Serbian dinar (RSD)	97,872
Euro (EUR)	0,82821222	Singapore dollar (SGD)	1,32497
Hong Kong dollar (HKD)	7,84804	South African rand (ZAR)	12,4803
Hungarian forint (HUF)	259,71	Sri Lankan rupee (LKR)	158,105
Indian rupee (INR)	66,485	Swedish krona (SEK)	8,76413
Indonesian rupiah (IDR)	13.908	Swiss franc (CHF)	0,99112
Israeli shekel (ILS)	3,6014	Taiwan new dollar (TWD)	29,61
Japanese yen (JPY)	109,285	Thailand baht (THB)	31,585
Kazakhstani Tenge (KZT)	327,39	Turkish lira (TRY)	4,0639
Kenian shilling (KES)	100,26	UAE dirham (AED)	3,6731
Korean won (KRW)	1.069,13	Uruguayan peso (UYU)	28,63
Malaysian ringgit (MYR)	3,9275	Vietnamese dong (VND)	22.765

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Berichtszeitraum zum 30. April 2018 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Asian Bond Fund Y-QDIST-Anteile (USD)	0,0750	01-Mai-2018
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0255	01-Mai-2018			
Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0239	01-Jun-2018			
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Mai-2018			
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0232	01-Jun-2018			
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Mai-2018			
Asia Pacific Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0230	01-Jun-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0269	01-Mai-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0283	01-Jun-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0511	01-Mai-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0503	01-Jun-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0028	01-Mai-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0028	01-Jun-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0293	01-Mai-2018			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0293	01-Jun-2018			
Asia Pacific Property Fund A-Anteile (USD)	0,0581	01-Mai-2018			
Asia Pacific Property Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0946	01-Mai-2018			
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0350	01-Mai-2018			
Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0350	01-Jun-2018			
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0211	01-Mai-2018			
Asian Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0296	01-Jun-2018			
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Mai-2018			
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0358	01-Jun-2018			
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Mai-2018			
Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0034	01-Jun-2018			
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Mai-2018			
Asian Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0358	01-Jun-2018			

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
Asian High Yield Fund A-Anteile (RMB) (abgesichert)	1,6904	01-Mai-2018	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0584	01-Mai-2018	Asian High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0543	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0582	01-Jun-2018	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0392	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0491	01-Mai-2018	Asian Total Return Bond Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0392	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (HKD)	0,0548	01-Jun-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0462	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	4,9749	01-Mai-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0459	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (JPY) (abgesichert)	5,5297	01-Jun-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0046	01-Mai-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0051	01-Jun-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0427	01-Mai-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0476	01-Jun-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Mai-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0401	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0060	01-Jun-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Mai-2018	Asian Total Return Bond Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0396	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0564	01-Jun-2018	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0670	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Mai-2018	China High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0671	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0440	01-Jun-2018	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0425	01-Mai-2018	China High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0678	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0472	01-Jun-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0564	01-Mai-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0068	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0631	01-Jun-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0579	01-Mai-2018	China High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0678	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (HKD)	0,0648	01-Jun-2018	China RMB Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0053	01-Mai-2018	China RMB Bond Fund A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	01-Jun-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0061	01-Jun-2018	China RMB Bond Fund E-GDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0878	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0572	01-Mai-2018	China RMB Bond Fund I-QDIST-Anteile (USD)	0,0883	01-Mai-2018
Asian High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0639	01-Jun-2018	China RMB Bond Fund Y-MINCOME (G) Shares (RMB)	0,3375	01-Jun-2018
			Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0098	01-Mai-2018
			Core Euro Bond Fund Y-MDIST-Anteile (EUR)	0,0106	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0430	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0430	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0270	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0312	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0284	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0329	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0437	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0437	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0240	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0277	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0261	01-Mai-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-Anteile (USD)	0,0302	01-Jun-2018
			Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0942	01-Mai-2018
			Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0350	01-Mai-2018

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
Emerging Market Debt Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0357	01-Jun-2018	European Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0929	01-Mai-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0433	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0599	01-Mai-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0403	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0612	01-Jun-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0444	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0338	01-Mai-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0429	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0416	01-Jun-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0444	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0024	01-Mai-2018
Emerging Market Debt Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0414	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0029	01-Jun-2018
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0029	01-Mai-2018
Emerging Market Debt Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0449	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0036	01-Jun-2018
Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0358	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0313	01-Mai-2018
Emerging Market Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0325	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0386	01-Jun-2018
Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1047	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0394	01-Mai-2018
Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0331	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0394	01-Jun-2018
Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0254	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,3954	01-Mai-2018
Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0307	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,3954	01-Jun-2018
Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0226	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Mai-2018
Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0875	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Jun-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0394	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0436	01-Mai-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0232	01-Jun-2018	European High Yield Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0436	01-Jun-2018
Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINCOME (G) Shares (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0143	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0366	01-Mai-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0122	01-Mai-2018	European High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0366	01-Jun-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0173	01-Jun-2018	European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0282	01-Mai-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0089	01-Mai-2018	European High Yield Fund D-MDIST-Anteile (EUR)	0,0349	01-Jun-2018
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0135	01-Jun-2018	European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0304	01-Mai-2018
Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0349	01-Mai-2018	European High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0377	01-Jun-2018
Euro Balanced Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0342	01-Jun-2018	European High Yield Fund I-QDIST-Anteile (EUR)	0,1134	01-Mai-2018
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0058	01-Mai-2018	European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0355	01-Mai-2018
Euro Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0079	01-Jun-2018	European High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0435	01-Jun-2018
Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0170	01-Mai-2018	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Mai-2018
Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0194	01-Jun-2018	European High Yield Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0043	01-Jun-2018
Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0123	01-Mai-2018	European High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,1133	01-Mai-2018
Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0139	01-Jun-2018	FAWF Equity Income Fund A-Anteile (USD)	0,0690	01-Mai-2018
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR)	0,0538	01-Mai-2018	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0202	01-Mai-2018
Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0050	01-Mai-2018	FAWF Limited Term Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0257	01-Jun-2018
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0550	01-Mai-2018	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0147	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0559	01-Jun-2018	FAWF US Dollar Bond Fund A-Anteile (USD)	0,0189	01-Jun-2018
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0474	01-Mai-2018	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0473	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (EUR)	0,0471	01-Jun-2018	FAWF US High Income Fund A-Anteile (USD)	0,0592	01-Jun-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0399	01-Mai-2018	Flexible Bond Fund A-Anteile (GBP)	0,0020	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0399	01-Jun-2018	Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0186	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0364	01-Mai-2018	Flexible Bond Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0168	01-Jun-2018
European Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0364	01-Jun-2018	Flexible Bond Fund Y-Anteile (EUR) (EUR/GBP abgesichert)	0,0783	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0352	01-Mai-2018	Flexible Bond Fund Y-Anteile (GBP)	0,0080	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0352	01-Jun-2018	Flexible Bond Fund Y-Anteile (USD) (USD/GBP abgesichert)	0,0812	01-Mai-2018
European Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1189	01-Mai-2018	Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0427	01-Mai-2018

