

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2017
bis zum 31. März 2018

EquityFlex

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Handelsregister-Nr. K1776

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
 Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	 5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	15
Vermögensentwicklung des Fonds	15
 Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	 17
Prüfungsvermerk	19
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	22

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

bis zum 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

Feri Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Feri Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

**Verwahrstelle, Hauptzahlstelle,
Register- und Transferstelle
im Großherzogtum Luxemburg**
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG *)
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.de

**Zahl- und Informationsstelle
in der Republik Österreich**
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Vertreter in UK

seit dem 19. Dezember 2017
FINANCIAL EXPRESS LIMITED
2nd Floor / Golden House
30 Great Pulteney Street
London / W 1F 9NN / UK
www.financialexpress.net

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

*) Änderung der Gesellschaftsform von KGaA auf AG am 1. Juni 2017.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Kalenderjahr 2017 war von einer Rallye des US-Aktienmarktes mit anhaltend niedriger Volatilität geprägt. Eine leichte Verunsicherung der Marktteilnehmer im Hinblick auf die französische Präsidentschaftswahl im Frühsommer oder im Zuge der Berichterstattung über einen drohenden Konflikt mit Nordkorea im späteren Jahresverlauf war nur von kurzer Dauer und konnte die allgemein positive Marktstimmung nicht nachhaltig trüben. Nachdem die Aktienmärkte auch mit starken Kursgewinnen in das Jahr 2018 starteten, kam es Anfang Februar zu deutlichen Korrekturen. Seit dem 26. Januar verlor der S&P 500 Index zwischenzeitlich mehr als 10% innerhalb weniger Tage. Auf eine kurze Erholungsphase in der zweiten Februar- und ersten Märzhälfte folgte eine neuerliche Korrektur Ende März. Nach den starken Kursgewinnen der Vorquartale im US Aktienmarkt sorgte die Furcht vor steigenden Inflationsraten in den USA, einer stärkeren Straffung der Geldpolitik durch die Fed, sowie einem drohenden Handelskrieg zwischen den USA und China zum Ende des Berichtszeitraums für eine deutlich gesteigerte Unsicherheit der Marktteilnehmer.

Im vergangenen Geschäftsjahr konnte der EquityFlex in den ersten Quartalen zunächst von dem positiven Marktumfeld mit deutlichen Gewinnen im US-Aktienmarkt und von einer hohen Stabilität der Volatilitätsrisikoprämie profitieren: Zwar war die absolute Höhe der vereinnahmten Optionsprämien in dieser Phase niedriger als in Phasen mit hoher implizit in Optionen eingepreister Volatilität, jedoch konnten die Prämien in einem Marktumfeld mit historisch niedriger Schwankungsintensität des S&P 500 Index sehr stetig vereinnahmt und zur Generierung einer Outperformance genutzt werden.

Im Zuge der deutlichen Korrektur im Februar 2018 kam es auch zu erwartungs- und systemkonformen Verlusten in der Strategie, sowohl absolut als auch relativ. Die plötzlichen und starken Tageskursverluste im S&P 500 zu Beginn dieser Phase gingen einher mit einem signifikanten Anstieg des VIX Index was im EquityFlex zu einer deutlichen Abfederung der relativen Verluste bei den Optionspositionen durch den Einsatz der VIX-Call-Optionen als Teil der systematischen Hedge-Positionen führte. Im Nachgang blieb das allgemeine Volatilitätsniveau – im Vergleich zu dem Niveau der Vorquartale – weiterhin erhöht. In diesem Umfeld kam es auch im EquityFlex zu erhöhten Schwankungen, gleichzeitig konnte die Strategie dieses Umfeld jedoch auch zur Vereinnahmung von attraktiven Optionsprämien nutzen.

Im Berichtszeitraum erzielten die vor dem Geschäftsjahr bereits bestehenden Anteilsklassen eine positive Performance, die im Dezember 2017 neu aufgelegte Anteilsklasse EquityFlex E im verkürzten Zeitraum mit hoher Volatilität eine negative Wertentwicklung:

EquityFlex I	14,57%
EquityFlex P ¹⁾	14,03%
EquityFlex X	15,14%
EquityFlex Y	15,22%
EquityFlex E (EUR Hedged)	-0,81%

(seit Auflage am 05.12.2017)

Leichte relative Drawdowns durch die kurzfristige Korrelation der Optionsposition zum US-Aktienmarkt sind dabei erwartungskonform, da diese bei einer Beruhigung des Aktienindex in kürzester Zeit wieder aufgeholt werden können.

Die im Portfolio jederzeit eingesetzten Hedges – Far-out-of-the-money-Put und VIX-Call-Option – sind so konstruiert, dass sie vor allem in Phasen von Kurseinbrüchen positive Beiträge generieren sollen. Dementsprechend verfielen die Absicherungen in den meisten Fällen planmäßig wertlos oder wurden am Rolltermin zu Preisen nahe Null veräußert.

Luxemburg, im April 2018

LRI Invest S.A.

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

¹⁾ Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des EquityFlex

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	340.602.742,06
- davon Wertpapiereinstandskosten	344.821.084,93
Derivate	-12.306.842,84
Bankguthaben	54.399.405,91
Sonstige Vermögensgegenstände	39.420.554,02
Summe Aktiva	422.115.859,15
Zinsverbindlichkeiten ¹⁾	-166,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-426.952,35
Summe Passiva	-427.118,97
Netto-Fondsvermögen	421.688.740,18

Währungs-Übersicht des Fonds EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	421,85	100,04
EUR	-0,16	-0,04
Summe	421,69	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	256,71	60,88
Verzinsliche Wertpapiere	76,73	18,19
REITS	7,16	1,70
Summe	340,60	80,77

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	273,08	64,75
Österreich	12,00	2,84
Bundesrepublik Deutschland	11,50	2,73
Schweden	10,99	2,61
Niederlande	10,65	2,53
Norwegen	8,21	1,95
Irland	4,87	1,16
Kanada	3,50	0,83
Schweiz	1,23	0,29
Sonstige Länder	4,57	1,08
Summe	340,60	80,77

¹⁾ Negative Habenzinsen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Fonds EquityFlex