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum	Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum
Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0421	01-Jun-2018	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0213	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0286	01-Mai-2018	Global Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0215	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (abgesichert)	0,0323	01-Jun-2018	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5905	01-Mai-2018	Global Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0334	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-HMDIST (G)-Anteile (RMB) (abgesichert)	0,5896	01-Jun-2018	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0463	01-Mai-2018	Global Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0317	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0455	01-Jun-2018	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0308	01-Mai-2018	Global Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0340	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0308	01-Jun-2018	Global Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1004	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0405	01-Mai-2018	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0973	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0405	01-Jun-2018	Global Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1004	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0340	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0353	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0340	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0359	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0251	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0313	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME (G)-Anteile (HKD) (abgesichert)	0,0251	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (PLN) (PLN/USD abgesichert)	0,0331	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0305	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0039	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0364	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0022	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0408	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD) (abgesichert)	0,0022	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0408	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0353	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0332	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0353	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0332	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0253	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	3,8465	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-MINCOME(G)-Anteile (USD) (abgesichert)	0,0253	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME (G)-Anteile (JPY) (abgesichert)	3,8465	01-Jun-2018
Global Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,1211	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0041	01-Mai-2018
Global Dividend Fund A-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1067	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0041	01-Jun-2018
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0036	01-Mai-2018
Global Dividend Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0250	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0036	01-Jun-2018
Global Dividend Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0752	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0332	01-Mai-2018
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0332	01-Jun-2018
Global Dividend Fund E-MINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0336	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1086	01-Mai-2018
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0125	01-Mai-2018
Global Dividend Fund SR-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Mai-2018
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP)	0,0103	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund D-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0374	01-Jun-2018
Global Dividend Fund W-QINCOME(G)-Anteile (GBP) (abgesichert)	0,0077	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1127	01-Mai-2018
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0795	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1058	01-Mai-2018
Global Dividend Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0767	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-Anteile (USD)	0,1158	01-Mai-2018
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	01-Mai-2018
Global Equity Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (EUR)	0,0268	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0032	01-Jun-2018
Global Equity Income Fund I-Anteile (USD)	0,0652	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Mai-2018
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Mai-2018	Global Multi Asset Income Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,0338	01-Jun-2018
Global High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0393	01-Jun-2018	Global Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,1133	01-Mai-2018
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Mai-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0156	01-Mai-2018
Global High Yield Fund E-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0352	01-Jun-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (EUR)	0,0194	01-Jun-2018
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Mai-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0154	01-Mai-2018
Global High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0437	01-Jun-2018	Global Short Duration Income Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0185	01-Jun-2018

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Div per Shares</u>	<u>Ex-div Datum</u>	<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Div per Shares</u>	<u>Ex-div Datum</u>
Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0082	01-Mai-2018	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0294	01-Mai-2018
Global Short Duration Income Fund A-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0082	01-Jun-2018	US High Yield Fund E-MDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0382	01-Jun-2018
Global Short Duration Income Fund A-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0249	01-Mai-2018	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0386	01-Mai-2018
Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0140	01-Mai-2018	US High Yield Fund I-MDIST-Anteile (USD)	0,0492	01-Jun-2018
Global Short Duration Income Fund E-MDIST-Anteile (EUR)	0,0174	01-Jun-2018	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0399	01-Mai-2018
Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0063	01-Mai-2018	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0510	01-Jun-2018
Global Short Duration Income Fund E-MINCOME-Anteile (EUR)	0,0063	01-Jun-2018	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0036	01-Mai-2018
Global Short Duration Income Fund E-QINCOME (G) Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0249	01-Mai-2018	US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (SGD)	0,0047	01-Jun-2018
Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0238	01-Mai-2018			
Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0238	01-Jun-2018			
Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0230	01-Mai-2018			
Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0230	01-Jun-2018			
Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,0480	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0239	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST (G)-Anteile (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0255	01-Jun-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0266	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (AUD) (AUD/USD abgesichert)	0,0266	01-Jun-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (CAD) (CAD/USD abgesichert)	0,0265	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (CAD) (CAD/USD abgesichert)	0,0265	01-Jun-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0026	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (GBP) (GBP/USD abgesichert)	0,0026	01-Jun-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0264	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (HKD)	0,0264	01-Jun-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME(G)-Anteile (SGD)	0,0026	01-Jun-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0265	01-Mai-2018			
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0265	01-Jun-2018			
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0147	01-Mai-2018			
US Dollar Bond Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0199	01-Jun-2018			
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0161	01-Mai-2018			
US Dollar Bond Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0213	01-Jun-2018			
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0370	01-Mai-2018			
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (AUD) (abgesichert)	0,0477	01-Jun-2018			
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0030	01-Mai-2018			
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (SGD)	0,0039	01-Jun-2018			
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0388	01-Mai-2018			
US High Yield Fund A-MDIST-Anteile (USD)	0,0500	01-Jun-2018			
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Mai-2018			
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (G) (USD)	0,0456	01-Jun-2018			
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Mai-2018			
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0403	01-Jun-2018			
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Mai-2018			
US High Yield Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0405	01-Jun-2018			
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0339	01-Mai-2018			
US High Yield Fund D-MDIST-Anteile (USD)	0,0440	01-Jun-2018			

Name des Teilfonds	Div per Shares	Ex-div Datum			
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0389	01-Mai-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Jun-2018
US High Yield Fund Y-MDIST-Anteile (USD)	0,0498	01-Jun-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Mai-2018
US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (HKD)	0,0428	01-Mai-2018	US High Yield Fund Y-MINCOME-Anteile (USD)	0,0428	01-Jun-2018
			US High Yield Fund Y-QDIST-Anteile (EUR) (abgesichert)	0,2106	01-Mai-2018

Der folgende Teilfonds wurde nach dem zum 30. April 2018 endenden Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Multi Asset Target Income 2024 Fund	23.05.2018
UK Special Situations Fund	26.06.2018

Die folgenden Anteilklassen wurden nach dem am 30. April 2018 endenden Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
America Fund	Y-VMF-ACC Shares (USD)	09.05.2018
	Y-VMF-ACC Shares (EUR)	09.05.2018
Asian Bond Fund	I-QDIST Shares (SGD) (hedged)	23.05.2018
	A-Anteile (USD)	13.06.2018
Emerging Market Total Return Debt Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	13.06.2018
	A-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	13.06.2018
Emerging Markets Focus Fund	I-VMF-ACC Shares (USD)	09.05.2018
	Y-VMF-ACC Shares (USD)	09.05.2018
European Growth Fund	Y-VMF-ACC Shares (EUR)	09.05.2018
	Y-VMF-ACC Shares (EUR)	09.05.2018
European Larger Companies Fund	A-HMDIST(G)-Anteile (AUD) (abgesichert)	09.05.2018
	A-ACC-Anteile (SGD)	13.06.2018
Global Income Fund	Y-CDIST (G) Shares (EUR)	23.05.2018
	A-ACC-Anteile (EUR)	23.05.2018
Global Technology Fund	A-CDIST (G) Shares (EUR)	23.05.2018
	I-Anteile (GBP)	26.06.2018
Multi Asset Target Income 2024 Fund	I-Anteile (GBP)	26.06.2018
	Y-VMF-ACC Shares (EUR)	09.05.2018
UK Special Situations Fund		
World Fund		

Mit Wirkung zum 5. Juli 2018 wurde Asian Total Return Bond Fund in Asian Pacific Strategic Income Fund umbenannt..

23. Nicht-Prüfungsleistungen

Für den Zeitraum vom 01. Mai 2017 bis zum 30. April 2018 wurden von PWC folgende Dienstleistungen außerhalb des Prüfungsumfangs erbracht:

- Bestätigung nach ISAE 3000
- Fusions- und Liquidationssicherung
- Erstellung und Sicherstellung von länderspezifischen Berichten
- Steuerberatungsleistungen
- Investorensteuerreporting

Prüfungsbericht

An die Anteilhaber von Fidelity Funds(SICAV)

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Testat

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Fidelity Funds (SICAV) und jedes ihrer Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. April 2018 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Prüfungsumfang

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2018;
- die Anlagenaufstellung zum 30. April 2018;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- die Erläuterungen zum Abschluss mit der Zusammenfassung der maßgeblichen Rechnungslegungsrichtlinien.

Grundlage des Testats

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 für den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISA). Unsere Pflichten gemäß diesen Richtlinien, Gesetzen und Standards werden im Abschnitt „Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfer (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts beschrieben.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere anderen ethischen Pflichten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Nach bestem Wissen und Gewissen erklären wir, dass wir keine Leistungen außerhalb des Prüfungsumfangs erbracht haben, die nach Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 verboten sind.

Die von uns außerhalb des Prüfungsumfangs für den Fonds im Zeitraum vom 1. Mai 2017 bis 30. April 2018 erbrachten Dienstleistungen sind in Anmerkung 23 aufgeführt. Dienstleistungen außerhalb des Prüfungsumfangs.

Prüfungsschwerpunkte

Prüfungsschwerpunkte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Urteil für die Prüfung des Jahresabschlusses der aktuellen Periode von größter Bedeutung waren, und sie umfassen die bedeutsamsten der bewerteten Risiken für wesentliche Falschdarstellungen (ob aufgrund von Betrug oder nicht). Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Erstellung unseres Testats berücksichtigt und wir geben zu diesen Fragen keine gesonderte Stellungnahme ab.