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	12.348,00	12.348,00	USD	36,6900	453.048,12	0,11
21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01	STK	5.145,00	5.145,00	USD	36,3700	187.123,65	0,04
3M Co. Registered Shares DL -,01	STK	6.992,00	6.992,00	USD	219,5200	1.534.883,84	0,36
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	STK	20.392,00	20.392,00	USD	59,9200	1.221.888,64	0,29
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	STK	18.737,00	18.737,00	USD	94,6500	1.773.457,05	0,42
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	7.240,00	7.240,00	USD	153,5000	1.111.340,00	0,26
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	STK	8.858,00	8.858,00	USD	67,4600	597.560,68	0,14
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	STK	494,00	494,00	USD	139,1900	68.759,86	0,02
Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.775,00	5.775,00	USD	216,0800	1.247.862,00	0,30
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	866,00	866,00	USD	118,5500	102.664,30	0,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.608,00	9.608,00	USD	10,0500	96.560,40	0,02
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	STK	7.737,00	7.737,00	USD	11,3700	87.969,69	0,02
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.820,00	3.820,00	USD	169,0000	645.580,00	0,15
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	651,00	651,00	USD	189,5800	123.416,58	0,03
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	STK	9.212,00	13.818,00	4.606,00 USD	43,7600	403.117,12	0,10
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.770,00	3.770,00	USD	66,9000	252.213,00	0,06
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.554,00	2.554,00	USD	159,0300	406.162,62	0,10
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.982,00	1.982,00	USD	70,9800	140.682,36	0,03
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.442,00	1.442,00	USD	61,9600	89.346,32	0,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.295,00	1.295,00	USD	92,7400	120.098,30	0,03
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.617,00	2.617,00	USD	111,4600	291.690,82	0,07
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	845,00	845,00	USD	251,1300	212.204,85	0,05
Allegion PLC Registered Shares DL 1	STK	1.113,00	1.113,00	USD	85,2900	94.927,77	0,02
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	STK	3.896,00	3.896,00	USD	168,2900	655.657,84	0,16
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	STK	563,00	563,00	USD	212,8600	119.840,18	0,03
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.709,00	2.709,00	USD	40,8600	110.689,74	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	STK	4.204,00	4.204,00	USD	94,8000	398.539,20	0,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	3.570,00	3.570,00	USD	1.031,7900	3.683.490,30	0,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	3.501,00	3.501,00	USD	1.037,1400	3.631.027,14	0,86
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	STK	22.356,00	22.356,00	USD	62,3200	1.393.225,92	0,33
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.715,00	4.715,00	USD	1.447,3400	6.824.208,10	1,62
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.843,00	2.843,00	USD	56,6300	160.999,09	0,04
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.989,00	4.989,00	USD	51,9600	259.228,44	0,06
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	STK	5.762,00	5.762,00	USD	68,5900	395.215,58	0,09
American Express Co. Registered Shares DL -,20	STK	8.440,00	8.440,00	USD	93,2800	787.283,20	0,19
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	STK	10.532,00	10.532,00	USD	54,4200	573.151,44	0,14
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.090,00	2.090,00	USD	82,1300	171.651,70	0,04
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.733,00	1.733,00	USD	147,9400	256.380,02	0,06
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.891,00	1.891,00	USD	86,2100	163.023,11	0,04
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.708,00	2.708,00	USD	75,9700	205.726,76	0,05
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	7.845,00	8.505,00	660,00 USD	170,4800	1.437.415,60	0,32
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	3.577,00	3.577,00	USD	86,1300	308.087,01	0,07
Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	STK	6.410,00	6.410,00	USD	60,4100	387.228,10	0,09
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	STK	4.319,00	4.319,00	USD	91,1300	393.590,47	0,09
Andeavor Registered Shares DL -,1666	STK	1.681,00	1.681,00	USD	100,5600	169.041,36	0,04
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	STK	994,00	994,00	USD	156,6900	155.749,86	0,04
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.008,00	3.008,00	USD	219,7000	660.857,60	0,16
AON PLC Registered Shares A DL -,01	STK	2.928,00	2.928,00	USD	140,3300	410.886,24	0,10
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	STK	4.463,00	4.463,00	USD	38,4800	171.736,24	0,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	59.537,00	60.152,00	615,00 USD	167,7800	9.989.117,86	2,37
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.292,00	12.495,00	203,00 USD	55,6100	683.558,12	0,16
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	STK	3.115,00	3.115,00	USD	84,9700	264.681,55	0,06
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	STK	6.552,00	6.552,00	USD	43,3700	284.160,24	0,07
Arconic Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.962,00	4.962,00	USD	23,0400	114.324,48	0,03
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	STK	630,00	630,00	USD	91,4100	57.588,30	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	STK	71.934,00	71.934,00	USD	35,6500	2.564.447,10	0,61
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.568,00	2.568,00	USD	125,5800	322.489,44	0,08
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK	5.196,00	5.196,00	USD	113,4800	589.642,08	0,14
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	STK	322,00	322,00	USD	648,6900	208.878,18	0,05
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.036,00	1.036,00	USD	106,2500	110.075,00	0,03
Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	5.016,00	5.016,00	USD	27,7700	139.294,32	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.101,00	4.101,00	USD	39,7100	162.850,71	0,04
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	STK	112.239,00	113.648,00	1.409,00 USD	29,9900	3.366.047,61	0,80
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.873,00	5.873,00	USD	65,0400	381.979,92	0,09
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	STK	9.113,00	9.243,00	130,00 USD	52,0400	474.240,52	0,11
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	STK	3.104,00	3.104,57	0,57 USD	216,7000	672.636,80	0,16
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	22.546,00	22.546,00	USD	199,4800	4.497.476,08	1,07
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.980,00	2.980,00	USD	69,9900	208.570,20	0,05
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	STK	2.477,00	2.477,00	USD	273,8200	678.252,14	0,16
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	STK	11.844,00	11.997,00	153,00 USD	51,5300	610.321,32	0,14
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.446,00	1.446,00	USD	541,7200	783.327,12	0,19
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.449,00	2.449,00	USD	25,4100	62.229,09	0,01
Boeing Co. Registered Shares DL 5	STK	6.493,00	6.559,00	66,00 USD	327,8800	2.128.924,84	0,50
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	571,00	571,00	USD	2.080,3900	1.187.902,69	0,28
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.322,00	2.322,00	USD	50,2300	116.634,06	0,03

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	STK	16.088,00	16.088,00	USD	27,3200	439.524,16	0,10
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.123,00	1.123,00	USD	51,4000	57.722,20	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	STK	19.175,00	19.175,00	USD	63,2500	1.212.818,75	0,29
Broadcom Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.810,00	4.810,00	USD	235,6500	1.133.476,50	0,27
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	STK	3.070,00	5.364,50	2.294,50 USD	54,4000	167.008,00	0,04
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	STK	1.633,00	1.633,00	USD	93,7100	153.028,43	0,04
CA Inc. Registered Shares DL -,10	STK	3.678,00	3.678,00	USD	33,9000	124.684,20	0,03
Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10	STK	5.418,00	5.418,00	USD	23,9800	129.923,64	0,03
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	3.308,00	3.308,00	USD	36,7700	121.635,16	0,03
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	STK	2.253,00	2.253,00	USD	43,3100	97.577,43	0,02
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.679,00	5.679,00	USD	95,8200	544.161,78	0,13
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.686,00	3.686,00	USD	62,6800	231.038,48	0,05
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	STK	2.136,00	2.136,00	USD	61,9400	132.303,84	0,03
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	STK	4.778,00	4.778,00	USD	65,5800	313.341,24	0,07
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	6.970,00	6.970,00	USD	147,3800	1.027.238,60	0,24
Choe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.329,00	1.329,00	USD	114,1000	151.638,90	0,04
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	3.540,00	3.540,00	USD	47,2200	167.158,80	0,04
CBS Corp. Reg. Shares Class B DL -,001	STK	4.043,00	4.248,00	205,00 USD	51,3900	207.769,77	0,05
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	STK	8.834,00	9.224,00	390,00 USD	89,2100	788.081,14	0,19
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	STK	2.021,00	2.021,00	USD	106,8700	215.984,27	0,05
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.050,00	5.050,00	USD	27,4000	138.370,00	0,03
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	STK	11.397,00	11.397,00	USD	16,4300	187.252,71	0,04
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.700,00	3.700,00	USD	58,0000	214.600,00	0,05
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.733,00	2.733,00	USD	37,7300	103.116,09	0,02
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL -,001	STK	2.180,00	2.272,00	92,00 USD	311,2200	678.459,60	0,16
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75	STK	22.397,00	22.397,00	USD	114,0400	2.554.153,88	0,61
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	STK	291,00	291,00	USD	323,1100	94.025,01	0,02
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	STK	5.439,00	5.439,00	USD	136,7700	743.892,03	0,18
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.928,00	2.928,00	USD	50,3600	147.454,08	0,03
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	STK	2.889,00	2.889,00	USD	167,7400	484.600,86	0,11
Cimarex Energy Co. Registered Shares DL -,01	STK	1.116,00	1.116,00	USD	93,5000	104.346,00	0,02
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	STK	1.749,00	1.749,00	USD	74,2600	129.880,74	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.009,00	1.009,00	USD	170,5800	172.115,22	0,04
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001	STK	56.461,00	57.918,00	1.457,00 USD	42,8900	2.421.612,29	0,57
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	STK	30.154,00	30.976,00	822,00 USD	67,5000	2.035.395,00	0,48
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.764,00	5.764,00	USD	41,9800	241.972,72	0,06
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.515,00	1.677,00	162,00 USD	92,8000	140.592,00	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	STK	1.511,00	1.511,00	USD	133,1100	201.129,21	0,05
CME Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.987,00	3.987,00	USD	161,7400	644.857,38	0,15
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.304,00	3.304,00	USD	45,2900	149.638,16	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	44.925,00	44.925,00	USD	43,4300	1.951.092,75	0,46
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	STK	6.908,00	6.908,00	USD	80,5000	556.094,00	0,13
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	STK	10.288,00	10.288,00	USD	71,6800	737.443,84	0,17
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	54.332,00	54.646,00	314,00 USD	34,1700	1.856.524,44	0,44
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	STK	2.038,00	2.038,00	USD	95,9300	195.505,34	0,05
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	STK	4.786,00	4.786,00	USD	36,8800	176.507,68	0,04
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.742,00	1.742,00	USD	150,3300	261.874,86	0,06
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	STK	13.773,00	14.006,00	233,00 USD	59,2900	816.601,17	0,19
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.633,00	3.633,00	USD	77,9400	283.156,02	0,07
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	STK	2.018,00	2.018,00	USD	227,9200	459.942,56	0,11
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	STK	573,00	573,00	USD	228,8100	131.108,13	0,03
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	STK	10.182,00	10.182,00	USD	27,8800	283.874,16	0,07
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	5.120,00	5.120,00	USD	188,4300	964.761,60	0,23
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	5.532,00	5.532,00	USD	18,3000	101.235,60	0,02
CSRA Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.919,00	1.919,00	USD	41,2300	79.120,37	0,02
CSX Corp. Registered Shares DL 1	STK	10.471,00	10.471,00	USD	55,7100	583.339,41	0,14
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	STK	1.828,00	1.828,00	USD	162,0900	296.300,52	0,07
CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01	STK	11.868,00	11.868,00	USD	62,2100	738.308,28	0,18
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.998,00	3.998,00	USD	43,8400	175.272,32	0,04
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	7.172,00	7.172,00	USD	97,9100	702.210,52	0,17
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.449,00	1.449,00	USD	85,2500	123.527,25	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.774,00	1.774,00	USD	65,9400	116.977,56	0,03
Deere & Co. Registered Shares DL 1	STK	3.801,00	3.801,00	USD	155,3200	590.371,32	0,14
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	7.685,00	7.685,00	USD	54,8100	421.214,85	0,10
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.691,00	2.691,00	USD	50,3100	135.384,21	0,03
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	STK	6.157,00	6.157,00	USD	31,7900	195.731,03	0,05
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	STK	4.158,00	4.257,00	99,00 USD	71,9300	299.084,94	0,07
Discovery Communications Inc. Reg. Shares Series A DL -,01	STK	1.804,00	1.804,00	USD	21,4300	38.659,72	0,01
Discovery Communications Inc. Reg. Shares Series C DL -,01	STK	3.571,00	3.571,70	0,70 USD	19,5200	69.705,92	0,02
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	2.670,00	2.670,00	USD	37,8900	101.166,30	0,02
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	STK	17.694,00	17.694,00	USD	100,4400	1.777.185,36	0,42
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	STK	3.052,00	3.052,00	USD	93,5500	285.514,60	0,07
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.778,00	2.778,00	USD	94,9000	263.632,20	0,06
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.539,00	7.539,00	USD	67,4300	508.354,77	0,12
Dover Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.825,00	1.825,00	USD	98,2200	179.251,50	0,04
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	STK	27.415,00	27.415,00	USD	63,7100	1.746.609,65	0,41
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.115,00	2.115,00	USD	118,3800	250.373,70	0,06
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	STK	2.102,00	2.102,00	USD	104,4000	219.448,80	0,05
Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001	STK	8.200,00	8.200,00	USD	77,4700	635.254,00	0,15
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	STK	3.342,00	3.342,00	USD	100,5300	335.971,26	0,08
E*TRADE Financial Corp. Registered Shares New DL -,01	STK	3.171,00	3.171,00	USD	55,4100	175.705,11	0,04

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	STK	1.684,00	1.684,00	USD	105,5800	177.796,72	0,04
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	STK	5.162,00	5.162,00	USD	79,9100	412.495,42	0,10
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	STK	11.048,00	11.381,00	333,00 USD	40,2400	444.571,52	0,11
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.046,00	3.046,00	USD	137,0700	417.515,22	0,10
Edison International Registered Shares o.N.	STK	3.817,00	3.817,00	USD	63,6600	242.990,22	0,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	2.479,00	2.479,00	USD	139,5200	345.870,08	0,08
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.608,00	3.608,00	USD	121,2400	437.433,92	0,10
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	11.351,00	11.351,00	USD	77,3700	878.226,87	0,21
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	STK	7.519,00	7.519,00	USD	68,3000	513.547,70	0,12
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.112,00	2.112,00	USD	78,7800	166.383,36	0,04
Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01	STK	1.417,00	1.417,00	USD	38,4300	54.455,31	0,01
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.774,00	6.774,00	USD	105,2700	713.098,98	0,17
EQT Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.868,00	2.868,00	USD	47,5100	136.258,68	0,03
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	STK	1.407,00	1.407,00	USD	117,8100	165.758,67	0,04
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	STK	2.623,00	2.623,00	USD	149,7200	392.715,56	0,09
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	481,00	481,00	USD	256,8200	123.530,42	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	STK	3.713,00	3.713,00	USD	58,9200	218.769,96	0,05
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	STK	11.248,00	11.248,00	USD	39,0100	438.784,48	0,10
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	1.440,00	1.440,00	USD	110,4100	158.990,40	0,04
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.082,00	2.082,00	USD	63,3000	131.790,60	0,03
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.635,00	6.635,00	USD	69,0800	458.345,80	0,11
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	49.643,00	49.643,00	USD	74,6100	3.703.864,23	0,88
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	STK	733,00	733,00	USD	144,6100	105.999,13	0,03
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	28.067,00	28.067,00	USD	159,7900	4.484.825,93	1,06
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	STK	3.367,00	3.367,00	USD	54,5900	183.804,53	0,04
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	STK	2.890,00	2.890,00	USD	240,1100	693.917,90	0,16
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.912,00	3.912,00	USD	96,3000	376.725,60	0,09
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	STK	8.266,00	8.266,00	USD	31,7500	262.445,50	0,06
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	STK	5.212,00	5.212,00	USD	34,0100	177.260,12	0,04
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.884,00	7.326,00	2.442,00 USD	71,3100	348.278,04	0,08
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.623,00	1.623,00	USD	50,0100	81.166,23	0,02
Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	STK	1.531,00	1.531,00	USD	43,3300	66.338,23	0,02
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	STK	1.639,00	1.639,00	USD	57,2200	93.783,58	0,02
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	STK	1.573,00	1.573,00	USD	76,5700	120.444,61	0,03
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.453,00	1.453,00	USD	45,5400	66.169,62	0,02
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	STK	45.708,00	45.708,00	USD	11,0800	506.444,64	0,12
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.583,00	3.583,00	USD	77,5200	277.754,16	0,07
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered Shares	STK	1.804,00	1.804,00	USD	58,8900	106.237,56	0,03
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	STK	3.829,00	3.829,00	USD	34,6800	132.789,72	0,03
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	STK	15.772,00	15.772,00	USD	17,5700	277.114,04	0,07
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	STK	2.118,00	2.118,00	USD	68,7300	145.570,14	0,03
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	STK	2.551,00	2.551,00	USD	31,2000	79.591,20	0,02
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	STK	1.300,00	1.300,00	USD	58,9300	76.609,00	0,02
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	STK	1.062,00	1.062,00	USD	117,6200	124.912,44	0,03
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.253,00	3.253,00	USD	220,9000	718.587,70	0,17
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	101.600,00	101.600,00	USD	13,4800	1.369.568,00	0,32
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	STK	6.658,00	6.658,00	USD	45,0600	300.009,48	0,07
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	STK	14.977,00	14.977,00	USD	36,3400	544.264,18	0,13
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	STK	1.718,00	1.718,00	USD	89,8400	154.345,12	0,04
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	15.304,00	15.304,00	USD	75,3900	1.153.768,56	0,27
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.864,00	1.864,00	USD	111,5200	207.873,28	0,05
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	STK	4.148,00	4.148,00	USD	251,8600	1.044.715,28	0,25
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	STK	2.886,00	2.886,00	USD	26,5800	76.709,88	0,02
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	STK	608,00	608,00	USD	282,2700	171.620,16	0,04
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	STK	10.222,00	10.222,00	USD	46,9400	479.820,68	0,11
Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.271,00	4.271,00	USD	18,4200	78.671,82	0,02
Harley-Davidson Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.972,00	1.972,00	USD	42,8800	84.559,36	0,02
Harris Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.397,00	1.397,00	USD	161,2800	225.308,16	0,05
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	STK	4.179,00	4.179,00	USD	51,5200	215.302,08	0,05
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	STK	1.328,00	1.328,00	USD	84,3000	111.950,40	0,03
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.318,00	3.318,00	USD	97,0000	321.846,00	0,08
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.272,00	1.272,00	USD	66,5600	84.664,32	0,02
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.839,00	1.839,00	USD	67,2100	123.599,19	0,03
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	STK	1.653,00	1.653,00	USD	98,9600	163.580,88	0,04
Hess Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.164,00	3.164,00	USD	50,6200	160.161,68	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	STK	18.687,00	18.687,00	USD	17,5400	327.769,98	0,08
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.369,00	2.369,00	USD	78,7600	186.582,44	0,04
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.230,00	3.230,00	USD	37,3600	120.672,80	0,03
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	13.681,00	13.681,00	USD	178,2400	2.438.501,44	0,58
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	STK	8.827,00	8.925,00	98,00 USD	144,5100	1.275.589,77	0,30
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	STK	3.154,00	3.154,00	USD	34,3200	108.245,28	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	STK	19.211,00	19.568,00	357,00 USD	21,9200	421.105,12	0,10
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	STK	1.616,00	1.674,00	58,00 USD	268,8300	434.429,28	0,10
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	STK	1.003,00	1.003,00	USD	117,1500	117.501,45	0,03
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL -,01	STK	12.664,00	12.664,00	USD	15,1000	191.226,40	0,05
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	533,00	533,00	USD	257,7600	137.386,08	0,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.022,00	1.022,00	USD	191,3900	195.600,58	0,05
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	4.256,00	4.256,00	USD	48,2400	205.309,44	0,05
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.612,00	3.612,00	USD	156,6600	565.855,92	0,13
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.710,00	1.710,00	USD	236,4200	404.278,20	0,10
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	STK	2.052,00	2.052,00	USD	83,3300	170.993,16	0,04