Prüfungsschwerpunkt bei unserer Prüfung **Berücksichtigung des Prüfungsschwerpunkts**

Bewertung und Bestand des Portfolios

Die Bewertung und der Bestand des Anlagenportfolios wird aufgrund des Umfangs potentieller Fehldarstellungen als Prüfungsschwerpunkt angesehen, da das Anlagenportfolio das Hauptelement des Nettoinventarwerts darstellt, wie auf den Seiten 632 bis 654 (Aufstellung des Nettovermögens) beschrieben.

Wir haben uns durch Überprüfung und Bewertung des Kontrollberichts der Verwaltungsstelle ein Bild von der internen Kontrollstruktur und der operativen Effektivität der Schlüsselkontrollmechanismen im Zusammenhang mit der Bewertung und Bestand von Anlagen verschafft. Darüber hinaus haben wir uns mit den von der Verwaltungsgesellschaft implementierten internen Kontrollmechanismen vertraut gemacht.

Wir haben die Bewertung der börsennotierten Anlagen überprüft, indem wir die bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendeten Preise mit Preisen aus unabhängigen Quellen verglichen haben.

Wir erhielten von der Depotbank die Bestätigung (durch den gemäß CSSF-Rundschreiben 16/644 erforderlichen Inventarauszug) über das Eigentum des Fonds an allen Vermögenswerten (einschließlich derjenigen, die nicht verwahrt werden). Wir stimmten die Positionen gemäß Depotbankinventarauszug mit den Buchhaltungsunterlagen des Fonds ab und untersuchten jegliche Differenzen.

Bewertung von illiquiden, schwer zu bewertenden Anlagen und Finanzinstrumenten

Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts einiger Anlagen und Finanzinstrumente wird zunehmend schwieriger und ist mit Subjektivität verbunden.

Wir haben uns durch Überprüfung und Bewertung des Kontrollberichts der Verwaltungsstelle ein Bild von der internen Kontrollstruktur und der operativen Effektivität der Schlüsselkontrollmechanismen im Zusammenhang mit der Bewertung von illiquiden und schwer zu bewertenden Anlagen verschafft.

Darüber hinaus haben wir uns mit den von der Verwaltungsgesellschaft implementierten internen Kontrollmechanismen vertraut gemacht, einschließlich der Schlüsselkontrollmechanismen zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts für diese Art von Investitionen.

Wir haben die vom Fondsmanager und der Verwaltungsstelle umgesetzten Kontrollverfahren entgegen genommen, um sicherzustellen, dass die Bewertung der betroffenen Wertpapiere den Zeitwert am besten widerspiegelt, und wir haben den uns vorgelegten Bericht des Fair Value Committee geprüft.

Wir verglichen die Bewertung von illiquiden und schwer zu bewertenden Anlagen mit Notierungen von unabhängigen Brokern.

Wo keine verlässlichen Brokerpreise verfügbar waren, haben wir die Bewertungsmodelle, Annahmen und Daten überprüft, die zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts solcher Anlagen verwendet wurden.

Bewertung und Bestand von OTC-Derivaten und verbundenen Barmittelkonten für Sicherheiten

Aufgrund der besonderen Risiken (Bestand, Vollständigkeit und Bewertung) die Derivattransaktionen naturgemäß innewohnen, haben wir uns auf diesen Bereich konzentriert. Zu den OTC-Derivattransaktionen gehören Differenzkontrakte, Devisenterminkontrakte, Optionen, Futures, Credit Default Swaps, Zinsswaps, Inflationswaps, wie im „Vermögensaufstellung“ auf den Seiten 162 bis 631 und Anmerkung 11 auf Seite 758 beschrieben.

Wir haben uns ein Bild von der internen Kontrollstruktur und der operativen Effektivität der Schlüsselkontrollmechanismen im Zusammenhang mit Bewertung, Bestand, Vollständigkeit und Genauigkeit von OTC-Derivaten und damit verbundenen Barmittelkonten für Sicherheiten verschafft.

Wir haben die Gegenbewertung mit der in der Nettoinventarwertberechnung verwendeten Bewertung verglichen und Differenzen oberhalb unserer definierten Schwellenwerte untersucht. Außerdem haben wir die Bewertung einer Stichprobe von Positionen neu durchgeführt, um die Angemessenheit der im Jahresabschluss enthaltenen Beträge zu beurteilen.

Wir erhielten von der Depotbank die Bestätigung (durch den gemäß CSSF-Rundschreiben 16/644 erforderlichen Inventarauszug) über das Eigentum des Fonds an allen Vermögenswerten (einschließlich derjenigen, die nicht verwahrt werden). Wir stimmten die Positionen gemäß Depotbankinventarauszug mit den Buchhaltungsunterlagen des Fonds ab und untersuchten jegliche Differenzen.

Pool-/Fondsallokation

Wie in Anmerkung 2 auf Seite 733 (Co-Management von Vermögenswerten) beschrieben, verfügt der Fonds über eine komplexe Struktur mit 147 Teilfonds, die über 145 Pools investiert sind. Ein Fehler in der Zuordnung der Vermögenswerte/Ergebnisse der Pools zu den zugrundeliegenden Teilfonds könnte entweder zu Fehlern bei der Preisfeststellung des Nettoinventarwerts und/oder zu Fehlern in den Jahresabschlüssen führen.

Wir haben uns ein Bild von der internen Kontrollstruktur und der operativen Effektivität der Schlüsselkontrollmechanismen im Zusammenhang mit der Berechnung der Pool-/Fondsallokationsquoten gemacht. Wir haben die automatisierte Steuerung für die Berechnung der Pool-/Fondsallokationsquoten getestet, um sicherzustellen, dass die Kontrolle effektiv funktioniert.

Darüber hinaus haben wir die Vollständigkeit der im Berichtsjahr angewandten Quoten sichergestellt.

Wir konzentrierten uns auf das Swing Pricing, das wir aufgrund des Umfangs potentieller Fehldarstellungen als Prüfungsschwerpunkt ansahen.

Wir haben uns ein Bild von der internen Kontrollstruktur und der operativen Effektivität der Schlüsselkontrollmechanismen im Zusammenhang mit der Berechnung und Anwendung von Swing Pricing-Faktoren gemacht. Wir haben auf Stichprobenbasis sichergestellt, dass die Swing-Faktoren korrekt angewendet wurden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Prüfungsbericht.

Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu festzustellen, ob die sonstigen oben angeführten Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, besagte Information offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats des Fonds und derjenigen, die mit der Aufsicht über den Abschluss betraut sind

Der Verwaltungsrat des Fonds ist dafür verantwortlich, dass der Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats des Fonds erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und der Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung offen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, entweder den Fonds aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative außer dies zu tun.

Die für die Aufsicht verantwortlichen Personen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Fonds verantwortlich.

Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfer (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben infolge von Betrug oder Irrtümern ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Testat enthält. Zwar gilt ein hohes Maß an Sicherheit als angemessene Sicherheit, aber sie bietet dennoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführt wird, eine vorliegende wesentliche Falschangabe immer erkennt. Falschangaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß der EU-Richtlinie 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und im Zusammenwirken mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, führen wir eine professionelle Bewertung durch und bewahren uns während der gesamten Prüfung eine professionelle Skepsis.

Zudem:

- ermitteln und bewerten wir das Risiko wesentlicher Falschangaben im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, dass wir eine wesentliche Falschangabe aufgrund von Betrug nicht erkennen, ist höher als bei einem Fehler, der auf einen Irrtum zurückzuführen ist, da geheime Absprachen, Fälschung, vorsätzliches Verschweigen, Falschangaben und die Umgehung interner Kontrollen Elemente der Betrugshandlungen sein können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um unter den gegebenen Umständen geeignete Prüfungsverfahren zu konzipieren, jedoch nicht um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen buchhalterischen Schätzungen und der zugehörigen Mitteilungen;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat angewandten Grundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Fonds und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit Fortführung des Fonds aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unsere Meinung zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Situationen können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht mehr fortgeführt wird;
- wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Mitteilungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass eine angemessene Darstellung erreicht wird.



Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung zuständigen Stellen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Wir bestätigen den mit der Governance beauftragten Stellen in einer Erklärung, dass wir die relevanten ethischen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit erfüllt haben und sie über alle Beziehungen und anderen Sachverhalte informieren werden, die nach billigem Ermessen unsere Unabhängigkeit in Frage stellen, und erläutern ggf. die in Verbindung damit vorgenommenen Absicherungen.

Aus den Sachverhalten, über die wir die mit der Governance betrauten Stellen informiert haben, wählen wir diejenigen aus, die bei der Prüfung des Abschlusses der aktuellen Periode von größter Bedeutung waren und daher die Prüfungsschwerpunkte darstellen. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Prüfungsbericht, es sei denn, ein Gesetz oder eine Verordnung schließt eine Offenlegung des Sachverhalts aus.

Bericht über andere rechtliche und regulatorische Anforderungen

Wir wurden von der Generalversammlung der Anteilhaber am 15. Juni 1990 als „Réviseur d'entreprises agréé" des Fonds bestellt, und die ununterbrochene Dauer unserer Bestellung, einschließlich früherer Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 28 Jahre.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 26 Juli 2018

Nathalie Dogniez

Globale Marktrisiko

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Ansatz zur Bestimmung des weltweiten Marktrisikos der Gesellschaft zu übernehmen, ausgenommen davon sind die nachfolgenden Teilfonds:

Informationen über das weltweite Marktrisiko für das am 30. April 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko		Referenzportfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
	Risiko	VaR-Modell						
Smart Global Moderate Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	50% MSCI AC World (Heg) 30% CitiGroup WGBI G7 (Heg) 20% Global High Yield (Heg)	150%	65,4%	100,9%	86,3%	83,46%
Smart Global Defensive Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	50% CitiGroup WGBI G7 (Heg) 30% Global High Yield (Heg) 20% MSCI AC World (Heg)	150%	53,5%	103,9%	76,8%	84,72%
Fidelity Patrimoine	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	20 % MSCI Europe 20 % MSCI AC World ex Europe 50 % ICE BofAML EMU Large Cap Investment Grade Index 10 % liquide Mittel EUR	200%	46,5%	58,0%	53,4%	39,74%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Absoluter VaR	Monte Carlo-Simulation	65 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Heg) 20 % MSCI AC World (Heg) 5 % DJAIG AIG Commodity Index 5 % FTSE EPRA NAREIT Developed (Heg) 5 % Cash USD	8%	7,4%	16,0%	11,1%	163,77%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Absoluter VaR	Monte Carlo-Simulation	50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate (Heg) 30 % MSCI AC World (Heg) 5 % DJAIG AIG Commodity Index 5 % FTSE EPRA NAREIT Developed (Heg) 10 % Cash USD	14%	6,7%	14,0%	10,0%	217,40%
Emerging Market Total Return Debt Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	25 % JP Morgan EM Bond Index Global 50 % GBI-EM Global Diversified unhedged 25 % JP Morgan Corporate EM Bond Index Broad Diversified.	150%	38,8%	66,2%	53,8%	122,19%

Für den oben genannten Teilfonds wird das weltweite Risiko mittels der VaR-Berechnungsmethode täglich berechnet und überwacht. Monte Carlo-Simulation: 5000 Simulationen, 99 % Konfidenz, Haltedauer 20 Tage.

Vorschriften für EU-Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnungen zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR), die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft darf Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen einsetzen, um ihr Anlageziel zu erreichen.

Im Berichtszeitraum zum 30. April 2018 verwendete die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFD), Total Return Swaps (TRS) und Wertpapierleihgeschäfte.

Die 10 wichtigsten Kontrahenten für Wertpapierleihen werden in Anmerkung 5, für TRS in Anmerkung 14 und für CFD in Anmerkung 17 genannt. Per 30. April 2018 bestanden keine Sicherheiten von Sicherheitsgebern (Regierungen und internationale Institutionen) für alle Derivate und Wertpapierleihgeschäfte.

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften gebundene Aktiva zum 30. April 2018

Der Einsatz von Vermögenswerten, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil am Nettovermögen nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte belief sich zum 30. April 2018 auf:

Die in Wertpapierleihen eingesetzten Vermögenswerte werden in Anmerkung 5 genannt.

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte		Total-Return-Swaps		Repo/Reverse Repos	
		Nettovermö	%	Nettovermö	%	Nettovermö	%
America Fund	USD	17.935.415	0,33	-	-	-	-
American Diversified Fund	USD	2.682	0,00	-	-	-	-
Asia Focus Fund	USD	472.629	0,02	-	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakt e Nettovermö	% Nettovermö	Total-Return- Swaps	% Nettovermö	Repo/Reverse Repos	% Nettovermö
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	231	0,00	-	-	-	-
China Focus Fund	USD	4.796.817	0,10	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	218.605	0,02	-	-	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	579.780	0,98	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	872.912	0,01	-	-	-	-
FAWF International Fund	USD	24.021	0,14	-	-	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	1.088.555	2,99	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	453	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2.850	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.333	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5.715	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3.112	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	2.007	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2.138	0,00	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	2.698	0,00	-	-	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	1.604.148	0,56	-	-	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	22.352	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.917	0,00	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	49.866	0,22	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	8.502	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	13.001	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	9.650	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	14.233	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2.398	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1.216	0,01	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	9.079.644	0,52	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	195.463	0,06	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	111.668	0,04	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.381.760	0,02	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	1.181.848	0,56	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	3.483.713	0,78	-	-	-	-
Global Property Fund	USD	21.371	0,01	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	42.211	0,02	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.321	0,02	-	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	52.260	0,05	-	-	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	96.286	0,01	-	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	256.217	0,11	-	-	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	-	-	18.239	0,05	-	-
International Fund	USD	2.995.240	0,15	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	79.753.644	3,00	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	206.835	0,09	16.992	0,01	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	420.044	0,14	11.339	0,00	-	-
World Fund	USD	3.082.120	0,11	-	-	-	-

Top 10 Sicherungsgeber

Per 30. April 2018 bestanden keine Sicherheiten von Sicherheitsgebern (Regierungen und internationale Institutionen) für alle Derivate und Wertpapierleihgeschäfte.

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
ASEAN Fund	USD	1	USA	2.400.530
Asia Focus Fund	USD	1	Niederlande	4.943.196
		2	USA	824.226
		3	Frankreich	711.106
		4	Deutschland	25.809
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	USA	3.532
		2	Niederlande	2.116
		3	Frankreich	1.630
		4	Deutschland	10
Asian Smaller Companies Fund	USD	1	USA	1.878.816
Australia Fund	AUD	1	USA	4.095.710
		2	Niederlande	3.190.383
		3	Frankreich	458.954
		4	Deutschland	16.657
China Consumer Fund	USD	1	Frankreich	17.070.290
		2	Niederlande	5.001.248
		3	USA	840.655
		4	Deutschland	19.152
China Focus Fund	USD	1	Frankreich	23.475.384
		2	USA	4.901.343
		3	Niederlande	4.033.518
		4	Deutschland	8.884
China Opportunities Fund	USD	1	Frankreich	86.764
		2	Niederlande	7.746
		3	Deutschland	22
Emerging Asia Fund	USD	1	USA	886.714
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	USA	2.498.425
		2	Niederlande	755.158
		3	Frankreich	108.634
		4	Deutschland	3.943
Emerging Markets Fund	USD	1	Frankreich	33.851.798