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	STK	2.927,00	2.927,00		USD	85,5100	250.287,77	0,06
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	54.830,00	54.830,00		USD	52,0800	2.855.546,40	0,68
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.854,00	6.854,00		USD	72,5200	497.052,08	0,12
International Paper Co. Registered Shares DL 1	STK	4.837,00	4.837,00		USD	53,4300	258.440,91	0,06
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	STK	4.553,00	4.553,00		USD	23,0300	104.855,59	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	10.043,00	10.087,00	44,00	USD	153,4300	1.540.897,49	0,37
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	STK	925,00	925,00		USD	136,9100	126.641,75	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.845,00	2.845,00		USD	173,3500	493.180,75	0,12
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.313,00	1.313,00		USD	412,8300	542.045,79	0,13
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	STK	4.769,00	4.769,00		USD	32,0100	152.655,69	0,04
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	445,00	445,00		USD	233,3800	103.854,10	0,02
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.706,00	1.706,00		USD	98,1100	167.375,66	0,04
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	STK	1.331,00	1.331,00		USD	124,0100	165.057,31	0,04
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.411,00	1.411,00		USD	59,1500	83.460,65	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	31.474,00	31.474,00		USD	128,1500	4.033.393,10	0,96
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	STK	10.842,00	10.842,00		USD	35,2400	382.072,08	0,09
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	40.253,00	40.650,00	397,00	USD	109,9700	4.426.622,41	1,05
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.020,00	4.393,00	373,00	USD	24,3300	97.806,60	0,02
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	STK	1.213,00	1.213,00		USD	109,8500	133.248,05	0,03
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	STK	2.914,00	2.914,00		USD	65,0100	189.439,14	0,04
Keycorp Registered Shares DL 1	STK	12.599,00	12.599,00		USD	19,5500	246.310,45	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	STK	4.121,00	4.121,00		USD	110,1300	453.845,73	0,11
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	STK	22.501,00	22.501,00		USD	15,0600	338.865,06	0,08
KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	STK	1.836,00	1.836,00		USD	109,0100	200.142,36	0,05
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.975,00	1.975,00		USD	65,5100	129.382,25	0,03
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	STK	6.995,00	6.995,00		USD	62,2900	435.718,55	0,10
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	STK	10.421,00	10.421,00		USD	23,9400	249.478,74	0,06
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	STK	2.893,00	2.893,00		USD	38,2100	110.541,53	0,03
L3 Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	915,00	915,00		USD	208,0000	190.320,00	0,05
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	STK	1.193,00	1.193,00		USD	161,7500	192.967,75	0,05
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.897,00	1.897,00		USD	203,1600	385.394,52	0,09
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.544,00	1.544,00		USD	44,3600	68.491,84	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	STK	3.204,00	3.204,00		USD	58,9400	188.843,76	0,04
Leucadia National Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.673,00	3.673,00		USD	22,7300	83.487,29	0,02
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.564,00	2.564,00		USD	73,0600	187.325,84	0,04
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.621,00	3.621,00		USD	37,9500	137.416,95	0,03
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	STK	2.923,00	2.923,00		USD	337,9300	987.769,39	0,23
Loews Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.234,00	3.234,00		USD	49,7300	160.826,82	0,04
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	STK	9.757,00	9.757,00		USD	87,7500	856.176,75	0,20
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	STK	3.790,00	3.790,00		USD	105,6800	400.527,20	0,09
M and T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	STK	1.763,00	1.763,00		USD	184,3600	325.026,68	0,08
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.569,00	3.569,00		USD	29,7400	106.142,06	0,03
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	STK	9.954,00	9.954,00		USD	16,1300	160.558,02	0,04
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.562,00	5.722,00	160,00	USD	73,1100	406.637,82	0,10
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	3.519,00	3.588,00	69,00	USD	135,9800	478.513,62	0,11
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.979,00	5.979,00		USD	82,5900	493.805,61	0,12
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	STK	736,00	736,00		USD	207,3000	152.572,80	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.685,00	3.685,00		USD	40,4400	149.021,40	0,04
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	10.819,00	10.882,00	63,00	USD	175,1600	1.895.056,04	0,45
Mattel Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.027,00	4.027,00		USD	13,1500	52.955,05	0,01
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	STK	1.403,00	1.403,00		USD	106,3900	149.265,17	0,04
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	9.340,00	9.340,00		USD	156,3800	1.460.589,20	0,35
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.442,00	2.442,00		USD	140,8700	344.004,54	0,08
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	STK	15.858,00	15.858,00		USD	80,2200	1.272.128,76	0,30
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	31.643,00	32.044,00	401,00	USD	54,4700	1.723.594,21	0,41
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	STK	12.172,00	12.328,00	156,00	USD	45,8900	558.573,08	0,13
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	STK	300,00	300,00		USD	575,0300	172.509,00	0,04
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	STK	5.969,00	5.969,00		USD	35,0200	209.034,38	0,05
Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.	STK	1.782,00	1.782,00		USD	62,0800	110.626,56	0,03
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.740,00	2.740,00		USD	91,3600	250.326,40	0,06
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	STK	13.511,00	13.511,00		USD	52,1400	704.463,54	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	90.299,00	90.382,00	83,00	USD	91,2700	8.241.589,73	1,95
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	STK	740,00	740,00		USD	232,2200	171.842,80	0,04
Molson Coors Brewing Co. Registered Shares B DL 0,01	STK	2.165,00	2.165,00		USD	75,3300	163.089,45	0,04
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	17.508,00	17.508,00		USD	41,7300	730.608,84	0,17
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	STK	5.147,00	5.147,00		USD	116,6900	600.603,43	0,14
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	STK	4.823,00	4.823,00		USD	57,2100	275.923,83	0,07
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	1.948,00	1.948,00		USD	161,3000	314.212,40	0,07
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	STK	16.309,00	16.309,00		USD	53,9600	880.033,64	0,21
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	STK	4.112,00	4.112,00		USD	24,2800	99.839,36	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.898,00	1.898,00		USD	105,3000	199.859,40	0,05
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	STK	6.044,00	6.283,00	239,00	USD	41,1700	248.831,48	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.363,00	1.363,00		USD	86,2200	117.517,86	0,03
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.452,00	4.452,00		USD	36,8100	163.878,12	0,04
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.081,00	3.081,00		USD	13,1200	40.422,72	0,01
Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.	STK	1.893,00	1.893,00		USD	106,2600	201.150,18	0,05
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	STK	3.160,00	3.160,00		USD	61,6900	194.940,40	0,05
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	5.070,00	5.070,00		USD	295,3500	1.497.424,50	0,36
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.742,00	5.742,00		USD	25,4800	146.306,16	0,03
Newfield Exploration Co. Registered Shares DL -,01	STK	2.334,00	2.334,00		USD	24,4200	56.996,28	0,01
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	6.248,00	6.248,00		USD	39,0700	244.109,36	0,06

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
News Corp. Registered Shares A DL -,01	STK	4.487,00	4.487,00	USD	15,8000	70.894,60	0,02
News Corp. Registered Shares B DL -,01	STK	1.427,00	1.427,00	USD	16,1000	22.974,70	0,01
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.511,00	5.511,00	USD	163,3300	900.111,63	0,21
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	STK	3.922,00	3.922,00	USD	31,7900	124.680,38	0,03
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	15.228,00	15.394,00	166,00 USD	66,4400	1.011.748,32	0,24
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.946,00	3.946,00	USD	23,9100	94.348,86	0,02
Noble Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	5.701,00	5.701,00	USD	30,3000	172.740,30	0,04
Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.366,00	1.366,00	USD	48,4100	66.128,06	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.352,00	3.352,00	USD	135,7800	455.134,56	0,11
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	STK	2.516,00	2.516,00	USD	103,1300	259.475,08	0,06
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	STK	2.039,00	2.039,00	USD	349,1200	711.855,68	0,17
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	STK	2.417,00	2.417,00	USD	52,9700	128.028,49	0,03
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.524,00	3.524,00	USD	30,5300	107.587,72	0,03
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	STK	3.725,00	3.725,00	USD	61,0900	227.560,25	0,05
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	7.100,00	7.100,00	USD	231,5900	1.644.289,00	0,39
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	STK	996,00	996,00	USD	247,3800	246.390,48	0,06
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	STK	8.965,00	8.965,00	USD	64,9600	582.366,40	0,14
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	STK	2.701,00	2.701,00	USD	72,6700	196.281,67	0,05
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	STK	4.820,00	4.820,00	USD	56,9200	274.354,40	0,07
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	35.423,00	35.694,00	271,00 USD	45,7500	1.620.602,25	0,38
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.119,00	4.119,00	USD	66,1700	272.554,23	0,06
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	STK	1.105,00	1.105,00	USD	112,7000	124.533,50	0,03
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	STK	1.561,00	1.561,00	USD	171,0300	266.977,83	0,06
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.747,00	3.747,00	USD	61,5900	230.777,73	0,05
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	13.236,00	13.236,00	USD	75,8700	1.004.215,32	0,24
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	STK	1.935,00	1.935,00	USD	68,1300	131.831,55	0,03
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.057,00	4.057,00	USD	18,6600	75.703,62	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	16.661,00	16.661,00	USD	109,1500	1.818.548,15	0,43
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.291,00	1.291,00	USD	75,7200	97.754,52	0,02
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	STK	1.535,00	1.535,00	USD	83,3400	127.926,90	0,03
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	69.834,00	69.834,00	USD	35,4900	2.478.408,66	0,59
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.008,00	6.008,00	USD	43,9300	263.931,44	0,06
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	STK	18.196,00	18.196,00	USD	99,4000	1.808.682,40	0,43
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	STK	4.928,00	5.034,00	106,00 USD	95,9200	472.693,76	0,11
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.309,00	1.309,00	USD	79,8000	104.458,20	0,02
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	STK	1.994,00	1.994,00	USD	171,7800	342.529,32	0,08
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	STK	5.528,00	5.574,00	46,00 USD	151,2400	836.054,72	0,20
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	STK	2.981,00	2.981,00	USD	111,6000	332.679,60	0,08
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	STK	8.004,00	8.004,00	USD	28,2900	226.433,16	0,05
Praxair Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.354,00	3.354,00	USD	144,3000	483.982,20	0,11
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.146,00	3.146,00	USD	60,9100	191.622,86	0,05
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	29.564,00	29.853,00	289,00 USD	79,2800	2.343.833,92	0,56
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	STK	6.814,00	6.814,00	USD	60,9300	415.177,02	0,10
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.967,00	4.967,00	USD	103,5500	514.332,85	0,12
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.929,00	5.929,00	USD	50,2400	297.872,96	0,07
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.169,00	3.169,00	USD	29,4900	93.453,81	0,02
PVH Corp. Registered Shares DL 1	STK	907,00	907,00	USD	151,4300	137.347,01	0,03
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.491,00	1.491,00	USD	70,4500	105.040,95	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	17.271,00	17.271,00	USD	55,4100	956.986,11	0,23
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	1.813,00	1.813,00	USD	34,3500	62.276,55	0,01
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.597,00	1.597,00	USD	100,3000	160.179,10	0,04
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	649,00	649,00	USD	111,8000	72.558,20	0,02
Range Resources Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.645,00	2.645,00	USD	14,5400	38.458,30	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.506,00	1.506,00	USD	89,4100	134.651,46	0,03
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	STK	3.387,00	3.387,00	USD	215,8200	730.982,34	0,17
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.073,00	2.073,00	USD	149,5100	309.934,23	0,07
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	903,00	903,00	USD	344,3600	310.957,08	0,07
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	STK	13.158,00	13.590,00	432,00 USD	18,5800	244.475,64	0,06
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.663,00	2.663,00	USD	66,2300	176.370,49	0,04
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	STK	1.663,00	1.663,00	USD	98,4700	163.755,61	0,04
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.469,00	1.469,00	USD	57,8900	85.040,41	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.506,00	1.506,00	USD	174,2000	262.345,20	0,06
Rockwell Collins Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.907,00	1.907,00	USD	134,8500	257.158,95	0,06
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.199,00	1.199,00	USD	280,6900	336.547,31	0,08
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.517,00	4.517,00	USD	77,9800	352.235,66	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	STK	2.007,00	2.007,00	USD	117,7400	236.304,18	0,06
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.988,00	2.988,00	USD	191,0600	570.887,28	0,14
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	STK	8.039,00	8.039,00	USD	116,3000	934.935,70	0,22
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.671,00	1.671,00	USD	37,5500	62.746,05	0,01
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	STK	16.229,00	16.229,00	USD	64,7800	1.051.314,62	0,25
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	STK	13.978,00	13.978,00	USD	52,2200	729.931,16	0,17
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	STK	3.390,00	3.390,00	USD	58,5200	198.382,80	0,05
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	STK	2.113,00	2.113,00	USD	42,7900	90.415,27	0,02
Sempra Energy Registered Shares o.N.	STK	2.942,00	2.942,00	USD	111,2200	327.209,24	0,08
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	STK	964,00	964,00	USD	392,1200	378.003,68	0,09
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	STK	2.153,00	2.153,00	USD	100,2600	215.859,78	0,05
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	STK	1.708,00	1.708,00	USD	63,5900	108.611,72	0,03
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	STK	668,00	668,00	USD	147,5400	98.556,72	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	STK	11.758,00	11.758,00	USD	44,6600	525.112,28	0,12
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	STK	6.396,00	6.396,00	USD	57,2800	366.362,88	0,09