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert		
Euro Balanced Fund	EUR	2	Niederlande	7.199.616		
		3	USA	280.389		
		4	Deutschland	10.525		
		1	USA	3.445.873		
Euro Blue Chip Fund	EUR	2	Frankreich	3.431.798		
		3	Niederlande	657.085		
		4	Deutschland	1.687		
		1	USA	3.633.398		
European Dividend Fund	EUR	2	Frankreich	3.618.558		
		3	Niederlande	692.843		
		4	Deutschland	1.779		
		1	USA	5.208.029		
European Dynamic Growth Fund	EUR	2	Frankreich	510.015		
		3	Niederlande	78.774		
		1	Niederlande	4.407.940		
		2	Frankreich	634.106		
European Growth Fund	EUR	3	Deutschland	23.014		
		1	USA	688.339		
		European Smaller Companies Fund	EUR	1	Frankreich	6.964.124
				2	USA	4.109.239
FAWF International Fund	USD	3	Niederlande	1.607.103		
		4	Deutschland	964.722		
		1	USA	15.307		
		2	Frankreich	4.164		
FAWF Pacific Fund	USD	3	Niederlande	3.221		
		4	Deutschland	506		
		1	Frankreich	534.126		
		2	Niederlande	495.134		
FIRST All Country World Fund	USD	3	USA	129.714		
		4	Deutschland	2.380		
		1	Niederlande	362.945		
		2	Frankreich	52.212		
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	3	Deutschland	1.895		
		1	Frankreich	4.315		
		2	Niederlande	1.271		
		3	USA	35		
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	3		
		1	USA	97.475		
		2	Frankreich	31.058		
		3	Niederlande	22.473		
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	1.642		
		1	USA	157.049		
		2	Frankreich	53.294		
		3	Niederlande	35.100		
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	2.660		
		1	USA	172.832		
		2	Frankreich	55.615		
		3	Niederlande	36.230		
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	2.931		
		1	USA	92.822		
		2	Frankreich	30.056		
		3	Niederlande	19.341		
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	1.571		
		1	USA	59.702		
		2	Frankreich	19.280		
		3	Niederlande	12.347		
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	1.010		
		1	USA	62.525		
		2	Frankreich	20.493		
		3	Niederlande	13.048		
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	1.058		
		1	USA	80.099		
		2	Frankreich	25.815		
		3	Niederlande	16.466		
Fidelity Patrimoine	EUR	4	Deutschland	1.354		
		1	USA	255.423		
		2	Frankreich	108.386		
		3	Niederlande	43.208		
Fidelity Sélection Internationale	EUR	4	Deutschland	8.874		
		1	USA	362.796		
		2	Frankreich	120.820		
		3	Niederlande	74.084		
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	21.272		
		1	USA	79.939		
		2	Frankreich	56.700		
		3	Niederlande	25.265		
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	4	Deutschland	2.601		
		1	USA	20.281		
		2	Frankreich	8.023		
		3	Niederlande	7.686		
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4	Deutschland	492		
		1	USA	125.858		

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2	Frankreich	108.302
		3	Niederlande	42.584
		4	Deutschland	4.077
		1	USA	186.040
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2	Frankreich	165.415
		3	Niederlande	63.957
		4	Deutschland	6.024
		1	USA	136.286
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	2	Frankreich	122.471
		3	Niederlande	47.025
		4	Deutschland	4.397
		1	USA	202.843
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2	Frankreich	179.469
		3	Niederlande	69.080
		4	Deutschland	6.552
		1	USA	34.180
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	2	Frankreich	30.303
		3	Niederlande	11.653
		4	Deutschland	1.103
		1	USA	17.327
France Fund	EUR	2	Frankreich	15.372
		3	Niederlande	5.909
		4	Deutschland	558
		1	Frankreich	9.637.706
Global Consumer Industries Fund	EUR	2	Niederlande	1.083.035
		3	USA	324.250
		4	Deutschland	1.354
		1	Frankreich	7.744.731
Global Focus Fund	USD	2	Niederlande	3.069.993
		3	Deutschland	1.667.298
		4	USA	53.309
		1	USA	154.803
Global Multi Asset Income Fund	USD	2	Frankreich	42.969.376
		3	Niederlande	1.358.326
		4	Deutschland	209.799
		1	Frankreich	298.064
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	2	USA	199.329
		3	Niederlande	59.849
		4	Deutschland	2.811
		1	Frankreich	488.229
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	2	USA	296.494
		3	Niederlande	104.014
		4	Deutschland	4.308
		1	Niederlande	22.412.452
Global Technology Fund	EUR	2	Frankreich	4.401.578
		3	Deutschland	1.950.057
		4	USA	1.673.005
		1	USA	1.766.966
Global Telecommunications Fund	EUR	2	Niederlande	1.693.461
		3	Frankreich	262.564
		4	Deutschland	8.826
		1	USA	162
Greater China Fund II	USD	2	Frankreich	1.980.242
		3	USA	560.736
		4	Niederlande	176.791
		1	Frankreich	16.733
Greater China Fund	USD	2	USA	3.475
		3	Niederlande	2.806
		4	Deutschland	8
		1	USA	480.196
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2	Frankreich	14.501
		3	Niederlande	2.342
		4	Deutschland	2
		1	Frankreich	1.062.197
Growth & Income Fund	EUR	2	Niederlande	164.060
		3	USA	8.874
		4	Deutschland	2
		1	Frankreich	3.593.900
Iberia Fund	EUR	2	Niederlande	772.511
		3	USA	29.758
		4	Deutschland	1.161
		1	USA	234.754
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	2	Frankreich	233.795
		3	Niederlande	44.765
		4	Deutschland	115
		1	Frankreich	1.330.245
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	2	USA	764.663
		3	Niederlande	205.461
		4	Deutschland	1.161
		1	USA	49.071
Institutional European Smaller Companies Fund	USD	1	USA	49.071
		2	Frankreich	65.720
		3	Deutschland	29.116
Institutional Global Focus Fund	EUR	1	Niederlande	334.643
		2	Frankreich	65.720
		3	Deutschland	29.116
Institutional Global Sector Fund	EUR	1	Niederlande	334.643
		2	Frankreich	65.720
		3	Deutschland	29.116

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Institutional Japan Fund	JPY	4	USA	24.980
		1	Niederlande	48.006.219
		2	Frankreich	6.905.958
International Fund	USD	3	Deutschland	250.646
		1	USA	1.859.028
		2	Frankreich	491.836
		3	Niederlande	363.734
Italy Fund	EUR	4	Deutschland	60.315
		1	Frankreich	18.476.430
		2	Niederlande	9.309.814
		3	USA	2.335.338
Japan Advantage Fund	JPY	4	Deutschland	1.191.914
		1	Niederlande	95.839.373
		2	Deutschland	55.368.704
		3	Frankreich	49.030.823
Japan Aggressive Fund	JPY	1	Frankreich	170.921.147
		2	USA	123.311.046
		3	Niederlande	33.660.154
		4	Deutschland	140.725
Japan Smaller Companies Fund	JPY	1	Niederlande	115.051.507
		2	Frankreich	16.550.790
		3	Deutschland	600.698
		4	Deutschland	140.725
Pacific Fund	USD	1	Frankreich	39.133.086
		2	Niederlande	36.276.324
		3	USA	9.503.559
		4	Deutschland	174.371
SMART Global Defensive Fund	USD	1	Niederlande	59.933
		2	Frankreich	8.622
		3	Deutschland	313
SMART Global Moderate Fund	USD	1	Niederlande	103.034
		2	Frankreich	14.822
		3	Deutschland	538
Singapore Fund	USD	1	USA	498.334
Switzerland Fund	CHF	1	Frankreich	8.140.412
		2	Niederlande	5.987.927
		3	Deutschland	3.068.457
Thailand Fund	USD	1	USA	581.626
World Fund	USD	1	Niederlande	10.245.194
		2	Frankreich	2.130.316
		3	Deutschland	1.075.527

Erhaltenen Sicherheit

Die Sicherheiten sind in Form von Barmitteln und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. April 2018 wurden Sicherheiten von folgenden Kontrahenten erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Bank of America	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley
America Fund	USD	-	-	-	51.615.466	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.805	-	-	1.130	917	36	27
Asian Bond Fund	USD	509.256	-	-	424.965	263.408	-	-
Asian Equity Fund	USD	-	-	-	985.000	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	6.601.368	-	816.213	-	33.901.895	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	2.789.350	-	-	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	6.467	-	-	4.355	3.219	-	-
China Focus Fund	USD	-	-	-	4.583.808	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	71.827	-	163.243	-	574.615	-
China RMB Bond Fund	USD	207.139	-	-	-	86.308	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	4.683.701	-	-	1.617.220	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	120.652	-	-	-	89.627	22.981	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	125.000	-	-	460.000	-	200.000
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	7.726.590	-	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	125.000	-
European High Yield Fund	EUR	96.553	231.728	-	6.077.420	-	14.154.712	1.255.862
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	50.650	-	-	-
FAWF International Fund	USD	-	-	-	1.319	-	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	-	-	-	1.514.697	-	-	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	520	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	309	1.011	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	15.468	3.227	8.625	3.652
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1.831	-	-	12.549	7.006	4.623	1.963
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	924	-	-	8.550	6.513	2.339	996
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	246	-	-	3.409	3.425	617	262

Name des Teilfonds	Währung	Bank of America	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	69	-	-	1.777	2.149	176	75
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1.537	2.282	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1.943	2.828	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	149	357	1.006.228	12.392	12.420	21.803	1.919
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	5.458	1.769	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	9.146	9.035	-	1.581
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	178	-	30.497	2.122	96	675	214
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	8.512	18.711	-	826
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	10.211	28.910	-	509
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	6.186	21.492	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	9.157	31.351	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1.541	5.297	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	781	2.688	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	-	-	130.000	-	810.000	680.000
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	212.685	-
Global High Yield Fund	USD	-	104.809	-	781.697	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	133.885	-	-	36.364
Global Income Fund	USD	-	-	-	200.000	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.000.691	1.248.026	-	1.564.577	456.130	3.682.738	484.746
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	-	-	15.811	14.315	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	-	-	40.071	3.845.405	-	-
Global Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	345.000	-	2.530.000	970.000
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.363	625	-	2.925	600	4.996	-
Growth & Income Fund	USD	8.983	7.805	9.563	44.288	6.206	24.333	5.143
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	852.281	-	-
Institutional European High Yield Fund	EUR	21.354	52.415	-	25.237	-	11.648	16.307
International Fund	USD	-	-	-	160.940	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	110.975.303	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	-	94.928	-	101.735	29.631	39.966	-
SMART Global Moderate Fund	USD	-	63.192	-	103.356	19.720	11.982	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	148.618	-
World Fund	USD	-	-	-	2.190.939	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.121
Asian Equity Fund	USD	1.240.000
Asian Special Situations Fund	USD	579.478
China Focus Fund	USD	53.039.079
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	10.522
FAWF International Fund	USD	3.387
FAWF Pacific Fund	USD	3.097
Fidelity Patrimoine	EUR	1.948.314
Fidelity Sélection Internationale	EUR	26.709
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2.541
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	65.777
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.264
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	8.029
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	5.979
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	8.735
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.473
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	752
Global Financial Services Fund	EUR	13.810.718
Global Health Care Fund	EUR	986.683
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.869.598
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	79.394
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	4.428.528
Global Property Fund	USD	2.249.722
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	14.303
Growth & Income Fund	USD	71.183
Institutional Global Sector Fund	EUR	460.303
International Fund	USD	312.952
Pacific Fund	USD	226.903
SMART Global Defensive Fund	USD	86.916
SMART Global Moderate Fund	USD	57.674
World Fund	USD	1.142.667

Analyse der erhaltenen Sicherheit zum 30. April 2018

Die Sicherheiten sind in Form von Barmitteln und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. April 2018 war die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheit enqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der
America Fund	USD	Guthaben	51.615.466	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Guthaben	5.910	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Guthaben	126	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Asian Bond Fund	USD	Guthaben	1.197.628	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Asian Equity Fund	USD	Guthaben	2.225.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Asian High Yield Fund	USD	Guthaben	41.319.476	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Guthaben	3.368.827	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Asian Total Return Bond Fund	USD	Guthaben	14.041	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
China Focus Fund	USD	Guthaben	57.622.887	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
China High Yield Fund	USD	Guthaben	809.684	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
China RMB Bond Fund	USD	Guthaben	293.447	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Guthaben	6.300.921	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Guthaben	233.261	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Guthaben	785.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Guthaben	7.726.590	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	Guthaben	125.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
European High Yield Fund	EUR	Guthaben	21.816.275	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	Guthaben	61.173	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
FAWF International Fund	USD	Guthaben	4.706	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
FAWF Pacific Fund	USD	Guthaben	1.517.794	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	Guthaben	520	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	1.320	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	17.097	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	13.875	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	9.189	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	18.782	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	14.658	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	4.664	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	6.731	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	1.229	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	3.897	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	349	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	3.819	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	4.772	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Patrimoine	EUR	Guthaben	2.970.051	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Patrimoine	EUR	Guthaben	33.530	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Guthaben	33.936	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	14.902	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	7.401	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Guthaben	1.003	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Guthaben	98.557	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	3.867	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	29.446	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	45.274	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	2.385	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	33.657	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	49.242	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	8.311	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Guthaben	4.221	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Guthaben	1.620.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	GBP
Global Corporate Bond Fund	USD	Guthaben	212.685	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Financial Services Fund	EUR	Guthaben	13.810.718	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Health Care Fund	EUR	Guthaben	986.683	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global High Yield Fund	USD	Guthaben	886.506	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Guthaben	170.249	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Income Fund	USD	Guthaben	200.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Guthaben	6.676.399	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Guthaben	3.630.106	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Guthaben	109.520	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Guthaben	8.314.004	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Property Fund	USD	Guthaben	2.249.722	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Strategic Bond Fund	USD	Guthaben	3.845.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Guthaben	24.812	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Growth & Income Fund	USD	Guthaben	130.876	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Growth & Income Fund	USD	Guthaben	46.628	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Guthaben	852.281	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Institutional European High Yield Fund	EUR	Guthaben	126.961	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Institutional Global Sector Fund	EUR	Guthaben	460.303	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
International Fund	USD	Guthaben	473.892	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Pacific Fund	USD	Guthaben	111.202.206	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
SMART Global Defensive Fund	USD	Guthaben	353.175	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
SMART Global Moderate Fund	USD	Guthaben	255.924	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
US Dollar Bond Fund	USD	Guthaben	148.618	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
World Fund	USD	Guthaben	3.333.606	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 30. April 2018

Zum 30. April 2018 ist die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:
Die Analyse Wertpapierleihgeschäfte sind in Anmerkung 5 genannt.

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Marktwert	Maturity Tenor	Land der Gegenpartei	Art löschen
America Fund	USD	Differenzkontrakte	17.935.415	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
American Diversified Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.682)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Asia Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	(472.629)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	(75)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
China Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	(865.555)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(218.605)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	445.110	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	872.912	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
FAWF International Fund	USD	Differenzkontrakte	23.901	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
FAWF Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	1.088.555	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	453	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.318	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.361	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.667	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.542	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.639	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.748	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.204	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Patrimoine	EUR	Differenzkontrakte	1.603.630	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Differenzkontrakte	21.392	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.131	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Differenzkontrakte	54	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Differenzkontrakte	49.632	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	7.120	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	10.891	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	8.086	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	11.929	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.010	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.018	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Financial Services Fund	EUR	Differenzkontrakte	9.079.644	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global High Yield Fund	USD	Total-Return-Swaps	(75.758)	3 Monate bis 1 Jahr	Vereinigtes	Bilateral
Global High Yield Fund	USD	Total-Return-Swaps	119.705	1 Monat bis 3	Vereinigtes	Bilateral
Global Income Fund	USD	Total-Return-Swaps	(19.950)	3 Monate bis 1 Jahr	Vereinigtes	Bilateral
Global Income Fund	USD	Total-Return-Swaps	91.718	1 Monat bis 3	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Differenzkontrakte	1.076.516	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	1.297	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	155.389	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	1.970	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(220.079)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Property Fund	USD	Differenzkontrakte	21.371	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
Global Short Duration Income Fund	USD	Total-Return-Swaps	42.211	1 Monat bis 3	Vereinigtes	Bilateral
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	(261)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	46.692	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	96.286	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Differenzkontrakte	256.217	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Institutional US High Yield Fund	USD	Total-Return-Swaps	18.239	1 Monat bis 3	Vereinigtes	Bilateral
International Fund	USD	Differenzkontrakte	2.980.552	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	79.753.644	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Defensive Fund	USD	Total-Return-Swaps	10.406	1 Monat bis 3	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	826	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
SMART Global Defensive Fund	USD	Total-Return-Swaps	(6.586)	3 Monate bis 1 Jahr	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	(65.145)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(124.922)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Moderate Fund	USD	Total-Return-Swaps	6.944	1 Monat bis 3	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Moderate Fund	USD	Total-Return-Swaps	(4.395)	3 Monate bis 1 Jahr	Vereinigtes	Bilateral
SMART Global Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	548	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
World Fund	USD	Differenzkontrakte	509.133	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
World Fund	USD	Differenzkontrakte	2.572.987	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral

Sicherheiten gewährt

Alle von der Gesellschaft gestellten Sicherheiten werden auf separaten Konten für Sicherheiten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge und realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018 auf:
Die Tabelle ist in zwei Teile geteilt.