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	STK	1.797,00	1.797,00		USD	153,2000	275.300,40	0,07
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	16.492,00	16.669,00	177,00	USD	57,8900	954.721,88	0,23
State Street Corp. Registered Shares DL 1	STK	4.345,00	4.345,00		USD	99,7300	433.326,85	0,10
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000,00	1.000,00		USD	58,5300	58.530,00	0,01
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK	3.771,00	3.771,00		USD	160,9200	606.829,32	0,14
SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.577,00	5.577,00		USD	68,0400	379.459,08	0,09
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	STK	622,00	622,00		USD	240,0100	149.286,22	0,04
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	STK	7.264,00	7.264,00		USD	25,8500	187.774,40	0,04
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	STK	8.369,00	8.619,00	250,00	USD	33,5300	280.612,57	0,07
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.760,00	1.760,00		USD	83,2400	146.502,40	0,03
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	STK	5.616,00	5.616,00		USD	59,9600	336.735,36	0,08
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	STK	2.839,00	2.839,00		USD	107,9700	306.526,83	0,07
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	STK	1.341,00	1.341,00		USD	97,7800	131.122,98	0,03
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.332,00	3.332,00		USD	52,6100	175.296,52	0,04
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	STK	6.368,00	6.368,00		USD	69,4300	442.130,24	0,10
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	STK	4.120,00	4.120,00		USD	99,9000	411.588,00	0,10
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	STK	5.137,00	5.137,00		USD	29,4500	151.284,65	0,04
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	11.547,00	11.547,00		USD	103,8900	1.199.617,83	0,28
Textron Inc. Registered Shares DL -,125	STK	3.086,00	3.086,00		USD	58,9700	181.981,42	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.698,00	4.698,00		USD	206,4600	969.949,08	0,23
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	STK	1.196,00	1.196,00		USD	97,6600	116.801,36	0,03
Time Warner Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.122,00	9.122,00		USD	94,5800	862.758,76	0,20
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	STK	7.454,00	7.454,00		USD	81,5600	607.948,24	0,14
Torchmark Corp. Registered Shares DL 1	STK	1.258,00	1.258,00		USD	84,1700	105.885,86	0,03
Total System Services Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.960,00	1.960,00		USD	86,2600	169.069,60	0,04
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	STK	1.471,00	1.471,00		USD	63,0200	92.702,42	0,02
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	566,00	566,00		USD	306,9400	173.728,04	0,04
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	STK	3.207,00	3.207,00		USD	138,8600	445.324,02	0,11
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.270,00	1.270,00		USD	40,8900	51.930,30	0,01
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	STK	3.487,00	3.487,00		USD	73,1900	255.213,53	0,06
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	STK	18.470,00	18.470,00		USD	50,5000	932.735,00	0,22
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	684,00	684,00		USD	204,2700	139.720,68	0,03
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	STK	2.169,00	2.169,00		USD	16,3500	35.463,15	0,01
Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	STK	2.160,00	2.160,00		USD	14,3500	30.996,00	0,01
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	STK	9.222,00	9.222,00		USD	134,4300	1.239.713,46	0,29
United Continental Holdg. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	2.843,00	2.950,00	107,00	USD	69,4700	197.503,21	0,05
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	STK	8.049,00	8.049,00		USD	104,6600	842.408,34	0,20
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	990,00	990,00		USD	172,7300	171.002,70	0,04
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	STK	8.701,00	8.701,00		USD	125,8200	1.094.759,82	0,26
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.353,00	11.353,00		USD	214,0000	2.429.542,00	0,58
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	STK	1.027,00	1.027,00		USD	118,4100	121.607,07	0,03
Unum Group Registered Shares DL -,10	STK	2.629,00	2.629,00		USD	47,6100	125.166,69	0,03
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.842,00	3.842,00		USD	74,1200	284.769,04	0,07
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.127,00	5.127,00		USD	92,7700	475.631,79	0,11
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.073,00	1.073,00		USD	122,6500	131.603,45	0,03
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	STK	993,00	993,00		USD	118,5600	117.730,08	0,03
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	STK	1.821,00	1.821,00		USD	104,0000	189.384,00	0,04
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	STK	48.391,00	48.391,00		USD	47,8200	2.314.057,62	0,55
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.963,00	2.963,00		USD	162,9800	482.909,74	0,11
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	STK	4.134,00	4.134,00		USD	31,0600	128.402,04	0,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	21.135,00	21.246,00	111,00	USD	119,6200	2.528.168,70	0,60
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	STK	1.550,00	1.550,00		USD	114,1700	176.963,50	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	STK	9.992,00	10.172,00	180,00	USD	65,4700	654.176,24	0,16
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	STK	17.028,00	17.149,00	121,00	USD	88,9700	1.514.981,16	0,36
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	STK	4.680,00	4.680,00		USD	84,1200	393.681,60	0,09
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	STK	932,00	932,00		USD	198,6500	185.141,80	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	STK	3.697,00	3.697,00		USD	62,7000	231.801,90	0,05
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	STK	51.494,00	51.922,00	428,00	USD	52,4100	2.698.800,54	0,64
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.465,00	3.465,00		USD	92,2700	319.715,55	0,08
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	STK	5.381,00	5.381,00		USD	19,2300	103.476,63	0,02
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	STK	2.983,00	2.983,00		USD	64,1700	191.419,11	0,05
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	STK	842,00	842,00		USD	153,1100	128.918,62	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	STK	9.686,00	9.686,00		USD	24,8600	240.793,96	0,06
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	STK	1.547,00	1.547,00		USD	152,1900	235.437,93	0,06
Wyndham Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.187,00	1.187,00		USD	114,4300	135.828,41	0,03
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	939,00	939,00		USD	182,3600	171.236,04	0,04
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	STK	5.949,00	5.949,00		USD	45,4800	270.560,52	0,06
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	STK	2.501,00	2.501,00		USD	28,7800	71.978,78	0,02
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.940,00	2.940,00		USD	72,2400	212.385,60	0,05
XL Group Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	2.999,00	2.999,00		USD	55,2600	165.724,74	0,04
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.104,00	2.104,00		USD	76,9200	161.839,68	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.948,00	3.948,00		USD	85,1300	336.093,24	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.372,00	2.372,00		USD	109,0400	258.642,88	0,06
Zions Bancorporation Registered Shares o.N.	STK	2.340,00	2.340,00		USD	52,7300	123.388,20	0,03
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	5.709,00	5.709,00		USD	83,5100	476.758,59	0,11
Verzinsliche Wertpapiere								
1,749% Landwirtschaftl. Rentenbank FLR-DL-MTN S.1110 v.14(22)RegS FRN	USD	1.500,00			%	100,0500	1.500.750,00	0,36
2,011% NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2CD v.14(18) FRN	USD	10.000,00			%	100,0200	10.002.000,00	2,37
2,055% Kommuninvest i Sverige AB DL-FLR Med.-T.Nts 14(18) Reg.S FRN	USD	11.000,00			%	99,9200	10.991.200,00	2,61
2,119% Bank Nederlandse Gemeenten DL-FLR Med.-Term Nts 2013(18) FRN	USD	10.000,00			%	100,0200	10.002.000,00	2,37
2,177% Kommunalbanken AS DL-FLR Med.-T. Nts 14(21)Reg.S FRN	USD	8.200,00			%	100,1200	8.209.840,00	1,95
2,178% Oesterreichische KontrollbK AG DL-FLR Med.-Term Nts 2014(18) FRN	USD	12.000,00			%	99,9700	11.996.400,00	2,84

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum		Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
REITS								
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.186,00	1.186,00		USD	124,8900	148.119,54	0,04
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.168,00	5.168,00		USD	145,3400	751.117,12	0,18
Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	1.840,00	1.840,00		USD	40,7500	74.980,00	0,02
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.618,00	1.618,00		USD	164,4600	266.096,28	0,06
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.808,00	1.808,00		USD	123,2200	222.781,76	0,05
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	STK	4.865,00	4.865,00		USD	109,6100	533.252,65	0,13
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.407,00	2.407,00		USD	105,3800	253.649,66	0,06
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	4.172,00	4.172,00		USD	26,4800	110.474,56	0,03
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	917,00	917,00		USD	418,1400	383.434,38	0,09
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	4.305,00	4.305,00		USD	61,6200	265.274,10	0,06
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	774,00	774,00		USD	240,6800	186.286,32	0,04
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	1.475,00	1.475,00		USD	87,3600	128.856,00	0,03
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	STK	850,00	850,00		USD	116,1100	98.693,50	0,02
GGP Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.315,00	7.315,00		USD	20,4600	149.664,90	0,04
HCP Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.496,00	5.496,00		USD	23,2300	127.672,08	0,03
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	8.670,00	8.670,00		USD	18,6400	161.608,80	0,04
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.127,00	3.127,00		USD	32,8600	102.753,22	0,02
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	4.987,00	4.987,00		USD	14,4000	71.812,80	0,02
Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	STK	1.270,00	1.270,00		USD	56,0200	71.145,40	0,02
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.331,00	1.331,00		USD	91,2400	121.440,44	0,03
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.234,00	6.234,00		USD	62,9900	392.679,66	0,09
Public Storage Registered Shares DL -,10	STK	1.754,00	1.754,00		USD	200,3900	351.484,06	0,08
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	STK	3.301,00	3.301,00		USD	51,7300	170.760,73	0,04
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.734,00	1.734,00		USD	58,9800	102.271,32	0,02
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.377,00	1.377,00		USD	170,9200	235.356,84	0,06
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	STK	3.751,00	3.751,00		USD	154,3500	578.966,85	0,14
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.058,00	1.151,00	93,00	USD	96,8300	102.446,14	0,02
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	STK	3.135,00	3.135,00		USD	35,6200	111.668,70	0,03
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	STK	4.173,00	4.173,00		USD	49,5300	206.688,69	0,05
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	STK	2.020,00	2.020,00		USD	67,3000	135.946,00	0,03
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.339,00	4.339,00		USD	54,4300	236.171,77	0,06
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	STK	8.843,00	8.843,00		USD	35,0000	309.505,00	0,07
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
1,490% United States of America DL-FLR Notes 2017(19) FRN	USD	5.000,00	15.000,00	10.000,00	%	100,0800	5.004.000,00	1,19
1,500% United States of America DL-FLR Notes 2017(19) FRN	USD	5.000,00	15.000,00	10.000,00	%	100,1400	5.007.000,00	1,19
1,570% United States of America DL-FLR Notes 2017(19) FRN	USD	5.000,00	5.000,00	12.000,00	%	100,1635	5.008.173,95	1,19
1,600% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	3.500,00	3.500,00	12.000,00	%	100,1500	3.505.250,00	0,83
1,604% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	2.000,00	9.000,00	17.000,00	%	100,0820	2.001.640,42	0,47
1,820% Export Development Canada DL-FLR M.-T.Nts 2016(18)Reg.S FRN	USD	3.500,00			%	99,9200	3.497.200,00	0,83
Summe Wertpapiervermögen					USD		340.602.742,06	80,77
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
S&P 500 E-Mini Index Future 15.06.18	STK	1.189,00			USD	2.643,0000	-5.118.009,47	-1,21
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put S&P 1875 18.05.18	STK	53,00			USD	1,5000	7.950,00	0,00
Put S&P 1950 15.06.18	STK	85,00			USD	3,6000	30.600,00	0,01
Put S&P 2010 15.06.18	STK	85,00			USD	5,0500	42.925,00	0,01
Put S&P 2010 18.05.18	STK	52,00			USD	2,3200	12.064,00	0,00
Put S&P 2025 15.06.18	STK	143,00			USD	5,2000	74.360,00	0,02
Put S&P 2050 15.06.18	STK	84,00			USD	5,9000	49.560,00	0,01
Put S&P 2075 15.06.18	STK	54,00			USD	6,8000	36.720,00	0,01
Put S&P 2090 20.04.18	STK	162,00			USD	0,7500	12.150,00	0,00
Put S&P 2150 15.06.18	STK	54,00			USD	8,8000	47.520,00	0,01
Put S&P 2175 15.06.18	STK	56,00			USD	9,6500	54.040,00	0,01
Put S&P 2175 18.05.18	STK	62,00			USD	4,8000	29.760,00	0,01
Put S&P 2200 20.04.18	STK	163,00			USD	1,2500	20.375,00	0,00
Put S&P 2205 15.06.18	STK	108,00			USD	11,2500	121.500,00	0,03
Put S&P 2215 20.04.18	STK	170,00			USD	1,2500	21.250,00	0,01
Put S&P 2245 20.04.18	STK	161,00			USD	1,5000	24.150,00	0,01
Put S&P 2250 20.04.18	STK	105,00			USD	1,4000	14.700,00	0,00
Put S&P 2320 20.04.18	STK	105,00			USD	3,0900	32.445,00	0,01
Put S&P 2385 20.04.18	STK	112,00			USD	4,0500	45.360,00	0,01
Put S&P 2400 20.04.18	STK	105,00			USD	4,3000	45.150,00	0,01
Put S&P 2425 15.06.18	STK	-85,00			USD	30,0000	-255.000,00	-0,06
Put S&P 2425 20.04.18	STK	105,00			USD	5,9500	62.475,00	0,01
Put S&P 2470 15.06.18	STK	-85,00			USD	39,8000	-338.300,00	-0,08
Put S&P 2475 15.06.18	STK	-89,00			USD	34,3000	-305.270,00	-0,07
Put S&P 2490 18.05.18	STK	-53,00			USD	24,0000	-127.200,00	-0,03
Put S&P 2500 15.06.18	STK	-138,00			USD	41,8500	-577.530,00	-0,14
Put S&P 2525 20.04.18	STK	-162,00			USD	13,7500	-222.750,00	-0,05
Put S&P 2550 15.06.18	STK	-54,00			USD	51,9000	-280.260,00	-0,07
Put S&P 2560 18.05.18	STK	-52,00			USD	38,3800	-199.576,00	-0,05
Put S&P 2580 15.06.18	STK	-54,00			USD	63,8400	-344.736,00	-0,08
Put S&P 2590 18.05.18	STK	-62,00			USD	45,0000	-279.000,00	-0,07
Put S&P 2590 20.04.18	STK	-163,00			USD	25,5800	-416.954,00	-0,10

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 2595 20.04.18	STK	-170,00		USD	30,1200	-512.040,00	-0,12
Put S&P 2605 20.04.18	STK	-266,00		USD	32,0000	-851.200,00	-0,20
Put S&P 2615 15.06.18	STK	-56,00		USD	70,0000	-392.000,00	-0,09
Put S&P 2640 15.06.18	STK	-54,00		USD	83,0000	-448.200,00	-0,11
Put S&P 2640 20.04.18	STK	-105,00		USD	43,9600	-461.580,00	-0,11
Put S&P 2645 15.06.18	STK	-54,00		USD	83,0000	-448.200,00	-0,11
Put S&P 2680 20.04.18	STK	-112,00		USD	63,0000	-705.600,00	-0,17
Put S&P 2700 20.04.18	STK	-105,00		USD	79,9000	-838.950,00	-0,20
Put S&P 2710 20.04.18	STK	-105,00		USD	83,5000	-876.750,00	-0,21
Optionsrechte auf andere Indices							
Call VIX 32,5 18.04.18	STK	3.300,00		USD	0,3500	115.500,00	0,03
Call VIX 35 18.04.18	STK	2.900,00		USD	0,3000	87.000,00	0,02
Call VIX 37,5 18.04.18	STK	500,00		USD	0,3000	15.000,00	0,00
Call VIX 40 20.06.18	STK	3.100,00		USD	0,6400	198.400,00	0,05
Call VIX 42,5 16.05.18	STK	900,00		USD	0,4250	38.250,00	0,01
Call VIX 42,5 18.04.18	STK	3.400,00		USD	0,2000	68.000,00	0,02
Call VIX 42,5 20.06.18	STK	800,00		USD	0,5500	44.000,00	0,01
Call VIX 45 16.05.18	STK	800,00		USD	0,4000	32.000,00	0,01
Call VIX 45 18.04.18	STK	3.200,00		USD	0,1500	48.000,00	0,01
Call VIX 45 20.06.18	STK	800,00		USD	0,5000	40.000,00	0,01
Call VIX 50 16.05.18	STK	700,00		USD	0,3500	24.500,00	0,01
Call VIX 50 20.06.18	STK	2.600,00		USD	0,4000	104.000,00	0,02
Call VIX 55 20.06.18	STK	2.400,00		USD	0,3500	84.000,00	0,02
Devisenterminkontrakte Kauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Kauf EUR / USD 21.09.2018 (Anteilkasse E)	EUR	6.083.000,00		USD		7.526,35	0,00
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Offen							
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / USD 21.09.2018 (Anteilkasse E)	EUR	-357.000,00		USD		1.032,28	0,00
Summe Derivate				USD		-12.306.842,84	-2,92
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	11.714.942,44		USD		11.714.942,44	2,78
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	12.566.454,00		USD		12.566.454,00	2,98
Forderungen aus Variation Margin	USD	5.118.009,47		USD		5.118.009,47	1,21
Callgeld							
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)	USD	10.000.000,00		USD		10.000.000,00	2,37
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)	USD	10.000.000,00		USD		10.000.000,00	2,37
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	USD	5.000.000,00		USD		5.000.000,00	1,19
Summe Bankguthaben				USD		54.399.405,91	12,90
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	USD	229.722,96		USD		229.722,96	0,05
Gründungskosten	EUR	5.001,93		USD		6.151,62	0,00
Wertpapierzinsen	USD	128.595,11		USD		128.595,11	0,03
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	USD	6.633,51		USD		6.633,51	0,00
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	39.049.450,82		USD		39.049.450,82	9,26
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD		39.420.554,02	9,35
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er) ¹⁾	USD	-166,62		USD		-166,62	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD		-166,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-139.472,37		USD		-171.530,10	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	USD	-255.422,24		USD		-255.422,25	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾				USD		-426.952,35	-0,10
Netto-Fondsvermögen				USD		421.688.740,18	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Fonds EquityFlex I				USD			1.420,41
Anteilwert des Fonds EquityFlex P				USD			1.454,76
Anteilwert des Fonds EquityFlex X				USD			1.454,92
Anteilwert des Fonds EquityFlex Y				USD			1.466,35
Anteilwert des Fonds EquityFlex E				EUR			991,94
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex I				STK			127.409,25
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex P				STK			3.879,27
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex X				STK			150.950,00
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex Y				STK			5.696,00
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex E				STK			5.819,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			80,77
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			-2,92

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Negative Habenzinsen.

²⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe						offene Position in USD
EUR						7.581.631,42
Summe Devisentermingeschäfte Käufe						7.581.631,42
Devisentermingeschäfte Verkäufe						offene Position in USD
EUR						444.951,89
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe						444.951,89

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 15.06.18	USD	1.189,00	50,00	2.643,0000	1,000000	157.126.350,00
Summe Futures Kauf						157.126.350,00

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 2425 15.06.18	USD	-85,00	100,00	2.640,8700	1,000000	22.447.395,00
Put S&P 2470 15.06.18	USD	-85,00	100,00	2.640,8700	1,000000	22.447.395,00
Put S&P 2475 15.06.18	USD	-89,00	100,00	2.640,8700	1,000000	23.503.743,00
Put S&P 2490 18.05.18	USD	-53,00	100,00	2.640,8700	1,000000	13.996.611,00
Put S&P 2500 15.06.18	USD	-138,00	100,00	2.640,8700	1,000000	36.444.006,00
Put S&P 2525 20.04.18	USD	-162,00	100,00	2.640,8700	1,000000	42.782.094,00
Put S&P 2550 15.06.18	USD	-54,00	100,00	2.640,8700	1,000000	14.260.698,00
Put S&P 2560 18.05.18	USD	-52,00	100,00	2.640,8700	1,000000	13.732.524,00
Put S&P 2580 15.06.18	USD	-54,00	100,00	2.640,8700	1,000000	14.260.698,00
Put S&P 2590 18.05.18	USD	-62,00	100,00	2.640,8700	1,000000	16.373.394,00
Put S&P 2590 20.04.18	USD	-163,00	100,00	2.640,8700	1,000000	43.046.181,00
Put S&P 2595 20.04.18	USD	-170,00	100,00	2.640,8700	1,000000	44.894.790,00
Put S&P 2605 20.04.18	USD	-266,00	100,00	2.640,8700	1,000000	70.247.142,00
Put S&P 2615 15.06.18	USD	-56,00	100,00	2.640,8700	1,000000	14.788.872,00
Put S&P 2640 15.06.18	USD	-54,00	100,00	2.640,8700	1,000000	14.260.698,00
Put S&P 2640 20.04.18	USD	-105,00	100,00	2.640,8700	1,000000	27.729.135,00
Put S&P 2645 15.06.18	USD	-54,00	100,00	2.640,8700	1,000000	14.260.698,00
Put S&P 2680 20.04.18	USD	-112,00	100,00	2.640,8700	1,000000	29.577.744,00
Put S&P 2700 20.04.18	USD	-105,00	100,00	2.640,8700	1,000000	27.729.135,00
Put S&P 2710 20.04.18	USD	-105,00	100,00	2.640,8700	1,000000	27.729.135,00
Summe Optionen						534.512.088,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	29.03.2018
Euro	(EUR)	0,813107	= 1	USD	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Bard Inc. C.R. Registered Shares DL -,25	STK	854	-854
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	STK	10.646	-10.646
Patterson Companies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	965	-965
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	STK	571	-571
Scripps Networks Interact.Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	1.125	-1.125
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	STK	708	-708
Verzinsliche Wertpapiere			
1,009% Inter-American Dev. Bank DL-FLR Med.-Term Bk Nts 14(17) FRN	USD		-9.500
1,296% International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-Term Nts 2015(17) FRN	USD		-8.000
1,339% Nordrhein-Westfalen, Land DL-FLR-MTN LSA v.13(17)R.1246 FRN	USD		-5.000
1,616% Kommunalbanken AS DL-FLR-M.-T.Nts 2013(18) Reg.S FRN	USD		-4.000
1,774% European Investment Bank DL-FLR Med.-T.Nts 15(18) Reg.S FRN	USD		-10.000
1,912% Inter-American Dev. Bank DL-FLR Med.-T. Notes 2014(18) FRN	USD		-4.000
1,922% FMS Wertmanagement DL-FLR-MTN-IHS S.50111 v15(19) FRN	USD		-8.400
1,930% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-DL-MTN R.5568 v.16(18) FRN	USD		-5.000
Geldmarktfonds			
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Acc. o.N.	ANT	1.473	-1.473
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Dis. o.N.	ANT		-3.000.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,261% United States of America DL-FLR Notes 2015(17) FRN	USD		-5.000
1,276% United States of America DL-FLR Notes 2015(17) FRN	USD	5.000	-15.000
1,620% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	5.000	-17.000
1,707% United States of America DL-FLR Notes 2016(18) FRN	USD	13.000	-25.000

¹⁾ Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf S. 25.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds EquityFlex (konsolidiert) im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.936.065,82
Dividendenerträge	1.358.312,43
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-391.629,79
Erträge aus Investmentanteilen	11.284,93
Erträge aus REITs	80.315,05
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-24.094,51
Zinsen aus Geldanlagen	1.061.000,96
Sonstige Erträge	112,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	848.584,00
Erträge insgesamt	4.879.951,31
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-512.724,18
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-1.527.511,66
Verwaltungsvergütung	-373.553,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-706,33
Verwahrstellenvergütung	-153.223,49
Prüfungskosten	-17.613,85
Taxe d'abonnement	-85.488,36
Veröffentlichungskosten	-868,34
Gründungskosten	-3.408,40
Zinsaufwendungen	-7.483,42
Regulatorische Kosten	-6.893,65
Sonstige Aufwendungen	-158.135,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.003.974,89
Aufwendungen insgesamt	-3.851.584,88
Ordentlicher Nettoertrag	1.028.366,43
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	68.887.760,40
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	13.432.235,06
Realisierte Verluste	-14.276.290,29
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.961.569,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	66.082.135,48
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	67.110.501,91

Vermögensentwicklung des Fonds EquityFlex

	USD	USD
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		222.856.234,65
Ausschüttungen		-52,00
Mittelzuflüsse	226.948.321,82	
Mittelabflüsse	-70.135.998,81	
Mittelzufluss/-abfluss netto		156.812.323,01
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-11.315.274,48
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		67.110.501,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-13.774.992,91
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		421.688.740,18

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	127.409,253	USD	180.973.959,82	1.420,41
31.03.2017	27.301,000	USD	33.846.885,65	1.239,77
31.03.2016	7.317,000	USD	7.473.563,90	1.021,40

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	3.879,267	USD	5.643.409,15	1.454,76
31.03.2017	4,000	USD	5.152,28	1.288,07
31.03.2016	2,000	USD	2.139,38	1.069,69

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	150.950,000	USD	219.620.246,70	1.454,92
31.03.2017	138.034,000	USD	174.415.644,04	1.263,57
31.03.2016	137.230,000	USD	142.182.895,53	1.036,09

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	5.696,000	USD	8.352.311,52	1.466,35
31.03.2017	11.463,000	USD	14.588.552,68	1.272,66
31.03.2016	7.932,000	USD	8.282.492,61	1.044,19

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex E

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	5.819,000	EUR	5.772.096,59	991,94
05.12.2017 ^{a)}	3.191,000	EUR	3.191.000,00	1.000,00

^{a)} Datum der Erstausgabe.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

Allgemein

Der Fonds EquityFlex (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 19. November 2014 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010").

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg welcher gleichzeitig Handelstag an der Chicago Board Options Exchange (CBOE) ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Sofern für einen Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Artikel 7, Absatz 1 des Verkaufsprospektes aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren anteilig dem Fondsvermögen belastet.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Investmentmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Im Berichtszeitraum betrugen die Transaktionskosten USD 509.106,92.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
EquityFlex

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EquityFlex (der „Fonds“) zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. März 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Juni 2018

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
EquityFlex	E ^{*)}	A2DRFJ	LU1611493906
EquityFlex	I	A12E0R	LU1138397838
EquityFlex	P	A12E0S	LU1138399024
EquityFlex	X	A12E0T	LU1138400137
EquityFlex	Y	A12E0U	LU1138401531

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
EquityFlex	P	17.07.2017	USD	13,00

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG^{**) / § 56 InvStG^{***)} für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).}

^{*)} Auflagedatum 5. Dezember 2017.

^{**) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.}

^{***) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.}

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.
Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme angefallener Transaktionskosten und Performance-Fee) inkl. Kosten der Zielfonds abzügl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. März 2018	Performance-Fee per 31. März 2018
EquityFlex	E ^{*)}	0,79%	0,04%
EquityFlex	I	0,76%	0,37%
EquityFlex	P	1,33%	0,33%
EquityFlex	X	0,23%	0,50%
EquityFlex	Y	0,27%	0,54%

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate per 31. März 2018
EquityFlex	76,37%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt 90%. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

^{*)} Auflagedatum 5. Dezember 2017.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird die Benchmark des Fonds, der S&P 500, herangezogen.

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	38,98%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	79,28%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	60,37%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	182.265,02	27.101,87	0,00
davon: fixe Vergütung	176.826,68	24.645,34	0,00
davon: variable Vergütung	5.438,34	2.456,52	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Dis. o.N.	0,45
Goldman S.Fds-US\$ Tre.Liq.Res. Reg. Shs Inst. Acc. o.N.	0,45

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P-Optionen zum Geschäftsjahresende beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 31. März 2018 aus Short-Put-Optionen auf USD 522.658.000,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 441.398.000,00 gegenüber.