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamrendite	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
ASEAN Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	14.665	87,50	-	-
America Fund	USD	Differenzkontrakte	33.909.641	100,00	(1.626.693)	100,00
American Diversified Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.682)	100,00	0	100,00
American Growth Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	24.136	87,50	-	-
Asia Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	(472.629)	100,00	0	100,00
Asia Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	48.784	87,50	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	916	100,00	(53)	100,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamterträge	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	86	87,50	-	-
Asian Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	1.196.944	100,00	(34.116)	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	613	87,50	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	Differenzkontrakte	3.108.658	100,00	(124.057)	100,00
Australia Fund	AUD	Wertpapierleihgeschäfte	26.302	87,50	-	-
China Consumer Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	752.698	87,50	-	-
China Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	20.464.699	100,00	(550.847)	100,00
China Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	907.755	87,50	-	-
China Opportunities Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	708	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(218.605)	100,00	0	100,00
Emerging Asia Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	16.983	87,50	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	19.193	87,50	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	Differenzkontrakte	629.116	100,00	(52.813)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	4.856.529	100,00	(133.564)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	103.552	87,50	-	-
Euro Balanced Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	50.901	87,50	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	55.458	87,50	-	-
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	38.287	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	71.031	87,50	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.519.573	87,50	-	-
European Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	32.874	87,50	-	-
European Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	309.525	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	43.892	87,50	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	123.307	87,50	-	-
European Value Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	25.075	87,50	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	Differenzkontrakte	52.385	100,00	(2.027)	100,00
FAWF Diversified Stock Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	7	87,55	-	-
FAWF Europe Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	838	87,50	-	-
FAWF International Fund	USD	Differenzkontrakte	30.169	100,00	(364)	100,00
FAWF International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	623	87,50	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	692.649	100,00	(11.654)	100,00
FAWF Pacific Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	14.878	87,50	-	-
FAWF US High Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2	87,25	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	4.037	87,50	-	-
FIRST Developed World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	785	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.823	100,00	(102)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	47	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	22.402	100,00	(868)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.886	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	36.319	100,00	(1.416)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.354	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	35.964	100,00	(1.451)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.458	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	18.038	100,00	(744)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.324	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	10.587	100,00	(464)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.446	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	11.083	100,00	(482)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.477	87,50	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	13.876	100,00	(589)	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.870	87,50	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	Differenzkontrakte	3.136.229	100,00	(69.034)	100,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	9.404	87,50	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Differenzkontrakte	66.982	100,00	(2.248)	100,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	12.051	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	32.408	100,00	(1.082)	100,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.910	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Differenzkontrakte	104.289	100,00	(3.054)	100,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	584	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	47.524	100,00	(1.571)	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.108	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	69.074	100,00	(2.296)	100,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	5.756	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	47.945	100,00	(1.587)	100,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.039	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	74.004	100,00	(2.478)	100,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	6.172	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	10.936	100,00	(364)	100,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	942	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.959	100,00	(162)	100,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	436	87,50	-	-
France Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	79.291	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.954	87,50	-	-
Global Consumer Industries Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	75.937	87,50	-	-
Global Demographics Fund	USD	Differenzkontrakte	361.978	100,00	(3.631)	100,00
Global Demographics Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.747	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	599.139	87,50	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	3.542	87,50	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Differenzkontrakte	12.722.256	100,00	(225.223)	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	155.072	87,50	-	-
Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	19.961	87,50	-	-
Global Health Care Fund	EUR	Differenzkontrakte	3.135.507	100,00	(134.138)	100,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamterträge	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Global Health Care Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	17.249	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Total-Return-Swaps	11.657	100,00	0	100,00
Global Income Fund	USD	Total-Return-Swaps	33.530	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.199	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Differenzkontrakte	1.845.026	100,00	(47.645)	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	290.980	87,50	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	79.194	100,00	16.556	100,00
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	4.795	87,50	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(193.700)	100,00	101.739	100,00
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	9.134	87,50	-	-
Global Opportunities Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	15.123	87,50	-	-
Global Property Fund	USD	Differenzkontrakte	328.076	100,00	(150.842)	100,00
Global Property Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.863	87,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Total-Return-Swaps	20.900	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	226.387	87,50	-	-
Global Telecommunications Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	523	87,51	-	-
Greater China Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	41.035	87,50	-	-
Greater China Fund II	USD	Wertpapierleihgeschäfte	27.251	87,50	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	7.979	100,00	(127)	100,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	578	87,50	-	-
Growth & Income Fund	USD	Differenzkontrakte	85.650	100,00	(2.270)	100,00
Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	3.447	87,50	-	-
Iberia Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	37.094	87,50	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Differenzkontrakte	593.309	100,00	(17.976)	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	11.939	87,50	-	-
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.650	87,50	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.475	87,50	-	-
Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	15.957	87,50	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	6.746	87,50	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Differenzkontrakte	625.035	100,00	(17.978)	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	13.350	87,50	-	-
Institutional Japan Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	6.248	87,51	-	-
Institutional US High Yield Fund	USD	Total-Return-Swaps	9.031	100,00	0	100,00
International Fund	USD	Differenzkontrakte	3.719.245	100,00	(42.828)	100,00
International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	73.808	87,50	-	-
Italy Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.290.727	87,50	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	162.983	87,50	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	3.091.952	87,50	-	-
Japan Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	10.606	87,48	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	16.704	87,49	-	-
Latin America Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.176	87,50	-	-
Pacific Fund	USD	Differenzkontrakte	51.315.170	100,00	(862.050)	100,00
Pacific Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.103.679	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Differenzkontrakte	(571.812)	100,00	2.220	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.676	87,50	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	Total-Return-Swaps	2.988	100,00	0	100,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.100.885)	100,00	1.693	100,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.829	87,50	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	Total-Return-Swaps	1.548	100,00	0	100,00
Singapore Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	5.272	87,50	-	-
Switzerland Fund	CHF	Wertpapierleihgeschäfte	802.084	87,50	-	-
Thailand Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	6.109	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	143	87,49	-	-
World Fund	USD	Differenzkontrakte	4.701.474	100,00	(243.405)	100,00
World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	29.598	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag der Drittpartei	% der Gesamterträge	Ertrag des Investment Managers	% der Gesamterträge
ASEAN Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.095	12,50	0	0,00
American Growth Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	3.448	12,50	0	0,00
Asia Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	6.969	12,50	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	12	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	88	12,50	0	0,00
Australia Fund	AUD	Wertpapierleihgeschäfte	3.757	12,50	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	107.528	12,50	0	0,00
China Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	129.679	12,50	0	0,00
China Opportunities Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	101	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.426	12,50	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.742	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	14.793	12,50	0	0,00
Euro Balanced Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	7.272	12,50	0	0,00
Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	7.923	12,50	0	0,00
Euro STOXX 50® Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	5.470	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	10.147	12,50	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	217.082	12,50	0	0,00
European Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	4.696	12,50	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	44.218	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	6.270	12,50	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	17.615	12,50	0	0,00
European Value Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	3.582	12,50	0	0,00
FAWF Diversified Stock Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1	12,45	0	0,00
FAWF Europe Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	120	12,50	0	0,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag der Drittpartei	% der Gesamtrend	Ertrag des Investment Managers	% der Gesamtrend
FAWF International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	89	12,50	0	0,00
FAWF Pacific Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.125	12,50	0	0,00
FAWF US High Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	0	12,35	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	577	12,50	0	0,00
FIRST Developed World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	112	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	7	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	412	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	622	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	657	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	332	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	207	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	211	12,50	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	267	12,50	0	0,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.343	12,50	0	0,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.722	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	416	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	83	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	587	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	822	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	577	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	882	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	135	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	62	12,50	0	0,00
France Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	11.327	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	708	12,50	0	0,00
Global Consumer Industries Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	10.848	12,50	0	0,00
Global Demographics Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	250	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	85.591	12,50	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	506	12,50	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	22.153	12,50	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.852	12,50	0	0,00
Global Health Care Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.464	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	457	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	41.569	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	685	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.305	12,50	0	0,00
Global Opportunities Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	2.160	12,50	0	0,00
Global Property Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	409	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	32.341	12,50	0	0,00
Global Telecommunications Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	75	12,50	0	0,00
Greater China Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	5.862	12,50	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Wertpapierleihgeschäfte	3.893	12,50	0	0,00
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	83	12,50	0	0,00
Growth & Income Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	492	12,50	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	5.299	12,50	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.706	12,50	0	0,00
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	664	12,50	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	354	12,50	0	0,00
Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	2.280	12,50	0	0,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag der Drittpartei	% der Gesamtrend	Ertrag des Investment Managers	% der Gesamtrend
Institutional Global Focus Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	964	12,50	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	1.907	12,50	0	0,00
Institutional Japan Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	892	12,49	0	0,00
International Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	10.544	12,50	0	0,00
Italy Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	184.390	12,50	0	0,00
Japan Advantage Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	23.284	12,50	0	0,00
Japan Aggressive Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	441.707	12,50	0	0,00
Japan Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	1.515	12,49	0	0,00
Japan Smaller Companies Fund	JPY	Wertpapierleihgeschäfte	2.386	12,49	0	0,00
Latin America Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	311	12,50	0	0,00
Pacific Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	157.668	12,50	0	0,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	239	12,50	0	0,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	261	12,50	0	0,00
Singapore Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	753	12,50	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Wertpapierleihgeschäfte	114.583	12,50	0	0,00
Thailand Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	873	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	20	12,51	0	0,00
World Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	4.228	12,50	0	0,00

Nur für Personen mit Wohnsitz in Frankreich

Im Berichtsjahr haben die folgenden Teilfonds in Wertpapiere investiert, die gemäß Artikel L 221-31 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes für einen französischen Aktiensparplan („PEA“ – Plan d’Épargne en Actions) zugelassen sind.

Name des Teilfonds	% des Nettovermögens
Euro Blue Chip Fund	98,83
Iberia Fund	98,63
Germany Fund	98,44
France Fund	95,81
Italy Fund	95,32
Nordic Fund	94,49
European Larger Companies Fund	91,80
United Kingdom Fund	88,87
European Smaller Companies Fund	85,01
European Dynamic Growth Fund	84,37

Nur für Personen mit Wohnsitz in Großbritannien

Die Gesellschaft wurde in einer Weise geleitet, die soweit wie möglich sicherstellen soll, dass der Gesellschaft in Bezug auf die Teilfonds und Anteilsklassen, die in Großbritannien registriert sind, für den Berichtszeitraum „Reporting Fund Status“ in Großbritannien gewährt wird. Hinsichtlich der in Großbritannien registrierten Teilfonds und Anteilsklassen, die bereits vor Einführung der neuen Gesetzgebung bestanden, hat die Gesellschaft bei der britischen Steuerbehörde eine Frist für den Übergang zur neuen Gesetzgebung beantragt, und die britischen Behörden haben mitgeteilt, dass sie dies akzeptieren werden. Zudem hat die Gesellschaft die neue Regelung für in Großbritannien eingetragene Teilfonds und Anteilsklassen beantragt, die während der zum 30. April 2018 endenden Rechnungslegungsperiode aufgelegt wurden. Darüber hinaus hat die Gesellschaft einen Antrag eingereicht bzw. wird einen Antrag einreichen, in dem sie die Anwendung der neuen Gesetzgebung für neue Anteilsklassen, die während dieser Rechnungsperiode für bestehende oder neue in Großbritannien registrierte Teilfonds aufgelegt wurden, beantragt. Berichtspflichtige Ertragszahlen sind in der Regel sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres verfügbar. Die ausschüttenden Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft, die zu diesem Zeitpunkt in Großbritannien registriert waren, wurden ebenfalls von der britischen Steuerbehörde gemäß der vorherigen Gesetzgebung für alle Rechnungsperioden bis zum 30. April 2010 als „ausschüttende Fonds“ bestätigt.

Remuneration

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen der Vergütungspolitik von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.. Entsprechend der Vergütungspolitik besteht die Vergütung aus einem festen und einem an der Wertentwicklung orientierten Anteil. In dem am 30. Juni 2017 endenden Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft galten die folgenden Vergütungsdetails.

An das Personal der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Gesamtvergütung:	4.623.026 USD
Davon feste Vergütung	3.903.238 USD
Davon variable Vergütung	719.788 USD
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (Stand 30.06.2017)	53
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 30.06.2017)	95,72%

Liste der Untereinlageverwalter

Die nachfolgende Aufstellung schlüsselt die Investmentmanager der einzelnen Teilfonds gegliedert nach Teilfonds für den Berichtszeitraum auf:

Name des Teilfonds	Untereinlageverwalter
Fidelity Funds - America Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - American Diversified Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - American Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Name des Teilfonds

Unteranlageverwalter

Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asia Pacific Property Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Total Return Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Australia Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Fidelity Funds - Australian Dollar Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - China Consumer Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Core Euro Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Balanced Fund	FIL Investments International FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro STOXX 50® Fund	Geode Capital Management, LLC
Fidelity Funds - European Dividend Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - European Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Value Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds International Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Name des Teilfonds	Unteranlageverwalter
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Sélection Internationale	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International

Name des Teilfonds

Unteranlageverwalter

Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity TopZins Plus 2018	FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST Developed World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST ESG All Country World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fixed Term 2018 Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - France Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - Germany Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Global Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Consumer Industries Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Focus Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Health Care Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Industrials Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Property Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Technology Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Iberia Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Euro Blue Chip Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Institutional European High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Institutional US High Yield Fund	FIL Investments International

Name des Teilfonds	Unteranlageverwalter
Fidelity Funds - International Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Italy Fund	FIL Investments International (Italian Branch)
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Smaller Companies Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Korea Fund	FIL Asset Management (Korea) Limited
Fidelity Funds - Latin America Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Malaysia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Nordic Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Singapore Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - SMART Global Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - SMART Global Moderate Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Sterling Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Switzerland Fund	FIL Investments International (Italian Branch)
Fidelity Funds - Taiwan Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - United Kingdom Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US High Yield Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - World Fund	FIL Investments International

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

Depotbank und Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Generalvertriebsstelle

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Weitere Anteilsvertriebsstellen

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 263 839 38

FIL Investment Management

(Hong Kong) Limited
21/F, Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty, Hongkong
Telefon: (852) 2629 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Gestion

Washington Plaza
29 rue de Berri
F-75008 Paris
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Deutschland
Telefon: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine Themen)
Fax: (65) 6536 1960

FIL Pensions Management

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

Financial Administration Services Limited

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

Registerführer, Transferstelle, Verwaltungs- und Domizilstelle

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Registerführer für Inhaberanteile

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Grand Duchy of Luxembourg

Repräsentant für Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Lassallestraße 1
A-1020 Wien
Österreich

Repräsentant für Frankreich

BNP Paribas Securities Services S.A.
3 rue d'Antin
F-75002 Paris
Frankreich

Repräsentant für Hongkong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
21/F, Two Pacific Place,
88 Queensway,
Admiralty
Hongkong

Repräsentant für Irland

FIL Fund Management (Ireland) Limited
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irland

Repräsentant für Malta

Growth Investments Limited
Middle Sea House,
Floriana FRN 1442
Malta

Repräsentant für Norwegen

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Singapur

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960

Repräsentant für Schweden

Svenska Handelsbanken AB
Blasieholmstorg 12
SE-10670 Stockholm
Schweden

Repräsentant für die Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant für Taiwan

FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Repräsentant für Großbritannien

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(unterliegt in Großbritannien der Aufsicht der Financial Conduct Authority)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Grand Duchy of Luxembourg



Fidelity, Fidelity International das Fidelity International Logo und das **F** Symbol sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited