

JAHRESBERICHT

MIT GEPRÜFTEM JAHRESABSCHLUSS

31. Dezember 2018

MainFirst - Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds (Société d'investissement à capital variable, SICAV)

R.C.S. Luxembourg B 89 173

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Verkaufsprospektes gemeinsam mit den Anlegerinformationen angenommen werden. Der Verkaufsprospekt ist nur gültig, sofern ihm der letzte verfügbare Jahresbericht beiliegt, bzw. gegebenenfalls der letzte verfügbare Halbjahresbericht soweit dieser nach dem letzten Jahresbericht erstellt ist. Die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind am Sitz der Gesellschaft und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos vor und nach Vertragsabschluss erhältlich.

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats	9
Erklärung zum Risikomanagementprozess	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	13
Vermögensaufstellung	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Fonds-/Teilfondsvermögens	20
Änderung der Anzahl der Aktien	28
Statistische Information	31
Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettoteilfondsvermögen	34
Euro Value Stars*	34
Top European Ideas Fund	38
Germany Fund	45
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	49
Global Equities Fund	67
Absolute Return Multi Asset	74
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	88
Diversified Alpha**	106
Contrarian Opportunities***	108
Global Dividend Stars	117
Global Equities Unconstrained Fund****	123
Erläuterungen zum Jahresabschluss	129
Appendix - Sonstige Informationen für Anleger in der Schweiz	143
Appendix - Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	149
Appendix - Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU - 2015/2365) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	150

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Sitz der Investmentgesellschaft

6 Route de Trèves
L-2633 Senningerberg

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Präsident

Daniel VAN HOVE, CFA
Director, Member of the Management
Orionis Management S.A.
370, route de Longwy
L-1940 Luxembourg

Mitglieder

Moritz POHLE*
Rechtsanwalt
SNP Schlawien Partnerschaft mbB
Kaiser-Joseph-Straße 260
D-79098 Freiburg, Deutschland

Bjoern KOGLER**
Managing Director
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Oliver Haseley
(seit 10. April 2018)
Geschäftsführer
MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland)
GmbH

Anja Richter
(seit 30. April 2018)
Geschäftsleiterin
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Investmentmanager

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG
Gartenstraße 32
CH-8002 Zürich

Nomineestelle

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

* Moritz POHLE ist mit Wirkung vom 26. April 2018 aus dem Verwaltungsrat zurückgetreten.

** Bjoern KOGLER ist mit Wirkung vom 30. April 2018 aus dem Verwaltungsrat zurückgetreten.

Verwahr- und Zahlstelle	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6 Route de Trèves L-2633 Senningerberg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6 Route de Trèves L-2633 Senningerberg
Zahlstelle - in Österreich	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien
Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz	UBS Fund Management (Switzerland) AG Aeschenplatz 6 CH-4052 Basel (Vertreter) UBS Switzerland AG Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zürich (Zahlstelle)
Informationsstelle in Deutschland	MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
Abschlussprüfer (Cabinet de révision agréé)	KPMG Luxembourg Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

MainFirst (die „Gesellschaft“, die SICAV) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 26. September 2002 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Seit dem 1. Juli 2011 ist die Gesellschaft dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterstellt. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes. Die Gesellschaft übte bis 18. August 2014 ihre Tätigkeit als selbstverwaltete, in Wertpapieren anlegende Investmentgesellschaft aus („SIAG“).

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („Notice légale“) hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht. Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert gemäß einer Urkunde vom 21. Dezember 2011 und im „Mémorial“ veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der aktuellen koordinierten Satzung und der „Notice légale“ einsehen und erhalten.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einen oder in mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen.

IM GESCHÄFTSJAHR WURDEN AKTIEN DER FOLGENDEN TEILFONDS ANGEBOten:

MainFirst - Euro Value Stars* (in EUR)
(nachfolgend Euro Value Stars* genannt)

MainFirst - Top European Ideas Fund (in EUR)
(nachfolgend Top European Ideas Fund genannt)

MainFirst - Germany Fund (in EUR)
(nachfolgend Germany Fund genannt)

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)
(nachfolgend Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced genannt)

MainFirst - Global Equities Fund (in EUR)
(nachfolgend Global Equities Fund genannt)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset (in EUR)
(nachfolgend Absolute Return Multi Asset genannt)

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)
(nachfolgend Emerging Markets Credit Opportunities Fund genannt)

MainFirst - Diversified Alpha (in EUR)**
(nachfolgend Diversified Alpha genannt)

MainFirst - Contrarian Opportunities* (in EUR)**
(nachfolgend Contrarian Opportunities genannt)

MainFirst - Global Dividend Stars (in EUR)
(nachfolgend Global Dividend Stars genannt)

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund** (in EUR)**
(nachfolgend Global Equities Unconstrained Fund genannt)

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Gesellschaft kann Aktien in Form von Namensaktien und/oder Inhaberaktien ausgeben.

**DER VERWALTUNGSRAT KANN AKTIENKLASSEN („KLASSEN“),
WIE UNTEN BESCHRIEBEN, AUFLEGEN:**

KLASSEN	WÄHRUNG	ANLEGER	AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK
A-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	ausschüttend
E-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
F-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
A1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
A2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
B2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	thesaurierend
C2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	ausschüttend
D2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	ausschüttend
A3-USD-Aktien	USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
C3-USD-Aktien	USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
R-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
V-Aktien	EUR	VAG Investoren*	thesaurierend
X-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend

* Deutsche Pensionsfonds und andere deutsche institutionelle Anleger unterliegen den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in ihrer jeweils gültigen Fassung oder den Bestimmungen des VAG aufgrund besonderer gesetzlicher Vorschriften oder aufgrund anderer Vorschriften.

GEGENWÄRTIG WERDEN AKTIEN FOLGENDER TEILFONDS DER MAINFIRST SICAV AUSGEGEBEN:

Euro Value Stars*

A-Aktien, C-Aktien

Top European Ideas Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A3-USD-Aktien (hedged), C3-USD-Aktien (hedged), R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Germany Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien (hedged), A2-EUR-Aktien (hedged), B1-CHF-Aktien (hedged), B2-EUR-Aktien (hedged), C1-CHF-Aktien (hedged), C2-EUR-Aktien (hedged), D1-CHF-Aktien (hedged), D2-EUR-Aktien (hedged), R-Aktien

Global Equities Fund

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, V-Aktien, R-Aktien, X-Aktien

Absolute Return Multi Asset

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

A-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien (hedged), A2-EUR-Aktien (hedged), C1-CHF-Aktien (hedged), C2-EUR-Aktien (hedged), D2-EUR-Aktien (hedged)

Contrarian Opportunities**

A-Aktien, C-Aktien, E-Aktien

Global Dividend Stars

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien

Global Equities Unconstrained Fund***

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

*** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit beschließen, dass die Gesellschaft Aktien an weiteren Teilfonds ausgibt.

Bei der Auflegung neuer Teilfonds werden der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in der erforderlichen Weise durch detaillierte Informationen über die neuen Teilfonds ergänzt.

Das Gesellschaftskapital der SICAV entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtwert der Nettovermögen aller Teilfonds.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines Kalenderjahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Gesellschaft hat die MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, als Informationsstelle in Deutschland ernannt.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Auf Wunsch der Anleger können Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet und durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anleger ausgezahlt werden.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die koordinierte Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in fotokopierter Form die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie etwaige Dividendenerklärungen und der letzte Nettoinventarwert pro Aktie für die Anleger kostenlos erhältlich. Ferner sind dort alle übrigen, dem Anleger in Luxemburg zur Verfügung stehenden Dokumente einsehbar.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Deutschland unter www.mainfirst-fundmanagers.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen werden nur per Einschreiben versandt.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Die Gesellschaft hat die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien als Zahlstelle in Österreich ernannt.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Diese wird auch die Abwicklung und die Auszahlung des Rücknahmepreises in Zusammenarbeit mit der Gesellschaft und der Verwahrstelle vornehmen.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind bei der österreichischen Zahlstelle erhältlich; dort kann auch in sonstige vorhandene Unterlagen Einsicht genommen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Österreich unter www.mainfirst-fundmanagers.com veröffentlicht.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Die Funktion der Zahlstelle wird von der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich ausgeübt; die Vertretung erfolgt durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel.

Schweizer Anleger oder Anleger, die ihre Aktien über Schweizer Banken oder andere Finanzintermediäre zeichnen, können ihre Zeichnungsanträge an die Zahlstelle in der Schweiz senden und Zahlungen über diese abwickeln. Außerdem haben Anleger, die in der Schweiz wohnhaft sind oder deren Aktien bei einer Schweizer Verwahrstelle hinterlegt sind, das Recht, die Rücknahme, den Umtausch ihrer Aktien oder die Einlösung angefallenden Dividenden bei der Schweizer Zahlstelle zu beantragen.

Ausfertigungen des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können in deutscher Sprache beim oben genannten Sitz der Vertretung und der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

In der Schweiz werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise zusammen oder der Nettoinventarwert der Aktien der Teilfonds mit dem Vermerk „zuzüglich Kommission“ an jedem Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, auf <http://www.fundinfo.com> veröffentlicht.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Schwerpunkt Aktien

Der globale, synchrone Konjunkturaufschwung hat in 2018 an Dynamik verloren. Die politischen Unsicherheiten und Handelskonflikte haben bei den Unternehmen und folglich am Aktienmarkt deutliche Spuren hinterlassen. Die Wertentwicklung der Aktienindizes ist über die maßgeblichen Regionen negativ ausgefallen. Auf das Aktienjahr 2018 betrachtet verlor der US-Index S&P 500 7 Prozent, der europäische Stoxx 600 Index 13,6 Prozent, wobei der deutsche Leitindex DAX eine negative Wertentwicklung von 18,3 Prozent erzielte. Die aufstrebenden Märkte konnten sich dieser Turbulenzen nicht entziehen und verloren nach dem MSCI Emerging Market Index 16,9 Prozent.

Der treibende Faktor für diesen Entwicklungsverlauf ist der anhaltende Handelskonflikt zwischen den USA und China. Hierbei strebt die US-Regierung unter Donald Trump ein Handelsabkommen an, bei dem neben einer verbesserten Leistungsbilanz ein deutlich höherer Schutz an geistigem Eigentum gewährleistet werden soll. Beide Nationen haben sich im Laufe der Verhandlungen mit Handelszöllen überzogen und drohen die globale Wertschöpfungsketten zu beschädigen. Die Unsicherheit über ein zeitliches Ende des Konflikts und die bereits eingeführten Zölle haben zu Verwerfungen bei exportorientierten Unternehmen geführt. In Europa haben die politischen Anspannungen für weitere Unsicherheit bei den Marktteilnehmern geführt. Die weiterhin unklare Austrittsthematik zwischen Großbritannien und der Europäischen Union sowie dem Haushaltskonflikt mit der populistischen Regierung in Italien haben zu einer relativ schlechteren Wertentwicklung Europas im Vergleich zu den USA beigetragen. Die fragile Situation hat zu einer signifikanten Erhöhung der Volatilität gesorgt. Die langjährige, niedrige Volatilitätsphase wurde durchbrochen. So wies der Volatilitätsindex VIX mehr als eine Verdopplung des Volatilitätsniveaus auf 22,12 Prozent auf.

Die divergierende Notenbankpolitik zwischen den USA und Europa sowie Japan zeigen immer deutlicher ihre Wirkung. Die US-Notenbank setzt ihre monetäre Straffung fort und erhöhte den Leitzins in 2018 von 1,50 Prozent auf einen Korridor von 2,25 bis 2,50 Prozent. Im Kontrast hierzu stehen die europäische und japanische Notenbank, die weiterhin ein Null-Prozent-Niveau beibehalten.

Die Kapitalmarktverwerfungen kurz vor der zweiten Jahreshälfte, ausgelöst durch die Rezessionsängste aus einem eskalierenden Handelskonflikt zwischen China und den USA, haben die Rendite der zehnjährigen deutschen Staatsanleihe auf ein Jahrestief gedrückt. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Staatsanleihe fiel im Jahresverlauf um 0,2 Prozent und quotierte per Ultimo bei 0,23 Prozent. Die zehnjährige US-Staatsanleihe stieg im Jahresverlauf um 0,3 Prozent auf 2,7 Prozent.

Auf dem Devisenmarkt haben die geldpolitische Straffung der US-Notenbank sowie die höhere Wirtschaftsleistung relativ zur Eurozone den Euro um 4,4 Prozent auf 1,14 Euro je US-Dollar zum Jahresende gedrückt.

Der Handelskonflikt hat auch auf die Rohstoffmärkte abgefärbt. Der Preis für ein Fass der Nordseesorte Brent notierte zum Jahresende 19,5 Prozent niedriger bei 53,80 US-Dollar. Eine Vielzahl von Rohstoffpreisen hat aufgrund von globalen Rezessionsängsten einen Rücksetzer erlebt.

Auf das Jahr bezogen gehörten die defensiven Sektoren Versorger, Gesundheitsunternehmen sowie Getränke- und Lebensmittelproduzenten zu den relativen Gewinnern am Aktienmarkt. Investoren suchten in konjunkturfernen Industrien mit hoher Cash-Flow-Generierung nach einem „sicheren Hafen“. Außerdem haben die großkapitalisierten Unternehmen die langjährige Erfolgsbilanz von klein- und mittelgroßkapitalisierten Firmen unterbrochen. Die Mehrzahl der kleinen- und mittelgroßen Unternehmen wurde während der hohen Marktvolatilität und politischem Störfeuer undifferenziert veräußert, aufgrund von begrenzter Liquidität im Vergleich zu großkapitalisierten Firmen. Zu den relativen Verlierern gehörten der Automobilsektor, Banken und Rohstoffunternehmen. Der Automobilsektor zählte durch die Handelszölle und einer angestrebten Besteuerung in China und den USA zu den größten Jahresverlierern. Der europäische Bankensektor litt weiterhin unter dem anhaltenden Niedrigzinsniveau und den Rohstoffunternehmen entzogen Investoren das Vertrauen aufgrund von Rezessionsängsten.

Luxembourg, April 2019

Der Verwaltungsrat

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

ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS

Alle Teilfonds der MainFirst SICAV („SICAV“) unterliegen einem permanenten vom Portfoliomanagement unabhängigen Risikomanagementverfahren, mit welchem alle Wertpapierpositionen sowie die Gesamtrisiken eines jeden Teilfonds gesondert und umfassend überwacht werden.

Für das Jahr 2018 stellt die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („MF AFM“) die Funktion der unabhängigen Verwaltungsgesellschaft für die SICAV. Somit übernimmt gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den damit verbundenen regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) die MF AFM die Risikomanagementfunktion für die SICAV und reicht die Dokumentation des Risikomanagementprozesses in regelmäßigen Abständen bei der CSSF ein.

Für das Geschäftsjahr 2018 ist dies am 31.01.2019 erfolgt.

Die SICAV und die unabhängige Verwaltungsgesellschaft stellen ferner sicher, dass die angewandte Methode und die damit verbundenen Grenzen, insbesondere beim Einsatz von Derivaten, konform mit den gesetzlichen sowie prospektspezifischen Rahmen der SICAV sind und eingehalten werden. Dazu dienen der Verwaltungsgesellschaft folgende Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR Ansatz (rVaR): Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR Ansatz (aVaR): Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Die MF AFM berechnet den VaR über ein parametrisches Varianz / Kovarianz-Modell (99% Konfidenzintervall, 20-Tage Haltedauer, 250 Tage Historie).

ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (FORTSETZUNG)

Commitment Ansatz:

Der „Commitment Ansatz“ wurde im Jahr 2018 für die folgenden Teilfonds angewendet:

- MainFirst - Absolute Return Multi Asset
- MainFirst - Germany Fund
- MainFirst - Global Dividend Stars
- MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund
- MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Zu keinem Zeitpunkt überstieg das mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos des jeweiligen Teilfonds seinen Nettoinventarwert. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

• VaR-Ansatz:

Aus den folgenden Tabellen kann die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Nutzung der VaR-Obergrenze der jeweiligen Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr entnommen werden.

Zu keinem Zeitpunkt wurde im Geschäftsjahr 2018 die Grenze von 20% für den aVaR bzw. von 200% für den rVaR überschritten. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

Für das Jahr 2018 wurde für den Teilfonds **MainFirst - Diversified Alpha*** der aVaR - Ansatz angewandt:

MainFirst - Diversified Alpha*	01.01.2018 - 14.11.2018
Niedrigster aVaR Wert	0,44 %
Höchster aVaR Wert	12,31 %
Durchschnittlicher aVaR Wert	7,10 %

* Der Teilfonds wurde am 14.11.2018 liquidiert.

Für den Teilfonds **MainFirst - Contrarian Opportunities**** wurde der aVaR-Ansatz angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Contrarian Opportunities**	26.01.2018 - 31.12.2018
Niedrigster aVaR Wert	0,00 %
Höchster aVaR Wert	4,72 %
Durchschnittlicher aVaR Wert	1,37 %

** Der Teilfonds wurde am 26.01.2018 aufgelegt.

Für den Teilfonds **MainFirst - Global Equities** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark MSCI World in EUR (MSDEWIN Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Global Equities	01.01.2018 - 31.12.2018
Niedrigster rVaR Wert	74,35 %
Höchster rVaR Wert	125,23 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	103,27 %

ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (FORTSETZUNG)

Für den Teilfonds **MainFirst - Euro Value Stars** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark EUROSTOXX TOTAL RETURN INDEX (SXXT Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Euro Value Stars	01.01.2018 - 31.12.2018
Niedrigster rVaR Wert	92,76 %
Höchster rVaR Wert	123,62 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	106,25 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Top European Ideas Fund** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark STOXX EUROPE 600 TR (SXXR Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Top European Ideas Fund	01.01.2018 - 31.12.2018
Niedrigster rVaR Wert	90,05 %
Höchster rVaR Wert	144,71 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	111,02 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Global Equities Unconstrained***** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark MSCI World in EUR (MSDEWIN Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

MainFirst - Global Equities Unconstrained	12.10.2018 - 31.12.2018
Niedrigster rVaR Wert	121,04 %
Höchster rVaR Wert	147,64 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	137,75 %

*** Der Teilfonds wurde am 12.10.2018 aufgelegt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 betrug:

MainFirst - Diversified Alpha*	397,48 %
MainFirst - Contrarian Opportunities**	88,89 %
MainFirst - Global Equities	35,30 %
MainFirst - Euro Value Stars	1,08 %
MainFirst - Top European Ideas Fund	2,70 %
MainFirst - Global Equities Unconstrained***	9,59 %

* Der Teilfonds wurde am 14.11.2018 liquidiert, die Berechnungsperiode wurde dementsprechend angepasst.

** Der Teilfonds wurde am 26.01.2018 aufgelegt, die Berechnungsperiode wurde dementsprechend angepasst.

*** Der Teilfonds wurde am 12.10.2018 aufgelegt, die Berechnungsperiode wurde dementsprechend angepasst.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (FORTSETZUNG)

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (FORTSETZUNG)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS* EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	1. c	2.707.499.062	51.992.822	1.243.301.700
Bankguthaben		197.430.506	685.867	97.123.604
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		15.924.942	-	11.597.186
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		11.578.493	-	9.840.596
Forderungen aus Wertpapiererträgen		19.243.285	168.605	5.163.481
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1. c	32.007	-	12.469
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1. c	2.525.671	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1. c	11.622.746	-	-
Sonstige Aktiva		366.256	19	180.271
Gesamtaktiva		2.966.222.968	52.847.313	1.367.219.307
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		6.051.742	-	5.001.097
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		59.105.588	23.827	57.956.087
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		33.124.400	69.924	12.204.229
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		3.584.935	94.897	1.445.212
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1. c	26.207	-	26.207
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1. c	159.330	-	-
Gesamtpassiva		102.052.202	188.648	76.632.832
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.864.170.766	52.658.665	1.290.586.475

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	1. c	456.172.295	283.043.974	211.608.140
Bankguthaben		49.891.505	6.618.424	18.891.797
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.554.827	-	772.929
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		1.237.341	32.022	331.849
Forderungen aus Wertpapiererträgen		2.504.485	5.452.453	225.292
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1. c	-	5.178	9.191
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1. c	-	1.326.377	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-	8.822.770
Sonstige Aktiva		83.458	179	52.595
Gesamtaktiva		513.443.911	296.478.607	240.714.563
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	114.795	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		297.574	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		8.144.712	620.724	9.502.006
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		788.613	343.316	289.315
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1. c	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-	-
Gesamtpassiva		9.230.899	1.078.835	9.791.321
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		504.213.012	295.399.772	230.923.242

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	CONTRARIAN OPPORTUNITIES** EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	1. c	168.757.885	254.281.744	57.199.094
Bankguthaben		19.389.581	28.595	3.756.351
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		98.241	5.944	1.796
Forderungen aus Wertpapiererträgen		864.378	6.045.672	191.328
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1. c	4.710	1.089	156
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1. c	-	1.561.601	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1. c	2.799.976	-	-
Sonstige Aktiva		23.832	188	20.089
Gesamtaktiva		191.938.603	261.924.833	61.168.814
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	621.023	407.136
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		828.100	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		1.915.647	31.041	276.320
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		213.179	337.967	47.929
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1. c	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-	159.330
Gesamtpassiva		2.956.926	990.031	890.715
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		188.981.677	260.934.802	60.278.099

** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

	ERLÄU- TERUN- GEN	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND*** EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	1. c	14.401.823	34.149.063
Bankguthaben		1.704.883	173.792
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		35.467	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		47.742	22.331
Zinsforderungen aus Bankguthaben		-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	1. c	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-
Sonstige Aktiva		165	5.506
Gesamtaktiva		16.190.080	34.350.692
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		-	2
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		441.563	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		65.088	44.888
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1. c	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-
Gesamtpassiva		506.651	44.890
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		15.683.429	34.305.802

*** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS* EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1. d	84.203.014	1.929.782	58.343.201
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1. d	37.262.991	-	-
Zinserträge aus Bankguthaben		131.885	-	2.923
Zinsen aus Swaps	1. d	108.333	-	-
Erhaltene Kommissionen		5.862.454	84.742	3.235.194
Gesamterträge		127.568.677	2.014.524	61.581.318
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	34.410.917	672.370	15.224.632
Performancegebühr	6	17.222.073	5.985	10.518.847
Verwaltungsgebühr	7	704.591	21.512	292.197
Verwahrstellengebühr		581.371	18.398	281.091
Zentralverwaltungsaufwand	4	1.629.196	43.096	550.107
Zinsen aus Swaps	1. d	135.815	-	-
Prüfungskosten		131.580	2.493	54.848
Sonstiger Verwaltungsaufwand		8.642.056	167.330	4.050.266
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	1.018.173	7.220	534.954
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		806.820	9.115	332.349
Sonstige Aufwendungen		370.018	6.938	161.560
Gesamtaufwendungen		65.652.610	954.457	32.000.851
SUMME DER NETTOERTRÄGE		61.916.067	1.060.067	29.580.467
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1. c	74.348.915	1.777.032	39.470.471
- aus Devisentermingeschäften	1. c	(19.563.194)	-	468.000
- aus Finanztermingeschäften	1. c	(1.725.075)	-	-
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	145.157	-	-
- aus Optionsgeschäften	1. c	1.301.454	-	-
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	70.638	-	-
- aus Devisengeschäften	1. c	313.973	4	87.236
REALISIERTES ERGEBNIS		116.807.935	2.837.103	69.606.174

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	KONSOLIDIERT EUR	EURO VALUE STARS* EUR	TOP EUROPEAN IDEAS FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1. c	(654.294.208)	(17.727.385)	(327.920.908)
- aus Devisentermingeschäften	1. c	(1.425.508)	-	30.064
- aus Finanztermingeschäften	1. c	11.806.976	-	-
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	51.843	-	-
- aus Optionsgeschäften	1. c	76.684	-	-
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	(109.777)	-	-
- aus Devisengeschäften		(481.598)	(3)	(369.988)
ERGEBNIS		(527.567.653)	(14.890.285)	(258.654.658)
Ausschüttung einer Dividende	8	(3.668.718)	-	(1.581.047)
Mittelzuflüsse		2.081.095.835	1.618.473	871.461.513
Mittlerückflüsse		(1.312.778.761)	(1.799.979)	(634.489.639)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens		237.080.703	(15.071.791)	(23.263.831)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.627.090.063****	67.730.456	1.313.850.306
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.864.170.766	52.658.665	1.290.586.475

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

**** Der Anfangsbestand wurde mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2018 berechnet. Derselbe Nettovermögenswert berechnet mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2017, ergibt einen Wert von 2.608.377.938 EUR. Durch die unterschiedlichen Währungskurse ergibt sich eine Differenz von (18.712.125) EUR.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1. d	21.299.286	-	1.642.753
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1. d	-	20.250.639	-
Zinserträge aus Bankguthaben		-	42.915	5.003
Zinsen aus Swaps	1. d	-	-	-
Erhaltene Kommissionen		1.459.860	410.228	413.923
Gesamterträge		22.759.146	20.703.782	2.061.679
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	8.639.942	2.488.708	3.448.320
Performancegebühr	6	5.078.493	7.193	1.480.160
Verwaltungsgebühr	7	135.968	95.348	57.152
Verwahrstellengebühr		118.477	50.335	46.488
Zentralverwaltungsaufwand	4	431.172	172.606	139.876
Zinsen aus Swaps	1. d	-	-	-
Prüfungskosten		21.986	13.758	10.970
Sonstiger Verwaltungsaufwand		1.673.737	682.326	755.512
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	234.488	51.359	86.984
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		114.770	1.416	123.767
Sonstige Aufwendungen		70.313	44.749	33.563
Gesamtaufwendungen		16.519.346	3.607.798	6.182.792
SUMME DER NETTOERTRÄGE		6.239.800	17.095.984	(4.121.113)
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN):				
- aus Wertpapieren	1. c	10.422.979	1.202.325	19.904.063
- aus Devisentermingeschäften	1. c	-	(9.124.749)	36.238
- aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-	(272.574)
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	-	-	-
- aus Optionsgeschäften	1. c	-	-	-
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	-	-	-
- aus Devisengeschäften	1. c	33	(289.789)	509.813
REALISIERTES ERGEBNIS		16.662.812	8.883.771	16.056.427

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	GERMANY FUND EUR	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED USD	GLOBAL EQUITIES FUND EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1. c	(176.678.046)	(30.668.147)	(56.353.415)
- aus Devisentermingeschäften	1. c	-	(716.775)	-
- aus Finanztermingeschäften	1. c	-	-	8.822.770
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	-	-	-
- aus Optionsgeschäften	1. c	-	-	-
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	-	-	-
- aus Devisengeschäften		(20)	2.392	(80.919)
ERGEBNIS		(160.015.254)	(22.498.759)	(31.555.137)
Ausschüttung einer Dividende	8	(1.066.780)	(379.210)	(160.740)
Mittelzuflüsse		461.333.530	135.079.982	213.330.831
Mittelrückflüsse		(310.911.500)	(84.582.015)	(156.964.040)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens		(10.660.004)	27.619.998	24.650.914
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		514.873.016	267.779.774	206.272.328
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		504.213.012	295.399.772	230.923.242

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	(1. JANUAR 2018 - 14. NOVEMBER 2018) DIVERSIFIED ALPHA**** EUR
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1. d	469.023	-	-
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1. d	1.190.900	20.276.994	348.886
Zinserträge aus Bankguthaben		18.285	68.358	307
Zinsen aus Swaps	1. d	-	-	108.333
Erhaltene Kommissionen		104.966	224.034	-
Gesamterträge		1.783.174	20.569.386	457.526
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	1.427.794	2.538.636	171.655
Performancegebühr	6	2.413	22.674	6.000
Verwaltungsgebühr	7	20.818	64.397	10.821
Verwahrstellengebühr		21.777	31.980	10.686
Zentralverwaltungsaufwand	4	77.276	134.322	56.486
Zinsen aus Swaps	1. d	-	-	135.815
Prüfungskosten		2.493	11.965	10.541
Sonstiger Verwaltungsaufwand		368.118	496.438	290.547
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	42.205	26.001	9.645
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		53.053	60	123.024
Sonstige Aufwendungen		15.448	43.140	2.388
Gesamtaufwendungen		2.031.395	3.369.613	827.608
SUMME DER NETTOERTRÄGE		(248.221)	17.199.773	(370.082)
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN):				
- aus Wertpapieren	1. c	1.353.687	2.908.373	(1.953.646)
- aus Devisentermingeschäften	1. c	(5.181)	(13.809.071)	(2.152)
- aus Finanztermingeschäften	1. c	(741.849)	-	(1.694.294)
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	-	-	145.157
- aus Optionsgeschäften	1. c	398.878	-	902.576
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	-	-	70.638
- aus Devisengeschäften	1. c	110.836	(367.333)	70.798
REALISIERTES ERGEBNIS		868.150	5.931.742	(2.831.005)

**** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TELFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET EUR	EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND USD	(1. JANUAR 2018 - 14. NOVEMBER 2018) DIVERSIFIED ALPHA**** EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1. c	(15.121.349)	(29.628.256)	165.715
- aus Devisentermingeschäften	1. c	-	(947.599)	-
- aus Finanztermingeschäften	1. c	2.623.752	-	519.784
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	-	-	51.843
- aus Optionsgeschäften	1. c	18.082	-	58.602
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	-	-	(109.777)
- aus Devisengeschäften		(21.394)	145	(6.638)
ERGEBNIS		(11.632.759)	(24.643.968)	(2.151.476)
Ausschüttung einer Dividende	8	(254.491)	(149.990)	-
Mittelzuflüsse		192.016.185	117.630.516	3.891.392
Mittelrückflüsse		(57.476.448)	(12.121.402)	(56.251.484)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens		122.652.487	80.715.156	(54.511.568)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		66.329.190	180.219.646	54.511.568
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		188.981.677	260.934.802	-

**** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	CONTRARIAN OPPORTUNITIES** EUR	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND*** EUR
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1. d	-	484.962	34.007
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1. d	279.912	-	-
Zinserträge aus Bankguthaben		8.054	-	-
Zinsen aus Swaps	1. d	-	-	-
Erhaltene Kommissionen		-	5.163	3.914
Gesamterträge		287.966	490.125	37.921
AUFWENDUNGEN				
Pauschalgebühr	4	186.174	165.496	77.889
Performancegebühr	6	5.080	97.709	1.266
Verwaltungsgebühr	7	13.812	9.442	3.165
Verwahrstellengebühr		4.797	7.449	220
Zentralverwaltungsaufwand	4	27.777	29.732	5.251
Zinsen aus Swaps	1. d	-	-	-
Prüfungskosten		4.233	465	1.055
Sonstiger Verwaltungsaufwand		154.677	119.936	31.049
Kapitalsteuer ('taxe d'abonnement')	3	31.349	2.892	781
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten		37.796	9.526	2.129
Sonstige Aufwendungen		995	1.775	174
Gesamtaufwendungen		466.690	444.422	122.979
SUMME DER NETTOERTRÄGE		(178.724)	45.703	(85.058)
NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN):				
- aus Wertpapieren	1. c	(87.844)	(273.737)	140.914
- aus Devisentermingeschäften	1. c	-	-	(3.411)
- aus Finanztermingeschäften	1. c	983.642	-	-
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	-	-	-
- aus Optionsgeschäften	1. c	-	-	-
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	-	-	-
- aus Devisengeschäften	1. c	62.840	18.434	28.663
REALISIERTES ERGEBNIS		779.914	(209.600)	81.108

** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

*** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDS-/TEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	ERLÄU- TERUN- GEN	CONTRARIAN OPPORTUNITIES** EUR	GLOBAL DIVIDEND STARS EUR	GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND*** EUR
NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTVERMINDERUNGEN)				
- aus Wertpapieren	1. c	(693.251)	(2.328.268)	(4.905.302)
- aus Devisentermingeschäften	1. c	-	-	-
- aus Finanztermingeschäften	1. c	(159.330)	-	-
- aus Total Return Swap-Kontrakten	1. c	-	-	-
- aus Optionsgeschäften	1. c	-	-	-
- aus Credit Default Swap-Geschäften	1. c	-	-	-
- aus Devisengeschäften		(6.942)	2.159	(72)
ERGEBNIS		(79.609)	(2.535.709)	(4.824.266)
Ausschüttung einer Dividende	8	-	(142.850)	-
Mittelzuflüsse		69.718.847	7.587.955	39.130.068
Mittelrückflüsse		(9.361.139)	(952.913)	-
Summe der Veränderungen des Nettovermögens		60.278.099	3.956.483	34.305.802
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		-	11.726.946	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		60.278.099	15.683.429	34.305.802

** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

*** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ÄNDERUNG DER ANZAHL DER AKTIEN

zum 31. Dezember 2018

	IM UMLAUF ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	AUSGEBEBENE AKTIEN	ZURÜCK- GENOMMENE AKTIEN	IM UMLAUF AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
Euro Value Stars*				
A-Aktien	8.521,34	11.112,75	(12.192,63)	7.441,46
C-Aktien	636.265,11	-	(961,87)	635.303,24
Top European Ideas Fund				
A-Aktien	2.979.745,45	1.415.330,65	(2.009.462,19)	2.385.613,91
B-Aktien	350.492,04	161.416,49	(205.495,95)	306.412,58
C-Aktien	8.913.157,22	2.926.622,93	(2.765.179,54)	9.074.600,61
D-Aktien	3.907,03	5.430,00	(50,03)	9.287,00
A3-USD-Aktien (hedged)	39.211,44	45.856,10	(40.753,18)	44.314,36
C3-USD-Aktien (hedged)	21.209,95	10.290,22	(12.115,31)	19.384,86
R-Aktien	1.954.289,67	3.079.992,79	(1.125.901,30)	3.908.381,16
V-Aktien	167.376,85	14.075,00	(340,00)	181.111,85
X-Aktien	675.706,85	501.552,73	(528.157,24)	649.102,34
Germany Fund				
A-Aktien	1.027.251,82	711.848,35	(578.599,46)	1.160.500,71
B-Aktien	790.153,20	486.503,17	(270.202,47)	1.006.453,90
C-Aktien	1.005.229,69	599.498,61	(695.716,13)	909.012,17
D-Aktien	319.443,78	53.574,44	(348.244,62)	24.773,60
R-Aktien	50,00	202.457,05	(61.280,30)	141.226,75
V-Aktien	3.031,00	667.815,91	(72,91)	670.774,00
X-Aktien	50,00	530.510,04	(147.080,85)	383.479,19
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
A-Aktien	203.140,59	28.209,17	(35.165,18)	196.184,58
B-Aktien	1.289,84	3.608,18	(1.034,85)	3.863,17
C-Aktien	701.570,62	509.497,57	(344.493,85)	866.574,34
D-Aktien	32.385,00	23.163,83	(570,00)	54.978,83
R-Aktien	24.942,97	9.958,48	(12.156,88)	22.744,57
A1-CHF-Aktien (hedged)	35.572,08	5.070,00	(4.316,11)	36.325,97
A2-EUR-Aktien (hedged)	115.093,57	63.271,28	(30.623,73)	147.741,12
B1-CHF-Aktien (hedged)	1.504,15	964,00	(64,15)	2.404,00
B2-EUR-Aktien (hedged)	19.521,50	20.019,20	(1.010,00)	38.530,70
C1-CHF-Aktien (hedged)	400.027,06	66.777,59	(7.794,00)	459.010,65
C2-EUR-Aktien (hedged)	362.317,02	221.810,86	(177.013,65)	407.114,23
D1-CHF-Aktien (hedged)	904,09	-	(54,09)	850,00
D2-EUR-Aktien (hedged)	48.715,34	40.026,23	(85,00)	88.656,57

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

ÄNDERUNG DER ANZAHL DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018

	IM UMLAUF ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	AUSGEGEBENE AKTIEN	ZURÜCK- GENOMMENE AKTIEN	IM UMLAUF AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
Global Equities Fund				
A-Aktien	257.481,53	467.759,10	(226.814,94)	498.425,69
B-Aktien	87.015,44	141.165,78	(36.233,92)	191.947,30
C-Aktien	616.937,56	203.333,58	(387.700,51)	432.570,63
D-Aktien	16.916,94	40.002,95	(17.380,93)	39.538,96
R-Aktien	-	161.442,32	(152.917,74)	8.524,58
V-Aktien	-	138.500,00	(6.100,00)	132.400,00
X-Aktien	-	60.783,00	(980,00)	59.803,00
Absolute Return Multi Asset				
A-Aktien	109.973,83	314.358,38	(78.946,57)	345.385,64
B-Aktien	46.135,07	263.324,82	(23.625,12)	285.834,77
C-Aktien	280.459,00	762.181,24	(324.838,91)	717.801,33
D-Aktien	91.715,47	399,76	(3.322,30)	88.792,93
R-Aktien	50,00	211.794,45	(22.330,08)	189.514,37
V-Aktien	100,00	-	-	100,00
X-Aktien	-	26.209,66	-	26.209,66
Emerging Markets Credit Opportunities Fund				
A-Aktien	5.571,14	19.526,00	(3.263,00)	21.834,14
C-Aktien	163.371,76	50.367,87	(32.237,28)	181.502,35
D-Aktien	20.883,71	998,03	-	21.881,74
A1-CHF-Aktien (hedged)	2.125,00	1.341,59	(305,00)	3.161,59
A2-EUR-Aktien (hedged)	11.847,73	14.154,77	(15.440,63)	10.561,87
C1-CHF-Aktien (hedged)	13.139,15	1.935,00	(5.360,00)	9.714,15
C2-EUR-Aktien (hedged)	1.058.843,54	788.937,11	(37.562,08)	1.810.218,57
D2-EUR-Aktien (hedged)	20.000,00	10.000,00	-	30.000,00
Diversified Alpha**				
A-Aktien	26.271,37	7.088,34	(33.359,71)	-
C-Aktien	2.050,00	-	(2.050,00)	-
E-Aktien	491.353,13	33.164,45	(524.517,58)	-
F-Aktien	36.648,03	250,00	(36.898,03)	-

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

ÄNDERUNG DER ANZAHL DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018

	IM UMLAUF ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	AUSGEBENE AKTIEN	ZURÜCK- GENOMMENE AKTIEN	IM UMLAUF AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
Contrarian Opportunities***				
A-Aktien	-	100,00	-	100,00
C-Aktien	-	2.900,00	-	2.900,00
E-Aktien	-	694.492,00	(93.907,00)	600.585,00
Global Dividend Stars				
A-Aktien	2.880,37	16.528,72	(1.571,42)	17.837,67
B-Aktien	8.234,48	30.722,70	(2.800,96)	36.156,22
C-Aktien	84.049,98	2,40	(104,17)	83.948,21
D-Aktien	5.352,74	19.330,00	(4.750,74)	19.932,00
Global Equities Unconstrained Fund****				
A-Aktien	-	323,00	-	323,00
B-Aktien	-	150,00	-	150,00
C-Aktien	-	241.080,29	-	241.080,29
D-Aktien	-	150.000,00	-	150.000,00

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

STATISTISCHE INFORMATION

zum 31. Dezember 2018

	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2018	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2017	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2016
Euro Value Stars* (in EUR)			
A-Aktien	124,68	160,60	138,85
C-Aktien	81,43	104,30	89,69
Nettoteilfondsvermögen	52.658.664,52	67.730.455,62	34.544.713,69
Top European Ideas Fund (in EUR)			
A-Aktien	84,79	101,72	81,71
B-Aktien	94,99	115,24	92,50
C-Aktien	53,53	63,90	51,13
D-Aktien	101,08	121,78	99,83
A3-USD-Aktien (hedged)#	60,55	70,67	55,27
C3-USD-Aktien (hedged)#	61,65	71,61	55,75
R-Aktien	121,87	145,17	115,94
V-Aktien	117,22	139,97	110,98
X-Aktien	110,18	132,58	110,93
Nettoteilfondsvermögen	1.290.586.474,99	1.313.850.306,14	849.303.986,80
Germany Fund (in EUR)			
A-Aktien	179,49	232,28	171,57
B-Aktien	82,18	107,33	80,66
C-Aktien	124,81	160,69	118,20
D-Aktien	71,24	92,64	72,78
R-Aktien	79,53	102,21	-
V-Aktien	83,86	107,82	-
X-Aktien	79,55	102,21	-
Nettoteilfondsvermögen	504.213.011,90	514.873.016,24	206.330.760,77
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)			
A-Aktien	126,56	132,52	117,64
B-Aktien	97,63	104,89	98,04
C-Aktien	130,03	135,56	119,82
D-Aktien	98,99	106,11	97,69
R-Aktien	122,01	127,05	112,18
A1-CHF-Aktien (hedged)#	112,59	121,67	110,92
A2-EUR-Aktien (hedged)#	118,12	127,13	115,27
B1-CHF-Aktien (hedged)#	88,57	98,11	92,93
B2-EUR-Aktien (hedged)#	92,37	101,85	96,53
C1-CHF-Aktien (hedged)#	115,90	124,69	113,18
C2-EUR-Aktien (hedged)#	121,77	130,51	117,83
D1-CHF-Aktien (hedged)#	89,73	99,18	93,70
D2-EUR-Aktien (hedged)#	99,57	109,51	102,82
Nettoteilfondsvermögen	295.399.772,11	267.779.774,44	160.365.532,99

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STATISTISCHE INFORMATION (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018

	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2018	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2017	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2016
Global Equities Fund (in EUR)			
A-Aktien	196,53	216,35	156,64
B-Aktien	119,05	131,80	95,35
C-Aktien	202,54	221,82	159,55
D-Aktien	120,62	132,80	95,92
R-Aktien	83,51	-	-
V-Aktien	89,19	-	-
X-Aktien	87,19	-	-
Nettoteilfondsvermögen	230.923.242,31	206.272.328,14	90.061.170,60
Absolute Return Multi Asset (in EUR)			
A-Aktien	120,80	129,02	111,33
B-Aktien	97,16	104,80	95,03
C-Aktien	124,40	132,15	113,44
D-Aktien	103,40	111,49	99,86
R-Aktien	98,00	103,87	-
V-Aktien	109,85	117,62	101,75
X-Aktien	92,72	-	-
Nettoteilfondsvermögen	188.981.676,58	66.329.190,43	23.971.527,16
Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)			
A-Aktien	115,07	120,80	105,90
C-Aktien	117,46	122,77	107,15
D-Aktien	118,84	128,05	116,41
A1-CHF-Aktien (hedged)#	103,10	111,69	100,55
A2-EUR-Aktien (hedged)#	108,34	116,94	104,68
C1-CHF-Aktien (hedged)#	105,38	113,67	101,85
C2-EUR-Aktien (hedged)#	110,23	118,41	105,52
D2-EUR-Aktien (hedged)#	106,36	117,66	108,53
Nettoteilfondsvermögen	260.934.801,73	180.219.646,18	128.379.554,21
Diversified Alpha** (in EUR)			
A-Aktien	-	97,09	98,03
C-Aktien	-	97,57	98,14
E-Aktien	-	98,00	98,22
F-Aktien	-	98,39	98,99
Nettoteilfondsvermögen	-	54.511.567,95	32.657.640,99

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der Anteilsklasse

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

STATISTISCHE INFORMATION (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018

	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2018	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2017	NETTOVERMÖGENSWERT PRO AKTIE ZUM 31.12.2016
Contrarian Opportunities*** (in EUR)			
A-Aktien	99,12	-	-
C-Aktien	99,35	-	-
E-Aktien	99,87	-	-
Nettoteilfondsvermögen	60.278.098,79	-	-
Global Dividend Stars (in EUR)			
A-Aktien	101,01	116,26	103,12
B-Aktien	93,32	110,54	99,64
C-Aktien	102,70	117,59	103,86
D-Aktien	94,65	111,74	100,21
Nettoteilfondsvermögen	15.683.429,20	11.726.946,13	8.314.597,04
Global Equities Unconstrained Fund**** (in EUR)			
A-Aktien	90,51	-	-
B-Aktien	90,63	-	-
C-Aktien	87,61	-	-
D-Aktien	87,61	-	-
Nettoteilfondsvermögen	34.305.802,02	-	-

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EURO VALUE STARS*

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Amadeus Fire AG	EUR	14.616	1.191.204	2,26
Bertrandt AG	EUR	11.827	810.741	1,54
Daimler AG	EUR	29.000	1.331.390	2,53
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	44.069	137.055	0,26
Deutsche Bank AG	EUR	140.000	975.380	1,85
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	159.500	1.394.030	2,65
Deutsche Post AG	EUR	109.550	2.619.340	4,98
Deutsche Telekom AG	EUR	25.000	370.500	0,70
Duerr AG	EUR	43.352	1.323.537	2,51
GFT Technologies SE	EUR	53.655	359.220	0,68
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	27.754	965.839	1,84
Jungheinrich AG Preference	EUR	53.076	1.212.256	2,30
Knorr-Bremse AG	EUR	25.500	2.004.810	3,81
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	35.000	1.807.400	3,43
RWE AG	EUR	110.000	2.086.150	3,96
Sixt Leasing SE	EUR	44.731	509.933	0,97
Sixt SE Preference	EUR	94.819	4.551.312	8,64
Takkt AG	EUR	19.679	268.422	0,51
Tom Tailor Holding SE	EUR	106.890	235.158	0,45
TUI AG	EUR	90.000	1.107.000	2,10
Washtec AG	EUR	11.000	664.400	1,26
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	31.520	504.320	0,96
			26.429.397	50,19
Aktien Frankreich				
Altran Technologies SA	EUR	237.158	1.619.789	3,08
BNP Paribas SA	EUR	34.200	1.346.625	2,56
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.000	1.043.200	1,98
Nexity SA	EUR	22.000	862.400	1,64
Sanofi	EUR	12.000	902.640	1,71
SPIE SA	EUR	26.000	295.620	0,56
			6.070.274	11,53
Aktien Großbritannien				
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	45.500	1.160.478	2,20
			1.160.478	2,20

*Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	807.243	2.607.395	4,95
Assicurazioni Generali SpA	EUR	90.000	1.314.000	2,49
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	128.571	1.161.767	2,21
Eni SpA	EUR	68.000	934.864	1,77
Piovan SpA, Reg. S	EUR	180.000	1.429.920	2,72
Telecom Italia SpA	EUR	1.690.000	816.777	1,55
UniCredit SpA	EUR	110.000	1.088.340	2,07
			9.353.063	17,76
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	42.465	1.521.945	2,89
Strabag SE	EUR	27.201	697.706	1,33
voestalpine AG	EUR	69.419	1.811.836	3,44
			4.031.487	7,66
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	81.003	1.284.708	2,44
			1.284.708	2,44
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	570.000	2.771.340	5,26
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	85.000	892.075	1,70
			3.663.415	6,96
Aktien Gesamt			51.992.822	98,74
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			51.992.822	98,74
Summe des Wertpapierbestandes			51.992.822	98,74
Nettobankguthaben			685.867	1,30
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(20.024)	(0,04)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			52.658.665	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	50,19
Italien	17,76
Frankreich	11,53
Österreich	7,66
Spanien	6,96
Schweiz	2,44
Großbritannien	2,20
Gesamtinvestitionen	98,74
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,26
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
EUR	Altran Technologies SA	60.000	-	56.688
EUR	Amundi SA, Reg. S	4.400	38.000	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	219.281	50.000	115.962
EUR	Assicurazioni Generali SpA	64.000	8.000	-
EUR	BASF SE	18.000	18.000	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	16.000	-	-
EUR	Bayer AG	-	6.000	-
EUR	Bayer AG Right 19/06/2018	-	6.000	6.000
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	3.000	10.000	-
EUR	Bertrandt AG	4.827	-	-
EUR	BNP Paribas SA	14.500	5.000	-
EUR	Carel Industries SpA, Reg. S	128.571	-	-
EUR	Daimler AG	19.000	20.000	-
EUR	Deutsche Bank AG	50.000	-	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	70.000	30.000	-
EUR	Deutsche Post AG	118.500	91.950	-
EUR	Deutsche Telekom AG	-	25.000	-
EUR	Duerr AG	25.000	-	9.176
EUR	E.ON SE	-	105.000	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	10.000	-
EUR	Europcar Groupe SA	-	145.878	-
EUR	Gesco AG	-	37.104	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	-	75.000	-
EUR	GFT Technologies SE	53.655	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG, Reg. S	-	35.357	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	16.000	6.195	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	-	350.000	-
EUR	Jungheinrich AG Preference	20.000	-	-
EUR	Knorr-Bremse AG	32.000	6.500	-
EUR	Palfinger AG	-	17.500	-
EUR	Peugeot SA	-	66.000	-
EUR	Piovan SpA, Reg. S	180.000	-	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	6.000	-	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	-	19.500	-
EUR	RWE AG	10.000	10.000	-
EUR	Sanofi	-	7.400	-
EUR	Siemens AG	12.000	12.000	-
EUR	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	85.000	-	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	77.468	77.468	-
EUR	Sixt SE Preference	4.336	19.733	-
EUR	SNP Schneider-Neureither	-	26.292	-
EUR	Takkt AG	-	39.482	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	-	16.457	-
EUR	Tom Tailor Holding SE	106.890	-	-
EUR	TUI AG	-	32.657	-
EUR	UniCredit SpA	60.000	85.000	-
EUR	voestalpine AG	30.119	6.000	-
EUR	Washtec AG	11.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TOP EUROPEAN IDEAS FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Aareal Bank AG	EUR	805.308	21.735.263	1,68
Amadeus Fire AG	EUR	389.516	31.745.554	2,46
Atoss Software AG	EUR	186.783	14.681.144	1,14
Bauer AG	EUR	194.153	2.360.901	0,18
Berentzen-Gruppe AG	EUR	92.128	573.036	0,04
Bertrandt AG	EUR	147.102	10.083.842	0,78
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	6.406.702	55.994.576	4,34
Duerr AG	EUR	1.603.074	48.941.849	3,79
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	1.659.999	57.767.965	4,48
HelloFresh SE	EUR	1.227.377	7.499.273	0,58
Home24 SE	EUR	2.469.552	27.565.139	2,14
Indus Holding AG	EUR	21.047	820.833	0,06
Innogy SE	EUR	2.574.994	95.583.777	7,41
Knorr-Bremse AG	EUR	352.147	27.685.797	2,14
Koenig & Bauer AG	EUR	129.345	4.721.093	0,37
Leifheit AG	EUR	226.442	4.021.610	0,31
Maschinenfabrik Berthold Hermle				
AG Preference	EUR	4.500	1.327.500	0,10
Mensch und Maschine Software SE	EUR	428.155	10.875.137	0,84
MPC Muenchmeyer Petersen				
Capital AG	EUR	88.131	240.598	0,02
OHB SE	EUR	70.023	2.163.711	0,17
REALTECH AG	EUR	159.393	173.738	0,01
RWE AG (Non-Voting) Preference	EUR	268.087	5.050.759	0,39
RWE AG	EUR	414.686	7.864.520	0,61
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.100.860	40.230.929	3,12
Sixt Leasing SE	EUR	847.908	9.666.151	0,75
Sixt SE Preference	EUR	872.787	41.893.776	3,25
Sixt SE	EUR	8.661	599.341	0,05
USU Software AG	EUR	16.000	252.000	0,02
Wuestenrot &				
Wuerttembergische AG	EUR	154.724	2.475.584	0,19
			534.595.396	41,42
Aktien Finnland				
DNA OYJ	EUR	1.885.995	32.212.795	2,50
			32.212.795	2,50
Aktien Frankreich				
BNP Paribas SA	EUR	381.156	15.008.018	1,16
Peugeot SA	EUR	614.798	11.226.211	0,87
Sanofi	EUR	811.393	61.032.981	4,73
			87.267.210	6,76

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Griechenland				
Aegean Airlines SA	EUR	1.075.500	7.808.130	0,61
			7.808.130	0,61
Aktien Großbritannien				
Ashmore Group plc	GBP	5.508.991	22.122.632	1,72
Direct Line Insurance Group plc	GBP	3.688.662	13.020.426	1,01
Jupiter Fund Management plc	GBP	19.359.661	63.160.991	4,89
			98.304.049	7,62
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	509.094	19.091.025	1,48
			19.091.025	1,48
Aktien Irland				
Cpl Resources plc	EUR	85.192	494.114	0,04
FBD Holdings plc	EUR	80.000	652.000	0,05
			1.146.114	0,09
Aktien Island				
Arion Banki HF, Reg. S, SDR	SEK	19.774.364	9.970.670	0,77
			9.970.670	0,77
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	4.445.730	14.359.708	1,11
			14.359.708	1,11
Aktien Niederlande				
ASR Nederland NV	EUR	2.007.350	69.414.163	5,38
			69.414.163	5,38
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.479.799	88.875.996	6,89
UBM Development AG	EUR	80.863	2.700.824	0,21
			91.576.820	7,10
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	281.949	4.471.711	0,34
EFG International AG	CHF	786.948	4.020.195	0,31
LafargeHolcim Ltd.	CHF	1.172.459	42.187.712	3,27
Nestle SA	CHF	796.294	56.455.936	4,37
Novartis AG	CHF	857.318	64.011.981	4,96
Roche Holding AG	CHF	109.052	23.582.372	1,83
Schmolz + Bickenbach AG	CHF	1.006.029	482.656	0,04
SIG Combibloc Group AG	CHF	3.222.911	29.951.135	2,32
Starrag Group Holding AG	CHF	36.000	1.375.322	0,11
			226.539.020	17,55

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	9.098.130	44.235.108	3,43
Tecnicas Reunidas SA	EUR	317.337	6.781.492	0,52
			51.016.600	3,95
Aktien Gesamt			1.243.301.700	96,34
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			1.243.301.700	96,34
Summe des Wertpapierbestandes			1.243.301.700	96,34
Nettobankguthaben			92.122.507	7,14
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(44.837.732)	(3,48)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			1.290.586.475	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	41,42
Schweiz	17,55
Großbritannien	7,62
Österreich	7,10
Frankreich	6,76
Niederlande	5,38
Spanien	3,95
Finnland	2,50
Großherzogtum Luxemburg	1,48
Italien	1,11
Island	0,77
Griechenland	0,61
Irland	0,09
Gesamtinvestitionen	96,34
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	3,66
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
EUR	272.666	USD	310.735	17/01/2019	J.P. Morgan	1.276	-
EUR	95.578	USD	109.666	21/02/2019	J.P. Morgan	83	-
USD	1.081	EUR	939	17/01/2019	J.P. Morgan	5	-
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						1.364	-
EUR	339.408	USD	389.027	17/01/2019	J.P. Morgan	(362)	-
USD	87.711	EUR	76.848	04/01/2019	J.P. Morgan	(154)	-
USD	2.584.472	EUR	2.276.131	17/01/2019	J.P. Morgan	(18.897)	-
USD	2.012.485	EUR	1.760.573	21/02/2019	J.P. Morgan	(8.158)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(27.571)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Offenen Devisentermingeschäften						(26.207)	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	LafargeHolcim Ltd.	1.828.614	1.141.010	-
CHF	Landis+Gyr Group AG	-	297.872	-
CHF	Nestle SA	873.382	77.088	-
CHF	Novartis AG	1.302.318	445.000	-
CHF	Roche Holding AG	118.052	9.000	-
CHF	SIG Combibloc Group AG	3.250.000	27.089	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'A'	-	6.260	-
EUR	Aareal Bank AG	1.805.628	1.000.320	-
EUR	ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	4.860.377	4.860.377	-
EUR	AIB Group plc	-	2.189.918	-
EUR	Allianz SE	164.000	164.000	-
EUR	Amadeus Fire AG	9.395	39.755	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	80.000	676.466	953.925
EUR	ASR Nederland NV	1.079.628	1.767.685	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	443.566	443.566	-
EUR	Bauer AG	194.153	-	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	245.972	697.378	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	189.000	189.000	-
EUR	Befesa SA, Reg. S	-	718.179	-
EUR	Bertrandt AG	917	13.815	-
EUR	BNP Paribas SA	1.486.078	1.104.922	-
EUR	Deutsche Bank AG	7.027.357	7.027.357	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	4.444.798	2.147.085	-
EUR	DO & Co. AG	-	10.000	-
EUR	Duerr AG	762.353	367.002	790.048
EUR	E.ON SE	1.459.019	1.459.019	-
EUR	Euronext NV	99.147	342.882	-
EUR	Europcar Groupe SA	-	5.856.125	-
EUR	FUCHS PETROLUB SE	-	117.235	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	1.323.266	3.476.015	-
EUR	Hannover Rueck SE	14.789	14.789	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	1.600.459	452.727	-
EUR	HelloFresh SE	-	1.102.796	-
EUR	Home24 SE	2.469.552	-	-
EUR	Indus Holding AG	64.937	78.555	-
EUR	ING Groep NV	5.263.489	5.263.489	-
EUR	Innogy SE	331.921	554.380	2.797.453
EUR	Innogy SE, Reg. S	2.803.453	6.000	(2.797.453)
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	39.212.115	39.212.115	-
EUR	Knorr-Bremse AG	1.124.814	772.667	-
EUR	Koenig & Bauer AG	135.290	18.910	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	5.988
EUR	Naturhouse Health SAU	-	752.486	-
EUR	OHB SE	70.023	-	-
EUR	Peugeot SA	614.798	452.064	-
EUR	Porr Ag	-	257.769	-
EUR	RWE AG	1.601.208	4.553.946	-
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	268.087	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Sanofi	811.393	-	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	2.437.975	1.337.115	-
EUR	Siltronic AG	61.829	341.827	-
EUR	Sixt SE	8.661	-	-
EUR	Sixt SE Preference	138.273	138.273	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	-	72.700	-
EUR	UBM Development AG	-	92.767	-
EUR	UniCredit SpA	5.301.056	10.938.180	1.238
EUR	Uniper SE	1.023.765	3.513.119	-
EUR	Varta AG	-	67.879	-
EUR	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	-	117.092	-
EUR	voestalpine AG	45.116	45.116	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	-	21.500	-
GBP	Jupiter Fund Management plc	12.832.930	-	-
GBP	Shire plc	-	1.724.593	-
SEK	Arion Banki HF, Reg. S, SDR	19.886.364	112.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GERMANY FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Aareal Bank AG	EUR	765.186	20.652.370	4,10
All for One Steeb AG	EUR	384.842	18.549.384	3,68
Amadeus Fire AG	EUR	67.291	5.484.217	1,09
Atoss Software AG	EUR	208.726	16.405.864	3,25
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	EUR	120.588	3.825.051	0,76
Bauer AG	EUR	165.152	2.008.248	0,40
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	206.550	12.826.755	2,54
Berentzen-Gruppe AG	EUR	700.292	4.355.816	0,86
Bertrandt AG	EUR	80.856	5.542.679	1,10
CENIT AG	EUR	835.130	11.107.229	2,20
Covestro AG, Reg. S	EUR	111.584	4.818.197	0,95
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	424.612	1.320.543	0,26
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	4.590.301	40.119.231	7,96
Duerr AG	EUR	1.581.549	48.284.691	9,58
FUCHS PETROLUB SE	EUR	29.564	1.034.740	0,20
Gesco AG	EUR	149.111	3.250.620	0,64
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	1.081.857	37.648.624	7,47
HelloFresh SE	EUR	949.902	5.803.901	1,15
HolidayCheck Group AG	EUR	213.430	565.590	0,11
Homag Group AG	EUR	12.150	546.750	0,11
Indus Holding AG	EUR	76.444	2.981.316	0,59
Innogy SE	EUR	646.112	23.983.677	4,76
Knorr-Bremse AG	EUR	371.854	29.235.161	5,80
Koenig & Bauer AG	EUR	178.368	6.510.432	1,29
Leifheit AG	EUR	322.228	5.722.769	1,13
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Preference	EUR	1.340	395.300	0,08
Mensch und Maschine Software SE	EUR	727.968	18.490.387	3,67
MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	2.395.856	6.540.687	1,30
Nexus AG	EUR	142.156	3.482.822	0,69
NFON AG	EUR	1.068.116	9.581.001	1,90
OHB SE	EUR	74.904	2.314.534	0,46
ProCredit Holding AG & Co. KGaA	EUR	1.824.000	18.240.000	3,62
RWE AG (Non-Voting) Preference	EUR	515.751	9.716.749	1,93
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	410.031	14.984.583	2,97
Sixt Leasing SE	EUR	265.855	3.030.747	0,60
Sixt SE Preference	EUR	482.859	23.177.232	4,60
Softing AG	EUR	170.000	1.105.000	0,22
STS Group AG	EUR	480.000	4.881.600	0,97

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Traffic Systems SE	EUR	52.827	750.143	0,15
Uniper SE	EUR	494.556	11.176.966	2,22
USU Software AG	EUR	465.221	7.327.231	1,45
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	409.734	6.555.744	1,30
			454.334.581	90,11
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	115.871	1.837.714	0,36
			1.837.714	0,36
Aktien Gesamt			456.172.295	90,47
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			456.172.295	90,47
Summe des Wertpapierbestandes			456.172.295	90,47
Nettobankguthaben			49.891.505	9,89
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(1.850.788)	(0,36)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			504.213.012	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	90,11
Schweiz	0,36
Gesamtinvestitionen	90,47
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	9,53
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
EUR	Aareal Bank AG	1.503.744	738.558	-
EUR	Amadeus Fire AG	38.167	12.658	-
EUR	Atoss Software AG	32.736	-	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	375.000	254.412	-
EUR	Bauer AG	177.528	12.376	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	-	48.547	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	43.608	-	-
EUR	Befesa SA, Reg. S	-	682.739	-
EUR	Berentzen-Gruppe AG	-	23.080	-
EUR	Continental AG	99.999	99.999	-
EUR	Covestro AG, Reg. S	893.949	782.365	-
EUR	Daimler AG	364.000	364.000	-
EUR	Deutsche Bank AG	5.134.882	5.134.882	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	777.777	777.777	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	2.546.452	1.741.272	-
EUR	Duerr AG	913.810	405.965	747.714
EUR	E.ON SE	1.050.222	3.575.429	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	2.222	-
EUR	FUCHS PETROLUB SE	-	66.985	-
EUR	Gesco AG	-	60.889	-
EUR	Hannover Rueck SE	369.297	369.297	-
EUR	Hapag-Lloyd AG, Reg. S	-	385.182	-
EUR	HeidelbergCement AG	90.000	90.000	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	599.658	486.293	-
EUR	Indus Holding AG	122.661	68.215	-
EUR	Innogy SE	-	261.844	907.956
EUR	Innogy SE, Reg. S	982.629	74.673	(907.956)
EUR	Jungheinrich AG Preference	59.272	59.272	-
EUR	Knorr-Bremse AG	455.890	84.036	-
EUR	LANXESS AG	44.000	44.000	-
EUR	Leifheit AG	-	13.970	-
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	10.181
EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	159.499	159.499	-
EUR	NFON AG	1.068.116	-	-
EUR	OHB SE	74.904	-	-
EUR	ProCredit Holding AG & Co. KGaA	1.824.000	-	-
EUR	RWE AG	2.362.922	3.603.391	-
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	342.995	-	-
EUR	Schaeffler AG Preference	-	604.523	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	1.048.101	638.070	-
EUR	Siltronic AG	-	109.501	-
EUR	Sixt Leasing SE	-	19.900	-
EUR	Sixt SE	-	116.552	-
EUR	Sixt SE Preference	35.018	57.886	-
EUR	STS Group AG	480.000	-	-
EUR	Uniper SE	967.494	1.438.630	-
EUR	Varta AG	-	126.061	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	1.000.000	944.820 944.820	0,32 0,32
Anleihen Argentinien				
Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	USD	955.000	687.600	0,23
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	USD	600.000	570.000	0,19
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	1.500.000	975.930	0,33
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	USD	1.550.000	1.321.391	0,45
Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	USD	1.750.000	1.266.622	0,43
Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	USD	1.700.000	1.313.250	0,44
Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	USD	2.200.000	1.707.750	0,58
Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	USD	2.000.000	1.800.000	0,61
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	1.650.000	1.179.750	0,40
Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	USD	2.500.000	2.087.500 12.909.793	0,71 4,37
Anleihen Bermuda				
Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	USD	465.000	433.744	0,15
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	USD	1.000.000	862.525	0,29
Sirius International Group Ltd., Reg. S 4,6% 01/11/2026	USD	1.100.000	954.250 2.250.519	0,32 0,76

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Brasilien				
Light Servicos de Eletricidade SA, Reg. S 7,25% 03/05/2023	USD	1.000.000	957.500	0,32
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	USD	2.975.694	2.188.516	0,74
			3.146.016	1,06
Anleihen Britische Jungferninseln				
Charming Light Investments Ltd., Reg. S 4,375% 21/12/2027	USD	3.000.000	2.817.900	0,95
Gerdau Trade, Inc., Reg. S 4,875% 24/10/2027	USD	8.500.000	8.106.875	2,75
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020 [§]	USD	750.000	204.862	0,07
			11.129.637	3,77
Anleihen Chile				
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	USD	180.774	173.800	0,06
Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	USD	750.000	682.797	0,23
			856.597	0,29
Anleihen China				
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4,5% 17/08/2026	USD	1.400.000	1.181.270	0,40
			1.181.270	0,40
Anleihen Costa Rica				
Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	USD	2.516.308	2.302.421	0,78
			2.302.421	0,78
Anleihen Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	1.000.000	861.090	0,29
			861.090	0,29
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 10,25% 08/04/2019 [§]	USD	2.195.631	8.541	0,01
MARB BondCo plc, Reg. S 6,875% 19/01/2025	USD	2.000.000	1.862.270	0,63
Vedanta Resources plc, Reg. S 6,125% 09/08/2024	USD	750.000	626.647	0,21
			2.497.458	0,85

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	USD	500.000	426.745	0,14
MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	USD	1.250.000	1.080.600	0,37
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	4.000.000	3.495.000	1,18
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.750.000	896.875	0,30
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	USD	6.200.000	6.041.900	2,05
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 24/01/2020 [§]	USD	3.406.990	136.280	0,05
Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	USD	3.800.000	3.840.394	1,30
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	USD	3.000.000	3.135.000	1,06
			19.052.794	6,45
Anleihen Hong Kong				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5,125% 14/03/2028	USD	750.000	762.306	0,26
			762.306	0,26
Anleihen Indonesien				
ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	USD	1.800.000	1.588.711	0,54
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	1.500.000	1.271.990	0,43
MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	USD	1.834.000	1.568.973	0,53
			4.429.674	1,50
Anleihen Irland				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	2.050.000	1.559.341	0,53
Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	USD	3.125.000	3.139.438	1,06
Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	USD	575.000	571.473	0,19
Phosagro OAO, Reg. S 3,949% 24/04/2023	USD	1.000.000	937.024	0,32
Vnesheconombank, Reg. S 6,8% 22/11/2025	USD	1.000.000	1.030.073	0,35
			7.237.349	2,45

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Israel				
ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	USD	500.000	182.065	0,06
			182.065	0,06
Anleihen Jersey				
Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	1.137.980	1.169.275	0,40
Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	USD	1.026.000	987.217	0,33
Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	USD	2.750.000	2.133.835	0,72
			4.290.327	1,45
Anleihen Kaimaninseln				
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 9,75% 05/12/2020	USD	2.250.000	2.018.221	0,68
Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	USD	2.412.000	2.436.120	0,82
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2023	USD	1.500.000	1.309.376	0,44
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 21/03/2023	USD	1.000.000	934.550	0,32
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	USD	1.000.000	831.890	0,28
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4,625% 21/05/2023	USD	500.000	427.500	0,15
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	USD	7.605.000	7.595.304	2,57
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 5,25% 27/06/2029	USD	2.000.000	282.000	0,10
Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	USD	500.000	413.742	0,14
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6% 25/10/2023	USD	1.263.000	1.080.561	0,37
			17.329.264	5,87
Anleihen Kanada				
Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	USD	450.292	457.046	0,15
Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	USD	4.541.000	5.021.438	1,70
			5.478.484	1,85

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kolumbien				
Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	USD	175.000	204.573	0,07
Colombia Government Bond 11,85% 09/03/2028	USD	1.000.000	1.431.487	0,48
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	3.000.000	2.625.000	0,89
			4.261.060	1,44
Anleihen Mauritius				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	500.000	510.352	0,17
			510.352	0,17
Anleihen Mexiko				
Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	USD	2.200.000	1.969.000	0,67
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	2.250.000	1.653.750	0,56
Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	USD	1.335.000	1.213.181	0,41
Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	USD	1.500.000	1.063.125	0,36
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	1.400.000	1.748.815	0,59
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	6.400.000	6.028.160	2,04
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,375% 12/02/2026	USD	2.850.000	2.443.875	0,83
			16.119.906	5,46
Anleihen Mongolei				
Energy Resources LLC, FRN 8% 30/09/2022	USD	1.500.000	1.385.625	0,47
			1.385.625	0,47
Anleihen Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	USD	650.000	666.250	0,23
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	USD	2.250.000	2.274.873	0,77
Metinvest BV, Reg. S 8,5% 23/04/2026	USD	2.650.000	2.395.653	0,81
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	7.800.000	6.973.450	2,36
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	USD	3.800.000	2.360.047	0,80
			14.670.273	4,97

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Nigeria				
Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	USD	750.000	732.128	0,25
SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	USD	2.750.000	2.733.418	0,92
			3.465.546	1,17
Anleihen Panama				
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6,75% 28/03/2023	USD	1.500.000	1.348.125	0,46
			1.348.125	0,46
Anleihen Papua Neu-Guinea				
Papua New Guinea Government Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	USD	1.000.000	1.008.750	0,34
			1.008.750	0,34
Anleihen Peru				
Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	3.100.000	3.022.500	1,02
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	USD	2.000.000	1.817.751	0,62
			4.840.251	1,64
Anleihen Singapur				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	1.500.000	1.259.201	0,42
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	1.100.000	767.950	0,26
Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	USD	2.250.000	1.969.871	0,67
Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	USD	1.550.000	1.479.038	0,50
Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025	USD	3.650.000	3.136.277	1,06
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	600.000	494.768	0,17
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	1.800.000	1.296.016	0,44
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	1.500.000	1.293.599	0,44
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	3.000.000	2.065.349	0,70
			13.762.069	4,66

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Spanien				
ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	USD	7.349.100	7.597.132	2,57
Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	2.430.000	2.336.688	0,79
			9.933.820	3,36
Anleihen Südafrika				
Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5,872% 02/05/2023	USD	5.000.000	5.012.500	1,70
			5.012.500	1,70
Anleihen Supranationale Banken				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	8.200.000	7.716.725	2,61
			7.716.725	2,61
Anleihen Surinam				
Suriname Government International Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	2.470.000	2.389.725	0,81
			2.389.725	0,81
Anleihen Trinidad und Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	6.350.000	6.032.500	2,04
			6.032.500	2,04
Anleihen Türkei				
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	2.250.000	2.153.441	0,73
Türk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4,875% 19/06/2024	USD	1.450.000	1.253.528	0,42
Türkiye İş Bankası A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	800.000	622.793	0,21
			4.029.762	1,36
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	8.300.000	7.829.348	2,65
Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	USD	5.200.000	4.800.900	1,63
			12.630.248	4,28

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	6.550.000	6.575.389	2,23
			6.575.389	2,23
Anleihen Zypern				
O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.300.000	1.690.500	0,57
UkrLandFarming plc, Reg. S 10,875% 26/03/2018 [§]	USD	21.813	3.482	-
			1.693.982	0,57
Anleihen Gesamt			214.228.492	72,52
Wandelanleihen Jersey				
Petropavlovsk 2010 Ltd. 9% 18/03/2020	USD	500.000	447.227	0,15
			447.227	0,15
Wandelanleihen Gesamt			447.227	0,15
Aktien Großbritannien				
Savannah Petroleum plc	GBP	660.295	232.420	0,08
			232.420	0,08
Aktien Gesamt			232.420	0,08
Optionsscheine Kanada				
Gran Colombia Gold Corp. 30/04/2024	CAD	62.000	25.919	0,01
			25.919	0,01
Optionsscheine Gesamt			25.919	0,01
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			214.934.058	72,76
Anleihen Australien				
Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	USD	8.900.000	7.909.056	2,68
			7.909.056	2,68

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Bermuda				
Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	USD	2.850.000	1.346.625	0,46
			1.346.625	0,46
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 [§]	USD	1.463.754	4.743	-
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	USD	2.250.000	2.075.625	0,70
Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	USD	750.000	697.875	0,24
			2.778.243	0,94
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	USD	2.266.000	1.897.775	0,64
CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 13/02/2023	USD	3.000.000	2.805.000	0,95
JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	USD	5.350.000	4.948.750	1,68
			9.651.525	3,27
Anleihen Kaimaninseln				
Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030	USD	5.000.000	3.590.470	1,21
NagaCorp Ltd., Reg. S 9,375% 21/05/2021	USD	1.000.000	1.028.461	0,35
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,72% 01/12/2022	USD	621.273	580.891	0,20
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	USD	2.836.393	758.735	0,26
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	347.302	6.182	-
Telford Offshore Ltd. 14% 12/02/2024	USD	802.340	437.275	0,15
			6.402.014	2,17
Anleihen Kanada				
Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	USD	1.000.000	925.000	0,31
Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	USD	2.687.000	2.660.130	0,90
Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	3.083.574	2.779.072	0,94
			6.364.202	2,15

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kolumbien				
Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,75% 15/01/2034	USD	800.000	789.000	0,27
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	USD	3.000.000	3.313.230	1,12
			4.102.230	1,39
Anleihen Mexiko				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	1.700.000	1.238.875	0,42
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	7.353.150	6.829.238	2,31
Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	USD	2.150.000	1.943.062	0,66
Servicios Corporativos Javier SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	USD	86.000	86.060	0,03
TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	USD	1.080.000	1.044.382	0,35
			11.141.617	3,77
Anleihen Niederlande				
Ajecorp BV, Reg. S 6,5% 14/05/2022	USD	530.000	339.200	0,11
			339.200	0,11
Anleihen Nigeria				
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	2.500.000	2.514.700	0,85
			2.514.700	0,85
Anleihen Norwegen				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 31/05/2023	USD	1.800.000	1.750.500	0,59
			1.750.500	0,59
Anleihen Österreich				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 6% 15/01/2029	USD	4.500.000	4.603.500	1,56
			4.603.500	1,56
Anleihen Peru				
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	USD	7.648.000	7.775.339	2,63
			7.775.339	2,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	1.500.000	1.390.965 1.390.965	0,47 0,47
Anleihen Gesamt			68.069.716	23,04
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			68.069.716	23,04
Anleihen Brasilien				
Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016 ^{§*}	USD	1.340.000	40.200 40.200	0,02 0,02
Anleihen Gesamt			40.200	0,02
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			40.200	0,02
Summe des Wertpapierbestandes			283.043.974	95,82
Nettobankguthaben			6.503.629	2,20
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			5.852.169	1,98
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			295.399.772	100,00

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Großherzogtum Luxemburg	9,72
Mexiko	9,23
Kaimaninseln	8,04
Niederlande	5,08
Singapur	4,66
Argentinien	4,37
Vereinigte Arabische Emirate	4,28
Peru	4,27
Kanada	4,01
Britische Jungferninseln	3,77
Spanien	3,36
Kolumbien	2,83
Vereinigte Staaten von Amerika	2,70
Australien	2,68
Supranationale Banken	2,61
Irland	2,45
Trinidad und Tobago	2,04
Nigeria	2,02
Großbritannien	1,87
Südafrika	1,70
Jersey	1,60
Österreich	1,56
Indonesien	1,50
Türkei	1,36
Bermuda	1,22
Brasilien	1,08
Surinam	0,81
Costa Rica	0,78
Norwegen	0,59
Zypern	0,57
Mongolei	0,47
Panama	0,46
China	0,40
Papua Neu-Guinea	0,34
Angola	0,32
Ecuador	0,29
Chile	0,29
Hong Kong	0,26
Mauritius	0,17
Israel	0,06
Gesamtinvestitionen	95,82
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	4,18
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	16.911	USD	17.023	03/01/2019	J.P. Morgan	158	-
CHF	29.246.831	USD	29.231.472	17/01/2019	J.P. Morgan	524.526	0,17
CHF	28.640.101	USD	29.046.666	21/02/2019	J.P. Morgan	187.717	0,06
EUR	592	USD	676	02/01/2019	J.P. Morgan	1	-
EUR	12.933	USD	14.764	03/01/2019	J.P. Morgan	25	-
EUR	299.853	USD	342.238	04/01/2019	J.P. Morgan	686	-
EUR	133.340	USD	152.041	07/01/2019	J.P. Morgan	490	-
EUR	41.863.510	USD	47.528.860	17/01/2019	J.P. Morgan	403.784	0,15
EUR	39.906.174	USD	45.616.227	21/02/2019	J.P. Morgan	212.357	0,07
USD	702.676	EUR	613.335	17/01/2019	J.P. Morgan	423	-
USD	276.681	GBP	214.000	22/02/2019	J.P. Morgan	4.531	-
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						1.334.698	0,45
EUR	12.506	USD	14.323	17/01/2019	J.P. Morgan	(4)	-
GBP	53.000	USD	67.894	22/02/2019	Goldman Sachs	(493)	-
USD	144.991	CHF	143.727	17/01/2019	J.P. Morgan	(1.238)	-
USD	8.512	CHF	8.417	21/02/2019	J.P. Morgan	(80)	-
USD	1.307.989	EUR	1.146.356	17/01/2019	J.P. Morgan	(4.560)	-
USD	491.033	EUR	429.271	21/02/2019	J.P. Morgan	(1.946)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(8.321)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						1.326.377	0,45

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
GBP	Savannah Petroleum plc	-	-	660.295
Anleihen				
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	1.800.000	-	-
USD	Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	-	635.000	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	4.700.200	-	(261.100)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	6.800.000	1.000.000	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	5.400.000	-	-
USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	-	600.000	-
USD	AES Gener SA, Reg. S 5% 14/07/2025	-	-	(2.000.000)
USD	Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	955.000	-	-
USD	Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	3.930.000	1.500.000	-
USD	Ajecorp BV, Reg. S 6,5% 14/05/2022	530.000	-	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	500.000	-	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	1.200.000	1.000.000	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	150.000	-	2.116.000
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	2.021.000	2.021.000	(2.021.000)
USD	Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	1.000.000	-	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	-	1.750.000	-
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 9,75% 05/12/2020	2.250.000	-	-
USD	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	1.100.000	-	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	-	200.000	-
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9,39% 15/01/2026	-	407.104	(30.526)
USD	Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	2.607.322	-	(91.014)
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	7.500.000	5.500.000	-
USD	Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	-	300.000	-
USD	Barmenco Finance Pty. Ltd. 6,625% 15/05/2022	1.500.000	3.000.000	-
USD	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	-	4.500.000	-
USD	BRF GmbH, Reg. S 4,35% 29/09/2026	-	3.650.000	-
USD	Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	1.000.000	-	-
USD	Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016	-	1.000.000	-
USD	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9,25% 05/12/2024	1.000.000	2.000.000	-
USD	Charming Light Investments Ltd., Reg. S 4,375% 21/12/2027	3.000.000	-	-
USD	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	9.500.000	9.500.000	-
USD	Chongqing Nan' an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4,5% 17/08/2026	1.400.000	-	-
USD	Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	600.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2023	1.500.000	-	-
USD	CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5,75% 17/07/2024	-	600.000	-
USD	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5,125% 14/03/2028	8.000.000	7.250.000	-
USD	Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	-	525.000	-
USD	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	7.443.500	-	(90.350)
USD	Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	465.000	-	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	200.000	-	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS 9,75% 27/07/2022	750.000	-	(750.000)
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	1.000.000	750.000	750.000
USD	CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 13/02/2023	5.000.000	2.000.000	-
USD	Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	1.500.000	3.000.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 6,875% 10/04/2022	739.000	739.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 21/03/2023	1.000.000	-	-
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	-	4.760.000	-
USD	Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	1.750.000	1.000.000	-
USD	Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	900.000	-	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 18/06/2020	-	1.600.000	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 31/05/2023	2.600.000	800.000	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	700.000	250.000	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	1.000.000	-	-
USD	Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,625% 16/06/2021	-	1.750.000	-
USD	Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	-	4.500.000	-
USD	Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	-	956.500	(60.726)
USD	Energy Resources LLC, FRN 8% 30/09/2022	1.500.000	750.000	-
USD	Enjoy SA, Reg. S 10,5% 16/05/2022	-	938.000	(562.000)
USD	Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	2.875.000	1.375.000	-
USD	Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	1.000.000	4.100.000	-
USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	1.000.000	-	-
USD	Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	1.700.000	1.500.000	-
USD	Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	2.687.000	-	-
USD	GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	1.000.000	-	-
USD	Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	-	-	(462.020)
USD	Gerdau Trade, Inc., Reg. S 4,875% 24/10/2027	2.000.000	-	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	1.250.000	-	-
USD	Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4,625% 21/05/2023	500.000	-	-
USD	Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	2.550.000	1.000.000	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 27/03/2024	400.000	400.000	-
USD	Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	500.000	-	(49.708)
USD	Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5,872% 02/05/2023	9.000.000	4.000.000	-
USD	Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7,875% 30/06/2022	-	550.000	-
USD	Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	-	100.000	-
USD	Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7,875% 01/04/2024	1.000.000	3.000.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	500.000	2.740.000	-
USD	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	7.648.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	2.250.000	-	-
USD	Interoceanica IV Finance Ltd., Reg. S 0% 30/11/2025	-	219.826	(5.210)
USD	Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	-	1.850.000	-
USD	JSL Europe SA 7,75% 26/07/2024	750.000	-	(750.000)
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	1.250.000	-	750.000
USD	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	1.750.000	1.750.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	-	1.150.000	-
USD	Lamar Funding Ltd., Reg. S 3,958% 07/05/2025	-	500.000	-
USD	Light Servicos de Eletricidade SA, Reg. S 7,25% 03/05/2023	1.000.000	-	-
USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	1.550.000	600.000	-
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	1.000.000	4.710.000	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 6,875% 19/01/2025	2.000.000	-	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 7% 15/03/2024	-	2.000.000	-
USD	Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,2% 08/11/2027	-	500.000	-
USD	Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025	4.750.000	1.100.000	-
USD	Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 17/08/2022	-	3.750.000	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 2,793% 31/12/2021	-	-	(1.735.225)
USD	Metinvest BV, Reg. S 8,5% 23/04/2026	5.000.000	2.350.000	-
USD	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	-	6.310.812	-
USD	MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	1.250.000	-	-
USD	Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	7.800.000	2.000.000	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	3.000.000	-	-
USD	MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	-	-	1.834.000
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	300.000	-	-
USD	Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	250.000	7.450.000	-
USD	Myriad International Holdings BV, Reg. S 4,85% 06/07/2027	-	3.000.000	-
USD	NagaCorp Ltd., Reg. S 9,375% 21/05/2021	2.000.000	1.000.000	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	5.400.000	1.600.000	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	850.000	3.600.000	-
USD	OCP SA, Reg. S 4,5% 22/10/2025	-	4.700.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,695% 01/10/2023	-	-	(2.844.536)
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,72% 01/12/2022	-	-	621.273
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	2.827.384	2.198.113	2.207.122
USD	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	-	-	347.302
USD	Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	575.000	-	-
USD	OmGrid Funding Ltd., Reg. S 5,196% 16/05/2027	-	4.500.000	-
USD	Ottawa Holdings Pte. Ltd. 5,875% 16/05/2018	-	-	(2.085.000)
USD	Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	7.150.000	1.950.000	-
USD	Pampa Energia SA 7,5% 24/01/2027	400.000	400.000	-
USD	Papua New Guinea Government Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	1.000.000	-	-
USD	Peru LNG Srl, Reg. S 5,375% 22/03/2030	12.100.000	9.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7,375% 31/01/2020	-	-	(2.000.000)
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	2.000.000	2.000.000	2.000.000
USD	Petrobras Global Finance BV 8,75% 23/05/2026	250.000	2.150.000	-
USD	Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	-	1.000.000	-
USD	Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	6.400.000	7.400.000	7.400.000
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 0% 13/03/2027	500.000	-	(7.400.000)
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	1.750.000	500.000	-
USD	Phosagro OAO, Reg. S 3,949% 24/04/2023	1.000.000	-	-
USD	PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5,25% 10/11/2022	-	760.000	-
USD	Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	600.000	-	-
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	500.000	-	-
USD	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	4.500.000	1.850.000	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	750.000	750.000	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 8,2% 06/04/2028	1.500.000	1.500.000	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,25% 06/07/2024	-	1.877.329	(42.466)
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,75% 06/01/2027	1.001.774	1.718.113	(62.119)
USD	SASOL Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	8.100.000	1.550.000	-
USD	Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018	-	-	(1.932.775)
USD	SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	5.500.000	2.750.000	-
USD	Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10,25% 11/10/2021	-	-	(900.813)
USD	Sirius International Group Ltd., Reg. S 4,6% 01/11/2026	1.100.000	-	-
USD	Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	1.800.000	-	-
USD	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	3.000.000	1.500.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	2.000.000	2.750.000	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	1.200.000	-	(116.426)
USD	Suriname Government International Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	1.000.000	-	-
USD	Suzano Austria GmbH, Reg. S 6% 15/01/2029	4.500.000	-	-
USD	Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	750.000	750.000	-
USD	Tecnoglass, Inc., Reg. S 8,2% 31/01/2022	-	1.750.000	-
USD	Telford Offshore Ltd. 14% 12/02/2024	-	-	802.340
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	250.000	-	-
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	1.750.000	950.000	-
USD	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 5,25% 04/11/2027	1.000.000	1.700.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	-	2.850.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	4.532.000	3.782.000	-
USD	Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4,875% 19/06/2024	-	1.500.000	-
USD	Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	300.000	-	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	1.080.000	1.080.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	-	2.600.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,375% 12/02/2026	2.850.000	-	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	3.000.000	-	-
USD	United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	-	2.400.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	168.435	1.000.000	-
USD	Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	373.000	-	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 6,125% 09/08/2024	750.000	-	-
USD	Vnesheconombank, Reg. S 6,8% 22/11/2025	1.000.000	-	-
USD	Vrio Finco 1 LLC 6,875% 04/04/2028	3.800.000	-	(3.800.000)
USD	Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	500.000	-	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6% 25/10/2023	1.263.000	-	-
Wandelanleihen				
USD	Petropavlovsk 2010 Ltd. 9% 18/03/2020	500.000	-	-
USD	Polyus Finance plc, Reg. S 1% 26/01/2021	1.200.000	1.200.000	-
Optionsscheine				
CAD	Gran Colombia Gold Corp. 30/04/2024	62.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GLOBAL EQUITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
adidas AG	EUR	6.042	1.102.061	0,48
Aumann AG, Reg. S	EUR	48.475	1.422.741	0,62
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	73.301	2.382.282	1,03
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	99.757	4.227.702	1,83
Infineon Technologies AG	EUR	413.319	7.177.284	3,11
Puma SE	EUR	6.525	2.786.175	1,21
Serviceware SE, Reg. S	EUR	107.773	1.737.301	0,75
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	232.097	1.202.262	0,52
Wirecard AG	EUR	63.222	8.395.882	3,63
XING SE	EUR	8.464	2.010.200	0,87
			32.443.890	14,05
Aktien Frankreich				
Kering SA	EUR	28.060	11.153.850	4,83
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	36.468	9.217.287	3,99
Orpea	EUR	28.558	2.491.971	1,08
SOITEC	EUR	84.639	4.244.646	1,84
			27.107.754	11,74
Aktien Großbritannien				
Blue Prism Group plc	GBP	229.465	2.815.320	1,22
			2.815.320	1,22
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Eurofins Scientific SE	EUR	17.569	5.593.969	2,42
Spotify Technology SA	USD	37.993	3.726.700	1,62
			9.320.669	4,04
Aktien Israel				
Taptica international Ltd.	GBP	305.398	565.769	0,25
			565.769	0,25
Aktien Italien				
Moncler SpA	EUR	83.733	2.422.396	1,05
			2.422.396	1,05
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	12.426	5.479.812	2,37
Shiseido Co. Ltd.	JPY	190.800	10.414.988	4,51
			15.894.800	6,88

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Jersey				
Aptiv plc	USD	67.711	3.634.703	1,57
			3.634.703	1,57
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	69.705	8.478.962	3,67
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	381.700	1.877.936	0,81
Tencent Holdings Ltd.	HKD	264.055	9.142.581	3,96
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	67	785	-
			19.500.264	8,44
Aktien Kanada				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	91.597	3.346.821	1,45
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	2.836.292	4.111.375	1,78
			7.458.196	3,23
Aktien Niederlande				
Shop Apotheke Europe NV	EUR	28.088	1.056.109	0,46
			1.056.109	0,46
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	22.770	1.814.633	0,79
			1.814.633	0,79
Aktien Südafrika				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	140.617	4.851.406	2,10
			4.851.406	2,10
Aktien Südkorea				
LG Chem Ltd.	KRW	7.844	2.133.357	0,92
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	11.563	8.807.882	3,82
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	15.902	2.729.558	1,18
			13.670.797	5,92

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	36.130	7.050.319	3,05
Albemarle Corp.	USD	26.439	1.774.392	0,77
Amazon.com, Inc.	USD	7.684	9.932.315	4,30
Facebook, Inc. 'A'	USD	39.632	4.616.715	2,00
Illumina, Inc.	USD	14.106	3.679.070	1,59
Netflix, Inc.	USD	20.232	4.531.034	1,96
NVIDIA Corp.	USD	77.467	9.054.584	3,92
Palo Alto Networks, Inc.	USD	16.292	2.623.504	1,14
PayPal Holdings, Inc.	USD	63.012	4.588.202	1,99
Square, Inc. 'A'	USD	74.347	3.632.662	1,57
Teradyne, Inc.	USD	196.529	5.360.741	2,32
Tesla, Inc.	USD	20.529	5.994.156	2,60
United Rentals, Inc.	USD	70.001	6.213.740	2,69
			69.051.434	29,90
Aktien Gesamt			211.608.140	91,64
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			211.608.140	91,64
Summe des Wertpapierbestandes*			211.608.140	91,64
Nettobankguthaben			18.891.797	8,18
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			423.305	0,18
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			230.923.242	100,00

* Zum 31. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28. und 31. Dezember 2018 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 1.913.704,80 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,83% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	29,90
Deutschland	14,05
Frankreich	11,74
Kaimaninseln	8,44
Japan	6,88
Südkorea	5,92
Großherzogtum Luxemburg	4,04
Kanada	3,23
Südafrika	2,10
Jersey	1,57
Großbritannien	1,22
Italien	1,05
Schweiz	0,79
Niederlande	0,46
Israel	0,25
Gesamtinvestitionen	91,64
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	8,36
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
DAX Index, 15/03/2019	(130)	EUR	(34.324.875)	997.538	0,43
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	(1.100)	EUR	(32.714.000)	968.000	0,42
Nikkei 225 Index, 07/03/2019	(333)	USD	(29.064.148)	1.570.073	0,68
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(897)	USD	(97.509.381)	5.138.589	2,23
STOXX 50 Index, 15/03/2019	(179)	EUR	(4.881.330)	148.570	0,06
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				8.822.770	3,82
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				8.822.770	3,82

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	1.832.848	179.656	-
CHF	ams AG	75.699	156.288	-
CHF	Zur Rose Group AG	-	1.010	6.828
EUR	adidas AG	65.468	89.511	-
EUR	ASML Holding NV	-	25.000	-
EUR	Aumann AG, Reg. S	-	3.070	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	220.404	147.103	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	95.875	300.000	-
EUR	Eurofins Scientific SE	15.002	1.113	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	102.125	2.368	-
EUR	Infineon Technologies AG	559.469	456.413	-
EUR	Kering SA	15.623	8.558	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	30.848	7.121	-
EUR	Merck KGaA	35.000	35.000	-
EUR	Moncler SpA	83.733	-	-
EUR	MTU Aero Engines AG	-	33.842	-
EUR	Orpea	-	1.809	-
EUR	Puma SE	4.900	413	2.038
EUR	QIAGEN NV	-	142.721	-
EUR	Serviceware SE, Reg. S	114.600	6.827	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV	-	1.779	-
EUR	SOITEC	90.000	5.361	-
EUR	Stabilus SA	-	29.872	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	-	14.702	-
EUR	Vivendi SA	122.086	122.086	-
EUR	Wacker Chemie AG	11.667	24.717	-
EUR	Wirecard AG	58.882	36.750	-
EUR	XING SE	9.000	536	-
GBP	Ashtead Group plc	203.552	586.742	-
GBP	Blue Prism Group plc	80.944	14.535	-
GBP	Just Eat plc	376.154	570.525	-
GBP	Taptica International Ltd.	-	19.344	-
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	-	400.175	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	381.700	-	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	124.121	54.100	-
JPY	Daifuku Co. Ltd.	58.400	134.400	-
JPY	FANUC Corp.	6.050	27.261	-
JPY	Keyence Corp.	18.052	19.000	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	230.100	133.600	-
JPY	SoftBank Group Corp.	111.200	214.880	-
KRW	LG Chem Ltd.	8.341	497	-
KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	16.909	1.007	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Adobe, Inc.	13.875	20.545	-
USD	Albemarle Corp.	28.114	1.675	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	53.050	38.543	-
USD	Amazon.com, Inc.	1.133	1.559	-
USD	Applied Materials, Inc.	333.272	398.272	-
USD	Aptiv plc	46.000	4.289	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	270.000	413.303	-
USD	Cognex Corp.	51.826	51.826	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	25.000	25.000	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	108.790	110.803	-
USD	Illumina, Inc.	5.400	7.194	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	6.470	30.330	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	53.624	8.907	-
USD	Netflix, Inc.	20.232	-	-
USD	NVIDIA Corp.	43.750	15.483	-
USD	Palo Alto Networks, Inc.	16.292	-	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	84.400	21.388	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	6.515	3.752	-
USD	Snap, Inc.	145.970	145.970	-
USD	Spotify Technology SA	40.400	2.407	-
USD	Square, Inc. 'A'	74.347	-	-
USD	Tencent Music Entertainment Group, ADR	-	-	67
USD	Teradyne, Inc.	188.525	72.496	-
USD	Tesla, Inc.	14.030	5.611	-
USD	United Rentals, Inc.	74.435	4.434	-
USD	Visa, Inc. 'A'	44.600	84.200	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Belgien				
Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	EUR	2.000.000	1.993.137	1,06
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.499.640	0,79
			3.492.777	1,85
Anleihen Bermuda				
Fidelity International Ltd., Reg. S 2,5% 04/11/2026	EUR	1.000.000	963.840	0,51
			963.840	0,51
Anleihen Britische Jungferninseln				
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7,25% 30/11/2021	USD	800.000	716.149	0,38
			716.149	0,38
Anleihen Deutschland				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.100.043	0,58
Bund Laender Anleihe, Reg. S 1,5% 15/07/2020	EUR	2.000.000	2.060.476	1,09
Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	EUR	1.000.000	1.028.450	0,54
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	600.000	563.250	0,30
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 2,125% 07/07/2077	EUR	1.000.000	962.663	0,51
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 01/11/2019	NOK	15.000.000	1.498.993	0,79
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 23/12/2019	GBP	1.600.000	1.778.029	0,94
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale, Reg. S 1,875% 26/06/2023	EUR	1.500.000	1.619.449	0,86
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 22/01/2024	EUR	2.000.000	2.033.897	1,08
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	2.500.000	2.561.896	1,35
State of Hesse, Reg. S 0% 10/06/2021	EUR	2.000.000	2.014.084	1,07
			17.221.230	9,11

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Finnland				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,19% 27/09/2021	EUR	2.000.000	2.005.352	1,06
Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	EUR	1.000.000	1.009.733	0,54
			3.015.085	1,60
Anleihen Frankreich				
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1,125% 20/04/2026	EUR	1.500.000	1.502.541	0,79
BPCE SFH SA, Reg. S 0,375% 21/02/2024	EUR	1.500.000	1.505.959	0,80
Caisse Francaise de Financement Local 4,25% 07/02/2019	EUR	1.500.000	1.506.796	0,80
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,625% 26/01/2023	EUR	2.000.000	2.044.681	1,08
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	2.000.000	1.969.063	1,04
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1,125% 23/03/2026	EUR	1.000.000	971.647	0,51
Danone SA, Reg. S 0,709% 03/11/2024	EUR	2.000.000	1.983.797	1,05
Valeo SA, Reg. S 0,375% 12/09/2022	EUR	1.000.000	976.898	0,52
			12.461.382	6,59
Anleihen Großbritannien				
Vodafone Group plc, Reg. S 3,25% 13/12/2022	AUD	1.000.000	617.972	0,33
			617.972	0,33
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
DH Europe Finance SA 1,2% 30/06/2027	EUR	1.000.000	984.587	0,52
Euroclear Investments SA, Reg. S 1,125% 07/12/2026	EUR	1.000.000	1.007.144	0,53
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,25% 21/10/2021	EUR	1.500.000	1.607.870	0,85
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 09/08/2022	EUR	1.000.000	984.732	0,52
Novartis Finance SA, Reg. S 0,125% 20/09/2023	EUR	1.500.000	1.487.092	0,79
			6.071.425	3,21

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Irland				
Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 09/04/2021	EUR	600.000	614.424	0,32
Grenke Finance plc, Reg. S 1% 05/04/2023	EUR	1.000.000	998.730	0,53
Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 05/10/2023	EUR	960.000	965.717	0,51
			2.578.871	1,36
Anleihen Island				
Iceland Government Bond, Reg. S 5,875% 11/05/2022	USD	1.000.000	957.022	0,51
Iceland Government Bond, Reg. S 0,5% 20/12/2022	EUR	2.000.000	2.013.917	1,06
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	1.000.000	1.013.067	0,54
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	1.500.000	1.449.147	0,77
			5.433.153	2,88
Anleihen Italien				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4,596% Perpetual	EUR	800.000	779.097	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/09/2024	EUR	1.250.000	1.363.837	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,5% 01/11/2027	EUR	1.250.000	1.636.385	0,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/03/2025	EUR	1.700.000	1.978.265	1,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	1.200.000	1.476.401	0,78
			7.233.985	3,83
Anleihen Kaimaninseln				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	USD	1.000.000	870.839	0,46
			870.839	0,46
Anleihen Niederlande				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.547.706	0,82
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.347.822	0,71
			2.895.528	1,53

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Norwegen				
City of Oslo Norway 1,6% 05/05/2022	NOK	5.000.000	495.738	0,26
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 22/05/2019	NOK	25.000.000	2.538.523	1,35
			3.034.261	1,61
Anleihen Österreich				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	EUR	2.000.000	2.144.933	1,13
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG, Reg. S 0,25% 18/10/2024	EUR	3.000.000	3.019.086	1,60
			5.164.019	2,73
Anleihen Schweden				
City of Gothenburg Sweden, Reg. S 0,25% 13/09/2021	SEK	3.000.000	292.469	0,15
Stockholms Lans Landsting, Reg. S 0,375% 09/06/2022	SEK	2.000.000	194.907	0,10
Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 4,2% 10/06/2075	EUR	800.000	821.725	0,44
			1.309.101	0,69
Anleihen Schweiz				
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,389% 20/09/2022	EUR	2.000.000	1.983.968	1,05
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	1.000.000	879.890	0,47
			2.863.858	1,52
Anleihen Spanien				
Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 0,375% 14/09/2022	EUR	1.000.000	988.394	0,52
			988.394	0,52
Anleihen Supranationale Banken				
European Investment Bank 3% 04/02/2020	NOK	15.000.000	1.530.321	0,81
European Investment Bank 5% 01/12/2020	SEK	20.000.000	2.130.480	1,12
European Investment Bank, Reg. S 1,125% 15/05/2020	NOK	10.000.000	1.000.418	0,53
European Investment Bank, Reg. S 2,5% 31/10/2022	GBP	2.000.000	2.321.396	1,23
			6.982.615	3,69

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,462% 04/05/2023	EUR	2.500.000	2.459.500	1,30
Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	USD	2.500.000	2.180.192	1,15
Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	EUR	1.000.000	971.210	0,52
Toll Brothers Finance Corp. 5,875% 15/02/2022	USD	775.000	683.704	0,36
United Rentals North America, Inc. 5,875% 15/09/2026	USD	400.000	331.890	0,18
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	500.000	383.707	0,20
United Technologies Corp. 1,15% 18/05/2024	EUR	1.800.000	1.781.909	0,94
US Treasury 0,875% 15/05/2019	USD	3.000.000	2.608.164	1,38
US Treasury 1,875% 31/12/2019	USD	2.500.000	2.170.438	1,15
			13.570.714	7,18
Anleihen Gesamt			97.485.198	51,58
Aktien Deutschland				
Aumann AG, Reg. S	EUR	15.000	440.250	0,23
BASF SE	EUR	25.000	1.510.000	0,80
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	40.000	1.695.200	0,90
Infineon Technologies AG	EUR	155.000	2.691.575	1,42
Jungheinrich AG Preference	EUR	100.000	2.284.000	1,21
SAP SE	EUR	15.000	1.303.950	0,69
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	50.000	259.000	0,14
Wacker Chemie AG	EUR	10.000	791.000	0,42
Wirecard AG	EUR	15.000	1.992.000	1,05
			12.966.975	6,86
Aktien Frankreich				
Cie de Saint-Gobain	EUR	50.000	1.450.000	0,77
Kering SA	EUR	6.000	2.385.000	1,26
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.849	1.225.585	0,65
Orpea	EUR	20.000	1.745.200	0,93
SOITEC	EUR	25.000	1.253.750	0,66
			8.059.535	4,27
Aktien Großbritannien				
Ashmore Group plc	GBP	400.000	1.606.293	0,85
Ashtead Group plc	GBP	100.000	1.819.282	0,96
Blue Prism Group plc	GBP	50.000	613.453	0,33
			4.039.028	2,14

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Eurofins Scientific SE	EUR	7.500	2.388.000	1,26
Spotify Technology SA	USD	15.000	1.471.337	0,78
			3.859.337	2,04
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	4.000	1.763.983	0,93
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	15.000	1.776.695	0,94
Shiseido Co. Ltd.	JPY	50.000	2.729.294	1,45
			6.269.972	3,32
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	20.000	2.432.813	1,29
Tencent Holdings Ltd.	HKD	50.000	1.731.189	0,91
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	12	140	-
			4.164.142	2,20
Aktien Kanada				
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	250.000	362.390	0,19
			362.390	0,19
Aktien Niederlande				
QIAGEN NV	EUR	70.000	2.077.600	1,10
Shop Apotheke Europe NV	EUR	46.462	1.746.971	0,93
			3.824.571	2,03
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	20.000	1.593.880	0,84
			1.593.880	0,84
Aktien Spanien				
Grifols SA Preference 'B'	EUR	120.000	1.932.000	1,02
			1.932.000	1,02
Aktien Südafrika				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	50.000	1.725.043	0,91
			1.725.043	0,91
Aktien Südkorea				
LG Chem Ltd.	KRW	6.000	1.631.838	0,86
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	1.900	1.447.287	0,77
			3.079.125	1,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	7.500	1.463.531	0,78
Albemarle Corp.	USD	25.000	1.677.817	0,89
Amazon.com, Inc.	USD	1.500	1.938.896	1,03
Facebook, Inc. 'A'	USD	10.000	1.164.896	0,62
NVIDIA Corp.	USD	12.500	1.461.039	0,77
PayPal Holdings, Inc.	USD	25.000	1.820.368	0,96
Square, Inc. 'A'	USD	40.000	1.954.436	1,03
United Rentals, Inc.	USD	25.000	2.219.161	1,17
			13.700.144	7,25
Aktien Gesamt			65.576.142	34,70
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			163.061.340	86,28
Anleihen Großbritannien				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2,375% 24/06/2022	USD	2.500.000	2.096.967	1,11
			2.096.967	1,11
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5,875% 31/01/2022	USD	2.000.000	1.826.367	0,97
US Treasury 2,875% 30/09/2023	USD	2.000.000	1.773.211	0,94
			3.599.578	1,91
Anleihen Gesamt			5.696.545	3,02
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			5.696.545	3,02
Summe des Wertpapierbestandes			168.757.885	89,30
Nettobankguthaben			19.389.581	10,26
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			834.211	0,44
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			188.981.677	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	16,35
Deutschland	15,99
Frankreich	10,85
Großherzogtum Luxemburg	5,25
Italien	3,83
Supranationale Banken	3,69
Großbritannien	3,58
Niederlande	3,55
Japan	3,32
Island	2,87
Österreich	2,73
Kaimaninseln	2,66
Schweiz	2,36
Belgien	1,85
Südkorea	1,63
Norwegen	1,61
Finnland	1,60
Spanien	1,54
Irland	1,36
Südafrika	0,91
Schweden	0,69
Bermuda	0,51
Britische Jungferninseln	0,38
Kanada	0,19
Gesamtinvestitionen	89,30
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	10,70
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
DAX Index, 15/03/2019	(49)	EUR	(12.937.838)	437.213	0,23
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	(434)	EUR	(12.907.160)	512.120	0,27
Foreign Exchange EUR/GBP, 18/03/2019	56	GBP	7.018.989	19.413	0,01
Foreign Exchange EUR/USD, 18/03/2019	294	USD	37.010.332	130.783	0,07
Nikkei 225 Index, 07/03/2019	(93)	USD	(8.117.014)	448.927	0,24
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	(164)	USD	(17.827.802)	1.052.800	0,56
STOXX 50 Index, 15/03/2019	(184)	EUR	(5.017.680)	198.720	0,10
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				2.799.976	1,48
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften				2.799.976	1,48

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	50.000	-	-
CHF	ams AG	25.000	25.000	-
CHF	HOCHDORF Holding AG	1.129	4.129	-
CHF	Zur Rose Group AG	20.000	-	-
EUR	adidas AG	7.170	12.170	-
EUR	Air Liquide SA	15.000	15.000	-
EUR	Aumann AG, Reg. S	15.000	-	-
EUR	BASF SE	25.000	-	-
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	-	10.000	-
EUR	Cie de Saint-Gobain	70.871	20.871	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	50.000	50.000	-
EUR	Deutsche Post AG	50.000	50.000	-
EUR	Eurofins Scientific SE	5.750	-	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	70.000	30.000	-
EUR	Gerresheimer AG	25.000	25.000	-
EUR	Glanbia plc	32.003	82.003	-
EUR	Grifols SA Preference 'B'	82.500	-	-
EUR	Infineon Technologies AG	125.000	10.000	-
EUR	Jungheinrich AG Preference	100.000	-	-
EUR	Kering SA	3.500	-	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.849	-	-
EUR	Merck KGaA	15.000	15.000	-
EUR	MTU Aero Engines AG	-	6.000	-
EUR	Orpea	14.000	-	-
EUR	Puma SE	1.750	2.000	250
EUR	QIAGEN NV	70.000	-	-
EUR	SAP SE	24.000	16.500	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV	37.218	5.000	-
EUR	SOITEC	25.000	-	-
EUR	Stabilus SA	-	7.040	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	20.000	-	-
EUR	Wacker Chemie AG	10.000	-	-
EUR	Wirecard AG	15.000	-	-
EUR	XING SE	3.000	3.000	-
GBP	Ashmore Group plc	400.000	-	-
GBP	Ashtead Group plc	70.000	25.000	-
GBP	Blue Prism Group plc	6.000	-	-
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	225.000	225.000	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	50.000	-	-
JPY	Daifuku Co. Ltd.	25.000	40.000	-
JPY	Daikin Industries Ltd.	-	7.500	-
JPY	FANUC Corp.	1.000	5.000	-
JPY	Keyence Corp.	2.700	-	-
JPY	Murata Manufacturing Co. Ltd.	15.000	6.000	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	50.000	-	-
JPY	SoftBank Group Corp.	7.500	22.500	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
KRW	LG Chem Ltd.	6.000	-	-
KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	5.634	5.634	-
SEK	Husqvarna AB 'B'	-	75.000	-
USD	Adobe, Inc.	2.000	-	-
USD	Albemarle Corp.	25.000	-	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	16.500	-	-
USD	Amazon.com, Inc.	1.000	-	-
USD	Applied Materials, Inc.	50.000	50.000	-
USD	Aptiv plc	2.500	12.500	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	25.000	65.000	-
USD	Cognex Corp.	30.000	30.000	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	15.000	15.000	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	10.000	-	-
USD	Home Depot, Inc. (The)	1.000	5.000	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	27.500	-	-
USD	NVIDIA Corp.	9.000	1.500	-
USD	NXP Semiconductors NV	12.000	12.000	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	25.000	-	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	1.050	150	-
USD	Spotify Technology SA	15.000	-	-
USD	Square, Inc. 'A'	40.000	-	-
USD	Tencent Music Entertainment Group, ADR	-	-	12
USD	Teradyne, Inc.	32.500	50.000	-
USD	Tesla, Inc.	2.500	2.500	-
USD	Toll Brothers, Inc.	60.000	60.000	-
USD	United Rentals, Inc.	25.000	-	-
USD	Visa, Inc. 'A'	-	10.000	-
USD	Yum China Holdings, Inc.	15.000	30.000	-
Anleihen				
AUD	Vodafone Group plc, Reg. S 3,25% 13/12/2022	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Accor SA, Reg. S 1,25% 25/01/2024	-	800.000	-
EUR	Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	1.000.000	-	-
EUR	Argentum 1,125% 17/09/2025	1.200.000	1.200.000	-
EUR	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	1.500.000	-	-
EUR	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4,596% Perpetual	800.000	-	-
EUR	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	2.000.000	-	-
EUR	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG, Reg. S 0,25% 18/10/2024	2.250.000	-	-
EUR	Autonomous Community of Catalonia 4,75% 04/06/2018	-	-	(750.000)
EUR	Autonomous Community of Catalonia 4,95% 11/02/2020	-	600.000	-
EUR	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1,125% 20/04/2026	800.000	-	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,462% 04/05/2023	1.800.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	BASF SE, FRN 0% 15/11/19	500.000	1.000.000	-
EUR	BPCE SFH SA, Reg. S 0,375% 21/02/2024	1.500.000	-	-
EUR	Bpifrance Financement SA, Reg. S 0,125% 25/11/2023	1.500.000	2.300.000	-
EUR	Bund Laender Anleihe, Reg. S 1,5% 15/07/2020	2.000.000	-	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local 4,25% 07/02/2019	1.500.000	-	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,625% 26/01/2023	1.200.000	-	-
EUR	Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	3.000.000	1.000.000	-
EUR	Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1,125% 23/03/2026	1.800.000	800.000	-
EUR	CNP Assurances, Reg. S, FRN 0,74% Perpetual	-	400.000	-
EUR	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	2.800.000	1.400.000	-
EUR	Danone SA, Reg. S 0,709% 03/11/2024	1.400.000	-	-
EUR	Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	1.000.000	-	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	600.000	-	-
EUR	DH Europe Finance SA 1,2% 30/06/2027	1.000.000	500.000	-
EUR	Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	3.000.000	1.000.000	-
EUR	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 2,125% 07/07/2077	1.000.000	500.000	-
EUR	Ferrovial Emisiones SA, Reg. S 0,375% 14/09/2022	1.000.000	-	-
EUR	Fidelity International Ltd., Reg. S 2,5% 04/11/2026	400.000	-	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	1.250.000	2.000.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024	4.000.000	4.500.000	-
EUR	French Government Bond OAT 2% 25/05/2048	500.000	500.000	-
EUR	General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	-	500.000	-
EUR	Grenke Finance 2,25% 10/12/2018	-	-	(250.000)
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1% 05/04/2023	2.000.000	1.000.000	-
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 05/10/2023	960.000	-	-
EUR	Grenke Finance plc, Reg. S 1,5% 09/04/2021	600.000	-	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 09/08/2022	1.000.000	-	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,625% 07/04/2026	-	500.000	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,25% 21/10/2021	1.500.000	-	-
EUR	Iceland Government Bond, Reg. S 0,5% 20/12/2022	2.000.000	-	-
EUR	ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,5% 15/02/2029	-	500.000	-
EUR	Ireland Government Bond, Reg. S 0,9% 15/05/2028	700.000	700.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/09/2024	1.250.000	-	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,5% 01/11/2027	1.250.000	-	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/03/2025	1.700.000	-	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	1.200.000	-	-
EUR	KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	1.000.000	-	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,5% 11/06/2024	-	500.000	-
EUR	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale, Reg. S 1,875% 26/06/2023	1.500.000	-	-
EUR	Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	1.500.000	500.000	-
EUR	Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	500.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,375% 22/01/2024	2.000.000	-	-
EUR	London Stock Exchange Group plc, Reg. S 0,875% 19/09/2024	800.000	1.400.000	-
EUR	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	2.000.000	-	-
EUR	Netflix, Inc. 3,625% 15/05/2027	1.000.000	600.000	400.000
EUR	Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/05/2027	200.000	-	(400.000)
EUR	Nordea Bank AB, FRN 0,891% Perpetual	-	300.000	-
EUR	Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,19% 27/09/2021	2.000.000	600.000	-
EUR	Novartis Finance SA, Reg. S 0,125% 20/09/2023	1.500.000	-	-
EUR	Richemont International Holding SA 1,5% 26/03/2030	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, Reg. S 1% 06/05/2020	1.000.000	-	-
EUR	SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	500.000	1.000.000	-
EUR	Spain Government Bond 2,7% 31/10/2048	500.000	500.000	-
EUR	State of Hesse, Reg. S 0% 10/06/2021	3.500.000	1.500.000	-
EUR	Ubisoft Entertainment SA 1,289% 30/01/2023	200.000	200.000	-
EUR	UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,389% 20/09/2022	1.200.000	-	-
EUR	United Technologies Corp. 1,15% 18/05/2024	1.800.000	-	-
EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 4% 15/01/2025	-	400.000	-
EUR	Valeo SA, Reg. S 0,375% 12/09/2022	1.000.000	600.000	-
GBP	BASF SE, Reg. S 0,875% 06/10/2023	800.000	1.300.000	-
GBP	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1,375% 07/07/2025	450.000	950.000	-
GBP	European Investment Bank, Reg. S 2,5% 31/10/2022	1.500.000	-	-
GBP	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 23/12/2019	1.600.000	-	-
NOK	European Investment Bank 3% 04/02/2020	10.000.000	-	-
NOK	European Investment Bank, Reg. S 1,125% 15/05/2020	7.500.000	-	-
NOK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 01/11/2019	12.500.000	2.500.000	-
NOK	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 22/05/2019	18.000.000	-	-
SEK	European Investment Bank 5% 01/12/2020	17.000.000	-	-
SEK	Husqvarna AB, FRN 0,358% 14/02/2023	5.000.000	5.000.000	-
SEK	Kreditanstalt 5% 01/12/2020	-	5.000.000	-
SEK	Rodamco Sverige 3% 10/12/2018	-	-	(5.000.000)
USD	Aegon NV, FRN 2,388% Perpetual	-	500.000	-
USD	Allianz SE, Reg. S 3,875% Perpetual	200.000	800.000	-
USD	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5,875% 31/01/2022	2.000.000	-	-
USD	Iceland Government Bond, Reg. S 5,875% 11/05/2022	200.000	-	-
USD	Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	1.700.000	-	-
USD	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2,375% 24/06/2022	2.050.000	250.000	-
USD	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7,25% 30/11/2021	200.000	-	-
USD	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	500.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Toll Brothers Finance Corp. 5,875% 15/02/2022	300.000	-	-
USD	UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	1.000.000	-	-
USD	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	250.000	-	-
USD	US Treasury 0,875% 15/05/2019	3.000.000	-	-
USD	US Treasury 1,875% 31/12/2019	2.500.000	-	-
USD	US Treasury 2,875% 30/09/2023	2.000.000	-	-
Wandelanleihen				
USD	ams AG, Reg. S 0,875% 28/09/2022	-	600.000	-
USD	QIAGEN NV, Reg. S 0,5% 13/09/2023	-	800.000	-
Börsengehandelte Fonds				
EUR	Xetra-Gold Fund	65.000	65.000	-
EUR	Xtrackers Physical Gold Fund	25.000	25.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
Anleihen Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	2.100.000	1.984.122	0,76
			1.984.122	0,76
Anleihen Argentinien				
Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	USD	500.000	360.000	0,14
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	USD	2.150.000	2.042.500	0,78
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	2.275.000	1.480.161	0,57
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	USD	1.150.000	980.386	0,38
Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	USD	2.150.000	1.556.136	0,60
Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	USD	1.350.000	1.042.875	0,40
Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	USD	1.000.000	820.000	0,31
Provincia de Cordoba, Reg. S 7,125% 01/08/2027	USD	500.000	363.750	0,14
Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	USD	2.411.000	1.871.539	0,72
Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	USD	2.535.000	2.281.500	0,87
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	2.350.000	1.680.250	0,64
Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	USD	3.000.000	2.505.000	0,96
			16.984.097	6,51
Anleihen Bermuda				
Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	USD	3.000.000	2.798.351	1,07
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	USD	2.800.000	2.415.069	0,93
			5.213.420	2,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Brasilien				
Light Servicos de Eletricidade SA, Reg. S 7,25% 03/05/2023	USD	3.900.000	3.734.250	1,43
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	USD	2.810.758	2.067.212	0,79
			5.801.462	2,22
Anleihen Britische Jungferninseln				
Easy Tactic Ltd., Reg. S 5,875% 13/02/2023	USD	1.150.000	995.361	0,38
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020 [§]	USD	750.000	204.862	0,08
Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	USD	2.750.000	2.627.203	1,01
			3.827.426	1,47
Anleihen Chile				
Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	USD	950.000	864.876	0,33
			864.876	0,33
Anleihen Costa Rica				
Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	USD	2.421.353	2.215.538	0,85
			2.215.538	0,85
Anleihen Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	USD	2.300.000	1.980.507	0,76
			1.980.507	0,76
Anleihen Georgien				
Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024	USD	350.000	318.500	0,12
			318.500	0,12
Anleihen Großbritannien				
MARB BondCo plc, Reg. S 6,875% 19/01/2025	USD	3.000.000	2.793.405	1,07
Privatbank CJSC 10,25% 23/01/2018 [§]	USD	160.000	33.600	0,01
Vedanta Resources plc, Reg. S 6,125% 09/08/2024	USD	4.700.000	3.926.991	1,51
			6.753.996	2,59

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	USD	2.050.000	1.749.654	0,67
MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	USD	1.250.000	1.080.600	0,42
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	USD	2.100.000	1.960.875	0,75
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	2.400.000	2.097.000	0,80
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.750.000	896.875	0,34
Puma International Financing SA, Reg. S 5,125% 06/10/2024	USD	1.200.000	961.732	0,37
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	2.500.000	2.019.410	0,77
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 24/01/2020 [§]	USD	3.023.565	120.943	0,05
Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	USD	4.735.000	4.785.333	1,84
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	USD	5.075.000	5.303.375	2,03
			20.975.797	8,04
Anleihen Indonesien				
ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	USD	4.350.000	3.839.384	1,47
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	2.800.000	2.374.381	0,91
MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	USD	924.000	790.475	0,30
			7.004.240	2,68
Anleihen Irland				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	2.250.000	1.711.472	0,66
Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	USD	4.525.000	4.545.905	1,74
Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	USD	1.800.000	1.788.960	0,68
			8.046.337	3,08
Anleihen Israel				
ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	USD	1.000.000	364.130	0,14
			364.130	0,14

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Jersey				
Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	1.495.735	1.536.868	0,59
Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	USD	2.475.000	2.381.445	0,91
Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	USD	2.500.000	1.939.850	0,75
			5.858.163	2,25
Anleihen Kaimaninseln				
Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	USD	3.200.000	2.868.527	1,10
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 9,75% 05/12/2020	USD	3.700.000	3.318.852	1,27
Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	USD	1.989.000	2.008.890	0,77
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2023	USD	2.000.000	1.745.835	0,67
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 21/03/2023	USD	2.659.000	2.484.968	0,95
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	USD	1.000.000	831.890	0,32
Gol Finance, Inc., Reg. S 7% 31/01/2025	USD	1.500.000	1.336.875	0,51
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4,625% 21/05/2023	USD	900.000	769.500	0,30
MIE Holdings Corp., Reg. S 7,5% 25/04/2019	USD	271.000	159.283	0,06
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 4,375% 25/04/2025	USD	1.250.000	178.125	0,07
Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	USD	2.400.000	1.985.961	0,76
Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6% 25/10/2023	USD	1.750.000	1.497.215	0,57
			19.185.921	7,35
Anleihen Kamerun				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 19/11/2025	USD	500.000	511.018	0,20
			511.018	0,20
Anleihen Kanada				
Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	USD	900.584	914.093	0,35
			914.093	0,35
Anleihen Kasachstan				
Eastcomtrans LLP, Reg. S 8% 22/04/2022	USD	750.000	687.059	0,26
			687.059	0,26

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	USD	750.000	671.092 671.092	0,26 0,26
Anleihen Kolumbien				
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	4.083.000	3.572.625 3.572.625	1,37 1,37
Anleihen Mauritius				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	2.700.000	2.755.904 2.755.904	1,06 1,06
Anleihen Mexiko				
Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	USD	3.000.000	2.685.000	1,03
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	2.650.000	1.947.750	0,75
Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	USD	1.358.000	1.234.082	0,47
Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	USD	3.500.000	2.480.625	0,95
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,375% 12/02/2026	USD	4.400.000	3.773.000 12.120.457	1,44 4,64
Anleihen Mongolei				
Energy Resources LLC, FRN 8% 30/09/2022	USD	4.400.000	4.064.500 4.064.500	1,56 1,56
Anleihen Niederlande				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	USD	1.450.000	1.486.250	0,57
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	USD	4.600.000	4.650.852	1,78
Jain International Trading BV, Reg. S 7,125% 01/02/2022	USD	2.400.000	2.147.854	0,83
Metinvest BV, Reg. S 8,5% 23/04/2026	USD	4.650.000	4.203.693	1,61
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	USD	3.500.000	2.173.728 14.662.377	0,83 5,62

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Nigeria				
Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	USD	1.750.000	1.708.299	0,65
SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	USD	4.250.000	4.224.373	1,62
			5.932.672	2,27
Anleihen Panama				
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6,75% 28/03/2023	USD	1.850.000	1.662.687	0,64
			1.662.687	0,64
Anleihen Papua Neu-Guinea				
Papua New Guinea Government Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	USD	2.500.000	2.521.875	0,97
			2.521.875	0,97
Anleihen Peru				
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	USD	2.359.000	2.144.037	0,82
			2.144.037	0,82
Anleihen Singapur				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	2.895.000	2.430.257	0,93
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	3.300.000	2.303.851	0,88
Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	USD	2.300.000	2.013.645	0,77
Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	USD	3.690.000	3.521.063	1,35
Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025	USD	4.150.000	3.565.904	1,37
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	2.250.000	1.855.381	0,71
Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7,5% 24/01/2019 [§]	USD	11.932	5.696	-
Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	USD	3.000.000	2.160.027	0,83
SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	USD	2.150.000	1.854.159	0,71
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	3.700.000	2.547.264	0,98
			22.257.247	8,53

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Spanien Al Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	2.515.000	2.418.424 2.418.424	0,93 0,93
Anleihen Surinam Suriname Government International Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	2.800.000	2.709.000 2.709.000	1,04 1,04
Anleihen Tadschikistan Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	USD	1.750.000	1.545.974 1.545.974	0,59 0,59
Anleihen Türkei Alternatifbank A/S, Reg. S, FRN 8,75% 16/04/2026	USD	700.000	621.812	0,24
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	4.200.000	4.019.757	1,54
Türkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	3.550.000	2.763.643	1,06
Yasar Holding A/S, Reg. S 8,875% 06/05/2020	USD	750.000	461.276 7.866.488	0,17 3,01
Anleihen Zypern O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.350.000	1.727.250 1.727.250	0,66 0,66
Anleihen Gesamt			198.123.311	75,93
Wandelanleihen Britische Jungferninseln Atlas Mara Ltd., Reg. S 8% 31/12/2020	USD	1.000.000	885.961 885.961	0,34 0,34
Wandelanleihen Jersey Petropavlovsk 2010 Ltd. 9% 18/03/2020	USD	500.000	447.227 447.227	0,17 0,17
Wandelanleihen Gesamt			1.333.188	0,51

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Großbritannien				
Savannah Petroleum plc	GBP	280.647	98.786	0,04
			98.786	0,04
Aktien Gesamt			98.786	0,04
Optionsscheine Kanada				
Gran Colombia Gold Corp. 30/04/2024	CAD	124.000	51.837	0,02
			51.837	0,02
Optionsscheine gesamt			51.837	0,02
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			199.607.122	76,50
Anleihen Bahrain				
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	1.000.000	990.760	0,38
			990.760	0,38
Anleihen Australien				
Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	USD	1.220.000	1.084.163	0,41
			1.084.163	0,41
Anleihen Bermuda				
Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	USD	2.400.000	1.134.000	0,43
			1.134.000	0,43
Anleihen Großbritannien				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 [§]	USD	1.463.754	4.743	-
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	USD	3.517.000	3.244.432	1,24
			3.249.175	1,24

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
Adecoagro SA, Reg. S 6% 21/09/2027	USD	1.000.000	851.250	0,33
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	USD	2.094.000	1.753.725	0,67
CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 13/02/2023	USD	3.800.000	3.553.000	1,36
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 5,95% 24/01/2025	USD	1.000.000	914.260	0,35
JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	USD	5.350.000	4.948.750	1,90
			12.020.985	4,61
Anleihen Kaimaninseln				
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	1.000.000	951.150	0,36
NagaCorp Ltd., Reg. S 9,375% 21/05/2021	USD	2.000.000	2.056.922	0,79
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,72% 01/12/2022	USD	216.723	202.636	0,08
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	USD	1.331.706	356.231	0,14
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	121.151	2.157	-
Telford Offshore Ltd. 14% 12/02/2024	USD	565.605	308.255	0,12
			3.877.351	1,49
Anleihen Kanada				
Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	USD	5.200.000	4.810.000	1,84
Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	USD	4.950.000	4.900.500	1,88
Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	2.939.032	2.648.802	1,02
			12.359.302	4,74
Anleihen Kolumbien				
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	USD	700.000	773.087	0,30
			773.087	0,30

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Mexiko				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	2.050.000	1.493.938	0,57
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	1.480.500	1.375.014	0,53
Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	USD	3.100.000	2.801.625	1,07
Servicios Corporativos Javier SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	USD	171.000	171.120	0,07
TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	USD	1.450.000	1.402.179	0,54
			7.243.876	2,78
Anleihen Niederlande				
Ajecorp BV, Reg. S 6,5% 14/05/2022	USD	500.000	320.000	0,12
			320.000	0,12
Anleihen Nigeria				
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 6/10/2022	USD	3.550.000	3.570.874	1,37
			3.570.874	1,37
Anleihen Norwegen				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 31/05/2023	USD	4.100.000	3.987.250	1,53
			3.987.250	1,53
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	4.350.000	4.033.799	1,54
			4.033.799	1,54
Anleihen Gesamt			54.644.622	20,94
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			54.644.622	20,94

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Brasilien				
Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016 [§] *	USD	1.000.000	30.000 30.000	0,01 0,01
Anleihen Gesamt			30.000	0,01
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			30.000	0,01
Summe des Wertpapierbestandes			254.281.744	97,45
Nettobankguthaben			(592.428)	(0,23)
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			7.245.486	2,78
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			260.934.802	100,00

[§] Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Großherzogtum Luxemburg	12,65
Kaimaninseln	8,84
Singapur	8,53
Mexiko	7,42
Argentinien	6,51
Niederlande	5,74
Kanada	5,11
Großbritannien	3,87
Nigeria	3,64
Irland	3,08
Türkei	3,01
Indonesien	2,68
Bermuda	2,43
Jersey	2,42
Brasilien	2,23
Britische Jungferninseln	1,81
Kolumbien	1,67
Mongolei	1,56
Vereinigte Staaten von Amerika	1,54
Norwegen	1,53
Mauritius	1,06
Surinam	1,04
Papua Neu-Guinea	0,97
Spanien	0,93
Costa Rica	0,85
Peru	0,82
Angola	0,76
Ecuador	0,76
Zypern	0,66
Panama	0,64
Tadschikistan	0,59
Australien	0,41
Bahrain	0,38
Chile	0,33
Kasachstan	0,26
Kenia	0,26
Kamerun	0,20
Israel	0,14
Georgien	0,12
Gesamtinvestitionen	97,45
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	2,55
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in USD)

OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
GEKAUFTE WÄHRUNG	GEKAUFTER BETRAG	VERKAUFTE WÄHRUNG	VERKAUFTER BETRAG	FÄLLIGKEITS- DATUM	GEGENPARTEI	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
CHF	5.272	USD	5.327	07/01/2019	J.P. Morgan	31	-
CHF	758.294	USD	757.183	17/01/2019	J.P. Morgan	14.312	0,01
CHF	673.882	USD	683.451	21/02/2019	J.P. Morgan	4.414	-
EUR	22.056	USD	25.149	07/01/2019	J.P. Morgan	81	-
EUR	104.049.456	USD	118.127.556	17/01/2019	J.P. Morgan	1.006.400	0,39
EUR	101.393.959	USD	115.901.914	21/02/2019	J.P. Morgan	539.752	0,20
USD	116.710	GBP	90.000	22/02/2019	J.P. Morgan	2.255	-
Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						1.567.245	0,60
GBP	21.000	USD	26.902	22/02/2019	Goldman Sachs	(195)	-
USD	68.838	CHF	67.908	17/01/2019	J.P. Morgan	(253)	-
USD	2.663	CHF	2.625	21/02/2019	J.P. Morgan	(16)	-
USD	2.703.166	EUR	2.365.371	17/01/2019	J.P. Morgan	(5.123)	-
USD	15.354	EUR	13.421	21/02/2019	J.P. Morgan	(57)	-
Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt						(5.644)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften						1.561.601	0,60

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
GBP	Savannah Petroleum plc	-	-	280.647
Anleihen				
USD	361 Degrees International Ltd. 7,25% 03/06/2021	1.050.000	1.050.000	-
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	3.300.000	250.000	-
USD	Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	-	1.000.000	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	-	2.279.500	-
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	-	500.000	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	1.220.000	-	-
USD	Adecoagro SA, Reg. S 6% 21/09/2027	1.000.000	-	-
USD	Aeropuertos Argentina 2000 SA 6,875% 01/02/2027	1.250.000	1.250.000	-
USD	Aes Andres BV 7,95% 11/05/2026	-	2.045.000	-
USD	Agua y Saneamientos Argentinos SA, Reg. S 6,625% 01/02/2023	500.000	-	-
USD	AI Candelaria Spain SLU, Reg. S 7,5% 15/12/2028	4.715.000	2.200.000	-
USD	Ajecorp BV, Reg. S 6,5% 14/05/2022	500.000	-	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	1.395.000	-	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	1.200.000	1.000.000	-
USD	Alpha Star Holding V Ltd., Reg. S 6,625% 18/04/2023	3.200.000	-	-
USD	Andino Investment Holding SAA 11% 13/11/2020	700.000	1.400.000	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 11% 20/08/2021	2.094.000	2.094.000	2.094.000
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	2.000.000	2.000.000	(2.000.000)
USD	Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	2.100.000	-	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	-	1.650.000	-
USD	Anton Oilfield Services Group, Reg. S 9,75% 05/12/2020	3.700.000	-	-
USD	APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	3.300.000	-	-
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9,39% 15/01/2026	-	407.104	(30.526)
USD	Autopistas del Sol SA, Reg. S 7,375% 30/12/2030	2.485.921	-	(64.568)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	1.059.000	1.559.000	-
USD	Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024	-	1.000.000	-
USD	Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	-	150.000	-
USD	Barmenco Finance Pty. Ltd. 6,625% 15/05/2022	1.407.000	3.557.000	-
USD	Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 19/11/2025	500.000	-	-
USD	Canacol Energy Ltd., Reg. S 7,25% 03/05/2025	5.200.000	-	-
USD	CEMIG 9,25% 05/12/2024	1.000.000	-	(1.000.000)
USD	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9,25% 05/12/2024	4.100.000	6.100.000	1.000.000
USD	China Shanshui Cement Group Ltd., Reg. S 7,5% 10/03/2020	850.000	850.000	(850.000)
USD	Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	2.150.000	1.000.000	-
USD	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	735.000	-	-
USD	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2023	2.000.000	-	-
USD	CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5,75% 17/07/2024	750.000	2.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	1.250.000	750.000	-
USD	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	1.500.000	-	(19.500)
USD	Concord New Energy Group Ltd., Reg. S 7,9% 23/01/2021	3.000.000	-	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	950.000	-	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS 9,75% 27/07/2022	750.000	-	(750.000)
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	2.583.000	1.250.000	750.000
USD	CSN Resources SA, Reg. S 7,625% 13/02/2023	5.300.000	1.500.000	-
USD	Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	3.100.000	3.100.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 6,875% 10/04/2022	739.000	739.000	-
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6,875% 21/03/2023	2.659.000	-	-
USD	Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	250.000	-	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 18/06/2020	500.000	1.800.000	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 31/05/2023	5.900.000	1.800.000	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	1.000.000	-	-
USD	Easy Tactic Ltd., Reg. S 5,875% 13/02/2023	1.150.000	-	-
USD	Ecuador Government Bond, Reg. S 8,875% 23/10/2027	2.300.000	-	-
USD	Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,625% 16/06/2021	-	2.000.000	-
USD	Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	-	1.250.000	-
USD	Energy Resources LLC, FRN 8% 30/09/2022	4.400.000	1.500.000	-
USD	Enjoy SA, Reg. S 10,5% 16/05/2022	-	1.354.000	(796.000)
USD	Eskom Holdings SOC Ltd. 7,125% 11/02/2025	-	1.750.000	-
USD	Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	4.025.000	1.625.000	-
USD	Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,75% 15/01/2034	-	400.000	-
USD	Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	3.950.000	2.400.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	250.000	-	-
USD	Frontera Energy Corp., Reg. S 9,7% 25/06/2023	5.450.000	500.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	800.000	-	-
USD	GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7,1% 30/01/2021	2.800.000	-	-
USD	Genel Energy Finance 2 plc, STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	500.000	-	(288.761)
USD	Georgia Capital JSC, Reg. S 6,125% 09/03/2024	1.000.000	650.000	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	1.850.000	-	-
USD	Gol Finance, Inc. 7% 31/01/2025	500.000	-	(500.000)
USD	Gol Finance, Inc., Reg. S 7% 31/01/2025	1.000.000	-	500.000
USD	Gol LuxCo SA, Reg. S 9,5% 20/07/2021	2.879	-	(578.799)
USD	Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4,625% 21/05/2023	1.650.000	750.000	-
USD	Golden Energy & Resources Ltd., Reg. S 9% 14/02/2023	4.690.000	1.000.000	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 27/03/2024	2.826.000	2.826.000	-
USD	Gran Colombia Gold Corp. 8,25% 30/04/2024	1.000.000	-	(99.416)
USD	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 15/02/2025	2.625.000	2.625.000	-
USD	Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	500.000	-	-
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	1.300.000	-	-
USD	Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7,875% 30/06/2022	1.500.000	1.500.000	-
USD	Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7,875% 01/04/2024	-	2.500.000	-
USD	Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 5,95% 24/01/2025	2.200.000	1.200.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	2.700.000	1.950.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	4.600.000	250.000	-
USD	Industrial Subordinated Trust, Reg. S 8,25% 27/07/2021	-	406.000	-
USD	Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	950.000	2.900.000	-
USD	Jain International Trading BV, Reg. S 7,125% 01/02/2022	2.400.000	-	-
USD	JSL Europe SA 7,75% 26/07/2024	750.000	-	(750.000)
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	1.400.000	-	750.000
USD	Kenya Government Bond, Reg. S 7,25% 28/02/2028	2.500.000	1.750.000	-
USD	Kernel Holding SA 8,75% 31/01/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	200.000	-	-
USD	Light Servicios de Eletricidade SA, Reg. S 7,25% 03/05/2023	5.400.000	1.500.000	-
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	1.500.000	4.500.000	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 6,875% 19/01/2025	3.000.000	-	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 7% 15/03/2024	500.000	3.000.000	-
USD	Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 30/01/2025	5.050.000	900.000	-
USD	Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 17/08/2022	-	3.250.000	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 2,793% 31/12/2021	-	-	(2.181.425)
USD	Metinvest BV, Reg. S 8,5% 23/04/2026	7.000.000	2.350.000	-
USD	MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	2.500.000	1.250.000	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	1.400.000	-	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	900.000	-	-
USD	MNC Investama Tbk. PT, Reg. S 9% 11/05/2021	-	-	924.000
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	1.000.000	1.000.000	-
USD	NagaCorp Ltd., Reg. S 9,375% 21/05/2021	3.000.000	1.000.000	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 7% 16/02/2025	6.300.000	2.800.000	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	500.000	3.500.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,695% 01/10/2023	-	-	(992.280)
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,72% 01/12/2022	-	-	216.723
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7,827% 01/12/2026	1.323.094	766.783	775.395
USD	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	-	-	121.151
USD	Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	1.000.000	-	-
USD	Oilflow SPV 1 DAC, Reg. S 12% 13/01/2022	1.800.000	-	-
USD	Ottawa Holdings Pte. Ltd. 5,875% 16/05/2018	-	-	(1.050.000)
USD	Oztel Holdings SPC Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2028	1.000.000	1.000.000	-
USD	Papua New Guinea Government Bond, Reg. S 8,375% 04/10/2028	3.500.000	1.000.000	-
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7,375% 31/01/2020	-	-	(2.359.000)
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 8% 25/01/2025	2.359.000	2.359.000	2.359.000
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	3.017.000	1.300.000	-
USD	Petrobras Global Finance BV 5,999% 27/01/2028	-	4.700.000	4.700.000
USD	Petrobras Global Finance BV 8,75% 23/05/2026	250.000	2.650.000	-
USD	Petrobras Global Finance BV, Reg. S 5,999% 27/01/2028	4.700.000	-	(4.700.000)
USD	Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	-	500.000	-
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	1.500.000	500.000	-
USD	Prime Bloom Holdings Ltd., Reg. S 6,95% 05/07/2022	-	600.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Privatbank CJSC 10,25% 23/01/2018	160.000	160.000	-
USD	Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	2.150.000	2.000.000	-
USD	Provincia de Cordoba, Reg. S 7,125% 01/08/2027	500.000	-	-
USD	Provincia de Cordoba, Reg. S 7,45% 01/09/2024	1.000.000	-	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	300.000	-	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	1.035.000	-	-
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	500.000	-	-
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	2.500.000	-	-
USD	Puma International Financing SA, Reg. S 5,125% 06/10/2024	1.200.000	-	-
USD	Raghsa SA 7,25% 21/03/2024	150.000	150.000	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	750.000	750.000	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 8,2% 06/04/2028	1.000.000	1.000.000	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,25% 06/07/2024	-	278.720	(4.645)
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,75% 06/01/2027	1.232.953	1.942.215	(69.196)
USD	Schahin II Finance Co SPV Ltd. 5,875% 25/09/2022	-	1.042.400	-
USD	Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018	-	-	(1.362.500)
USD	SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S 9,25% 01/04/2023	7.000.000	2.750.000	-
USD	Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10,25% 11/10/2021	-	-	(382.875)
USD	Soechi Capital Pte. Ltd., Reg. S 8,375% 31/01/2023	3.300.000	300.000	-
USD	SSMS Plantation Holdings Pte. Ltd., Reg. S 7,75% 23/01/2023	3.650.000	1.500.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	4.650.000	2.300.000	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	500.000	-	(110.968)
USD	Suriname Government International Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	1.300.000	-	-
USD	Tajikistan Government Bond, Reg. S 7,125% 14/09/2027	1.750.000	-	-
USD	Tecnoglass, Inc., Reg. S 8,2% 31/01/2022	850.000	2.850.000	-
USD	Telford Offshore Ltd. 14% 12/02/2024	-	-	565.605
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	1.450.000	-	-
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 24/01/2020	13.231	13.231	-
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	3.450.000	1.250.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	-	2.850.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	6.700.000	6.700.000	-
USD	Tupras 4,5% 18/10/2024	500.000	500.000	-
USD	Turkiye Is Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	2.550.000	1.000.000	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	2.200.000	2.950.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	300.000	2.800.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,375% 12/02/2026	4.400.000	-	-
USD	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 10,5% 22/01/2024	5.075.000	-	-
USD	United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	-	2.400.000	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	159.099	-	-
USD	Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	-	1.927.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 6,125% 09/08/2024	4.700.000	-	-
USD	Vrio Finco 1 LLC 6,875% 04/04/2028	3.450.000	-	(3.450.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	2.750.000	-	-
USD	Yasar Holding A/S, Reg. S 8,875% 06/05/2020	750.000	-	-
USD	Yestar Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S 6,9% 15/09/2021	2.400.000	-	-
USD	Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 6% 25/10/2023	1.750.000	-	-
USD	ZIM Integrated Shipping Services Ltd., Reg. S, 144A 3% 20/06/2023	500.000	-	-
Optionsscheine				
CAD	Gran Colombia Gold Corp. 30/04/2024	124.000	-	-
Wandelanleihen				
USD	Petropavlovsk 2010 Ltd. 9% 18/03/2020	500.000	-	-
USD	Polyus Finance plc, Reg. S 1% 26/01/2021	2.000.000	2.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DIVERSIFIED ALPHA

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 14. November 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Anleihen				
EUR	Allianz Finance II BV, Reg. S, FRN 0,184% 07/12/2020	500.000	500.000	-
EUR	Belgium Government Bond, Reg. S 4,25% 28/09/2022	-	820.000	-
EUR	BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	500.000	-	-
EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0,054% 06/12/2024	500.000	-	-
EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,507% 15/04/2030	215.000	845.000	-
EUR	European Investment Bank, FRN 0,051% 15/01/2019	4.000.000	4.000.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 0,25% 25/07/2024	855.000	1.440.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 2,011% 25/07/2027	755.000	1.125.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 4,25% 25/10/2018	4.000.000	3.500.000	(500.000)
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 8,5% 25/04/2023	-	660.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S, FRN 3,959% 25/07/2032	370.000	545.000	-
EUR	General Electric Co., FRN 0% 28/05/2020	500.000	-	-
EUR	Germany Government Bond 0% 14/12/2018	3.000.000	3.000.000	-
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 10/05/2019	500.000	-	-
EUR	Instituto de Credito Oficial, Reg. S 4,375% 20/05/2019	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 12/04/2019	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/03/2019	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/05/2019	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,862% 15/09/2035	26.000	312.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,37% 15/09/2024	800.000	1.650.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, FRN 3,12% 15/09/2026	485.000	1.095.000	-
EUR	Italy Government Bond 0% 14/02/2019	400.000	-	-
EUR	Italy Government Bond 0% 28/02/2019	400.000	-	-
EUR	Italy Government Bond 0% 31/01/2019	400.000	-	-
EUR	Italy Government Bond 3,75% 01/05/2021	1.200.000	1.200.000	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,311% 15/06/2022	500.000	-	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,429% 15/07/2023	500.000	500.000	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	4.000.000	4.000.000	-
EUR	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 7,5% 15/01/2023	220.000	1.090.000	-
EUR	Nordea Bank Abp, FRN 0,182% 07/02/2022	500.000	-	-
EUR	Portugal Government Bond 0% 18/01/2019	500.000	-	-
EUR	Portugal Government Bond 2,875% 15/10/2025	1.600.000	1.600.000	-
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	-	1.360.000	-
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 5,65% 15/02/2024	1.375.000	2.975.000	-
EUR	Republic of Italy, FRN 0,461% 15/12/2022	500.000	500.000	-
EUR	Sanofi 4,125% 11/10/2019	500.000	-	-
EUR	Spain Government Bond 0% 13/09/2019	750.000	750.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 14. November 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,017% 30/11/2030	-	240.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 05/04/2019	500.000	500.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 10/05/2019	500.000	500.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 15/02/2019	500.000	500.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 18/01/2019	500.000	500.000	-
EUR	State of Berlin Germany, Reg. S, FRN 0% 28/10/2020	3.000.000	2.500.000	-
EUR	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S, FRN 0% 28/10/2020	3.000.000	2.000.000	-
EUR	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,165% 08/09/2020	400.000	-	-
EUR	UBS AG, Reg. S, FRN 0,182% 10/01/2020	500.000	500.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,14% 22/03/2024	700.000	1.440.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,15% 22/03/2029	750.000	1.085.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1,61% 22/11/2032	430.000	670.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 3,13% 26/01/2035	-	80.000	-
USD	European Investment Bank 2,25% 15/03/2022	-	2.600.000	-
USD	European Investment Bank 2,375% 15/06/2022	-	2.600.000	-
USD	FMS Wertmanagement AoeR 1,375% 08/06/2021	-	1.000.000	-
USD	FMS Wertmanagement AoeR 2% 01/08/2022	1.000.000	3.600.000	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 04/10/2022	-	2.600.000	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,125% 07/03/2022	-	2.600.000	-
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,375% 25/08/2021	-	1.000.000	-
USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 2% 06/12/2021	-	2.600.000	-
USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 2,25% 01/10/2021	-	1.000.000	-
USD	US Treasury 1,125% 30/06/2021	-	1.300.000	-
USD	US Treasury 1,125% 31/07/2021	-	1.300.000	-
USD	US Treasury 1,375% 31/05/2021	-	1.300.000	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 0,79% 15/02/2045	240.000	915.000	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 1,45% 15/02/2044	215.000	890.000	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 4,72% 15/04/2032	255.000	907.500	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 5,779% 15/04/2029	455.000	1.325.000	-
Optionsscheine				
USD	Bloomberg Precious Metals Subindex 26/10/2023	6.811	13.939	-
USD	UBS AG 0% 08/12/2023	11.390	5.680	-
USD	UBS AG 0% 26/10/2023	10.845	35.849	-
USD	UBS AG Bond 0% 05/09/2025	6.529	4.439	-
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren OGAW				
EUR	CZ Absolute Alpha UCITS Fund - Share Class S EUR	-	310	-
EUR	GREIFF special situations Fund - Class R	-	4.500	-
EUR	Helium Selection Fund - Class A-EUR	-	120	-
EUR	Helium Selection Fund - Class S-EUR	594	1.094	-
EUR	Liontrust GF European Strategic Equity Fund	-	55.000	-
EUR	Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative - Class IN EUR Shares	-	6.200	-
EUR	Schroder GAIA Cat Bond IF Accumulation EUR Hedged	-	263	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

CONTRARIAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Australien				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,083% 28/10/2019	EUR	1.000.000	1.002.441	1,66
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1,625% 04/02/2019	EUR	1.000.000	1.001.669	1,66
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,252% 19/04/2021	EUR	1.000.000	1.005.860	1,67
			3.009.970	4,99
Anleihen Dänemark				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 0,182% 01/10/2022	EUR	1.000.000	1.013.731	1,68
			1.013.731	1,68
Anleihen Deutschland				
BASF SE, Reg. S 1,375% 22/01/2019	EUR	1.000.000	1.000.398	1,66
Daimler AG, Reg. S, FRN 0,133% 03/07/2024	EUR	1.000.000	971.888	1,61
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0,054% 06/12/2024	EUR	1.000.000	1.004.969	1,67
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	EUR	1.000.000	1.002.300	1,66
NRW Bank, Reg. S 4,25% 29/04/2019	EUR	1.000.000	1.015.142	1,69
SAP SE, Reg. S, FRN 0% 01/04/2020	EUR	1.000.000	1.001.411	1,66
			5.996.108	9,95
Anleihen Finnland				
Nordea Bank Abp, FRN 0,182% 07/02/2022	EUR	1.000.000	1.000.835	1,66
			1.000.835	1,66
Anleihen Frankreich				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 0,154% 03/06/2020	EUR	1.000.000	1.003.513	1,66
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,082% 15/01/2020	EUR	1.000.000	1.002.371	1,66
Caisse Francaise de Financement Local 4,25% 07/02/2019	EUR	1.000.000	1.004.531	1,67
HSBC France SA, Reg. S, FRN 0,234% 27/11/2019	EUR	1.000.000	1.003.800	1,67
Sanofi, Reg. S, FRN 0% 22/03/2019	EUR	1.000.000	1.000.474	1,66
Total Capital International SA, Reg. S, FRN 0% 19/03/2020	EUR	1.000.000	1.001.798	1,66
			6.016.487	9,98

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Großbritannien				
Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 0,135% 10/09/2019	EUR	1.000.000	1.001.839	1,66
Santander UK plc, Reg. S, FRN 0,309% 22/05/2019	EUR	1.000.000	1.001.037	1,66
			2.002.876	3,32
Anleihen Großherzogtum Luxemburg				
John Deere Cash Management SA, Reg. S, FRN 0% 15/09/2020	EUR	1.000.000	998.969	1,66
			998.969	1,66
Anleihen Italien				
Italy Government Bond, FRN 0,311% 15/06/2022	EUR	600.000	584.414	0,97
Italy Government Bond, FRN 0,429% 15/07/2023	EUR	600.000	574.223	0,95
Italy Government Bond, FRN 0,484% 15/02/2024	EUR	600.000	566.888	0,94
Italy Government Bond, FRN 0,833% 15/10/2024	EUR	600.000	569.220	0,95
Republic of Italy, FRN 0,461% 15/12/2022	EUR	600.000	583.781	0,97
			2.878.526	4,78
Anleihen Kanada				
Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,191% 28/09/2021	EUR	1.000.000	1.004.119	1,66
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,282% 05/10/2022	EUR	1.000.000	1.005.398	1,67
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,14% 27/03/2019	EUR	1.000.000	1.000.951	1,66
Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,282% 19/01/2021	EUR	1.000.000	1.007.901	1,67
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,165% 08/09/2020	EUR	1.000.000	1.005.311	1,67
			5.023.680	8,33
Anleihen Neuseeland				
BNZ International Funding Ltd., Reg. S, FRN 0,184% 02/12/2019	EUR	1.000.000	1.003.310	1,66
			1.003.310	1,66
Anleihen Niederlande				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0,105% 11/03/2020	EUR	1.000.000	1.003.024	1,67
Allianz Finance II BV, Reg. S, FRN 0,184% 07/12/2020	EUR	1.000.000	1.006.722	1,67

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	EUR	1.000.000	1.000.476	1,66
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0% 29/05/2020	EUR	1.000.000	1.002.940	1,66
Shell International Finance BV, Reg. S, FRN 0,089% 15/09/2019	EUR	1.000.000	1.002.169	1,66
			5.015.331	8,32
Anleihen Norwegen				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,034% 17/08/2020	EUR	1.000.000	1.002.648	1,66
Equinor ASA, Reg. S, FRN 0% 19/08/2019	EUR	1.000.000	1.001.007	1,66
			2.003.655	3,32
Anleihen Portugal				
Portuguese Republic 0% 18/01/2019	EUR	750.000	750.150	1,25
			750.150	1,25
Anleihen Schweden				
Atlas Copco AB, Reg. S 2,625% 15/03/2019	EUR	1.000.000	1.005.326	1,67
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,159% 15/09/2020	EUR	1.000.000	1.004.991	1,66
Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,184% 18/08/2020	EUR	1.000.000	1.005.235	1,67
			3.015.552	5,00
Anleihen Schweiz				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,132% 16/10/2019	EUR	1.000.000	1.002.624	1,67
UBS AG, Reg. S, FRN 0,182% 10/01/2020	EUR	1.000.000	1.002.521	1,66
			2.005.145	3,33
Anleihen Spanien				
Instituto de Credito Oficial, Reg. S 4,375% 20/05/2019	EUR	750.000	763.226	1,27
Spain Letras del Tesoro 0% 18/01/2019	EUR	1.500.000	1.500.359	2,49
Spain Letras del Tesoro 0% 15/02/2019	EUR	1.500.000	1.500.900	2,49
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2019	EUR	1.500.000	1.501.082	2,49
			5.265.567	8,74

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika				
3M Co., FRN 0% 15/05/2020	EUR	1.000.000	1.001.568	1,66
American Honda Finance Corp., FRN 0,085% 11/03/2019	EUR	1.000.000	1.000.512	1,66
Archer-Daniels-Midland Co., FRN 0,19% 24/06/2019	EUR	1.000.000	1.001.525	1,66
Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 09/09/2019	EUR	1.000.000	1.001.135	1,66
Colgate-Palmolive Co., FRN 0% 14/05/2019	EUR	1.000.000	1.000.981	1,66
General Electric Co., FRN 0% 28/05/2020	EUR	1.000.000	979.730	1,63
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 10/05/2019	EUR	1.000.000	1.002.764	1,66
Pfizer, Inc., FRN 0% 06/03/2019	EUR	1.000.000	1.000.372	1,66
Philip Morris International, Inc. 2,125% 30/05/2019	EUR	600.000	605.610	1,00
United Parcel Service, Inc., FRN 0,112% 15/07/2020	EUR	1.000.000	1.003.969	1,67
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,104% 02/06/2020	EUR	600.000	601.036	1,00
			10.199.202	16,92
Anleihen Gesamt			57.199.094	94,89
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			57.199.094	94,89
Summe des Wertpapierbestandes			57.199.094	94,89
Nettobankguthaben			3.349.215	5,56
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(270.210)	(0,45)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			60.278.099	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	16,92
Frankreich	9,98
Deutschland	9,95
Spanien	8,74
Kanada	8,33
Niederlande	8,32
Schweden	5,00
Australien	4,99
Italien	4,78
Schweiz	3,33
Norwegen	3,32
Großbritannien	3,32
Dänemark	1,68
Neuseeland	1,66
Finnland	1,66
Großherzogtum Luxemburg	1,66
Portugal	1,25
Gesamtinvestitionen	94,89
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	5,11
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
Australia 10 Year Bond, 15/03/2019	(7)	AUD	(569.480)	484	-
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	10	EUR	297.400	130	-
FTSE 100 Index, 15/03/2019	(3)	GBP	(221.858)	44	-
FTSE/MIB Index, 15/03/2019	(6)	EUR	(546.180)	9.870	0,01
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2019	(11)	HKD	(615.767)	3.418	0,01
Hang Seng Index, 30/01/2019	(8)	HKD	(1.142.317)	5.400	0,01
IBEX 35 Index, 18/01/2019	(1)	EUR	(84.547)	1.063	-
KOSPI 200 Index, 14/03/2019	(15)	KRW	(770.068)	3.527	0,01
Long Gilt, 27/03/2019	22	GBP	3.009.137	4.204	0,01
Russell 2000 Emini Index, 15/03/2019	50	USD	2.931.698	10.989	0,02
SGX NIFTY 50 Index, 31/01/2019	(207)	USD	(3.954.262)	889	-
Swiss Market Index, 15/03/2019	5	CHF	369.151	1.688	-
US Long Bond, 20/03/2019	(8)	USD	(1.018.190)	1.448	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				43.154	0,07
AEX Index, 18/01/2019	13	EUR	1.258.374	(11.326)	(0,02)
CAC 40 10 Euro Index, 18/01/2019	20	EUR	935.200	(8.135)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2019	(90)	CAD	(7.898.048)	(36.829)	(0,06)
DAX Mini Index, 15/03/2019	13	EUR	686.498	(1.093)	-
DJIA CBOT Emini Index, 15/03/2019	8	USD	805.807	(8.479)	(0,01)
EURO STOXX Mid Index, 15/03/2019	25	EUR	481.125	(6.140)	(0,01)
Euro-BTP, 07/03/2019	(7)	EUR	(894.740)	(1.340)	-
Euro-Bund, 07/03/2019	12	EUR	1.962.480	(170)	-
Euro-Buxl 30 Year Bond, 07/03/2019	6	EUR	1.083.720	(2.240)	-
Euro-OAT, 07/03/2019	57	EUR	8.595.600	(3.550)	(0,01)
FTSE/JSE Top 40 Index, 20/03/2019	(55)	ZAR	(1.569.923)	(29.200)	(0,05)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2019	(25)	JPY	(30.191.730)	(10.692)	(0,02)
MDAX Index, 15/03/2019	21	EUR	2.258.970	(2.515)	-
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	(51)	USD	(2.163.859)	(15.405)	(0,03)
MSCI Singapore Index, 30/01/2019	(76)	SGD	(1.663.402)	(5.157)	(0,01)
MSCI Taiwan Index, 29/01/2019	(29)	USD	(904.150)	(1.635)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 15/03/2019	3	USD	330.224	(6.284)	(0,01)
Nikkei 225 Index, 07/03/2019	8	JPY	629.179	(15.405)	(0,03)
OMXS30 Index, 18/01/2019	58	SEK	795.213	(2.707)	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

FINANZTERMINGESCHÄFTE					
WERTPAPIERBESCHREIBUNG	ANZAHL DER VERTRÄGE	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	11	USD	1.195.767	(9.137)	(0,02)
S&P/TSX 60 Index, 14/03/2019	8	CAD	874.559	(180)	-
Short-Term Euro-BTP, 07/03/2019	(13)	EUR	(1.439.360)	(11.700)	(0,02)
SPI 200 Index, 21/03/2019	(3)	AUD	(258.780)	(6.292)	(0,01)
US 10 Year Note, 20/03/2019	(20)	USD	(2.127.334)	(6.764)	(0,01)
US Ultra Bond, 20/03/2019	1	USD	139.982	(109)	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(202.484)	(0,33)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(159.330)	(0,26)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Anleihen				
EUR	3M Co., FRN 0% 15/05/2020	1.000.000	-	-
EUR	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 0,105% 11/03/2020	1.000.000	-	-
EUR	Allianz Finance II BV, Reg. S, FRN 0,184% 07/12/2020	1.000.000	-	-
EUR	American Honda Finance Corp., FRN 0,085% 11/03/2019	1.000.000	-	-
EUR	Archer-Daniels-Midland Co., FRN 0,19% 24/06/2019	1.000.000	-	-
EUR	Atlas Copco AB, Reg. S 2,625% 15/03/2019	1.000.000	-	-
EUR	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,083% 28/10/2019	1.000.000	-	-
EUR	Bank of Montreal, Reg. S, FRN 0,191% 28/09/2021	1.000.000	-	-
EUR	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 0,282% 05/10/2022	1.000.000	-	-
EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 0,154% 03/06/2020	1.000.000	-	-
EUR	BASF SE, Reg. S 1,375% 22/01/2019	1.000.000	-	-
EUR	BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0% 06/03/2020	1.000.000	-	-
EUR	BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,082% 15/01/2020	1.000.000	-	-
EUR	BNZ International Funding Ltd., Reg. S, FRN 0,184% 02/12/2019	1.000.000	-	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local 4,25% 07/02/2019	1.430.000	430.000	-
EUR	Coca-Cola Co. (The), FRN 0% 09/09/2019	1.000.000	-	-
EUR	Colgate-Palmolive Co., FRN 0% 14/05/2019	1.000.000	-	-
EUR	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1,625% 04/02/2019	1.000.000	-	-
EUR	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0% 29/05/2020	1.000.000	-	-
EUR	Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,132% 16/10/2019	1.000.000	-	-
EUR	Daimler AG, Reg. S, FRN 0,133% 03/07/2024	1.000.000	-	-
EUR	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S, FRN 0,054% 06/12/2024	1.000.000	-	-
EUR	DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,034% 17/08/2020	1.000.000	-	-
EUR	Equinor ASA, Reg. S, FRN 0% 19/08/2019	1.000.000	-	-
EUR	European Investment Bank 0% 15/01/2019	5.250.000	5.250.000	-
EUR	General Electric Co., FRN 0% 28/05/2020	1.000.000	-	-
EUR	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 10/05/2019	1.000.000	-	-
EUR	HSBC France SA, Reg. S, FRN 0,234% 27/11/2019	1.000.000	-	-
EUR	Instituto de Credito Oficial, Reg. S 4,375% 20/05/2019	750.000	-	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,311% 15/06/2022	600.000	-	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,429% 15/07/2023	600.000	-	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,484% 15/02/2024	600.000	-	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,679% 15/04/2025	600.000	600.000	-
EUR	Italy Government Bond, FRN 0,833% 15/10/2024	600.000	-	-
EUR	John Deere Cash Management SA, Reg. S, FRN 0% 15/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	3.000.000	2.000.000	-
EUR	Linde Finance BV 3,125% 12/12/2018	1.000.000	-	(1.000.000)
EUR	Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 0,135% 10/09/2019	1.000.000	-	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S, FRN 0% 26/11/2018	1.000.000	-	(1.000.000)
EUR	National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 0,252% 1 9/04/2021	1.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Nordea Bank Abp, FRN 0,182% 07/02/2022	1.000.000	-	-
EUR	NRW Bank, Reg. S 4,25% 29/04/2019	2.000.000	1.000.000	-
EUR	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 0,182% 01/10/2022	1.000.000	-	-
EUR	Pfizer, Inc., FRN 0% 06/03/2019	1.000.000	-	-
EUR	Philip Morris International, Inc. 2,125% 30/05/2019	600.000	-	-
EUR	Portugal Government Bond 0% 18/01/2019	1.500.000	750.000	-
EUR	Republic of Italy, FRN 0,461% 15/12/2022	600.000	-	-
EUR	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,14% 27/03/2019	1.000.000	-	-
EUR	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 0,282% 19/01/2021	1.000.000	-	-
EUR	Sanofi, Reg. S, FRN 0% 22/03/2019	1.000.000	-	-
EUR	Santander UK plc, Reg. S, FRN 0,309% 22/05/2019	1.000.000	-	-
EUR	SAP SE, Reg. S, FRN 0% 01/04/2020	1.000.000	-	-
EUR	Shell International Finance BV, Reg. S, FRN 0,089% 15/09/2019	1.000.000	-	-
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 0,159% 15/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 05/04/2019	750.000	750.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2019	3.000.000	1.500.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 15/02/2019	1.500.000	-	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 18/01/2019	1.500.000	-	-
EUR	Swedbank AB, Reg. S, FRN 0,184% 18/08/2020	1.000.000	-	-
EUR	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 0,165% 08/09/2020	1.000.000	-	-
EUR	Total Capital International SA, Reg. S, FRN 0% 19/03/2020	1.000.000	-	-
EUR	UBS AG, Reg. S, FRN 0,182% 10/01/2020	1.000.000	-	-
EUR	United Parcel Service, Inc., FRN 0,112% 15/07/2020	1.000.000	-	-
EUR	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 0,104% 02/06/2020	600.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GLOBAL DIVIDEND STARS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
Amadeus Fire AG	EUR	2.350	191.525	1,22
Bertrandt AG	EUR	3.205	219.703	1,40
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	EUR	39.700	346.978	2,21
Deutsche Post AG	EUR	25.000	597.750	3,81
Deutsche Telekom AG	EUR	16.100	238.602	1,52
Duerr AG	EUR	3.897	118.975	0,76
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	4.000	139.200	0,89
Knorr-Bremse AG	EUR	4.000	314.480	2,01
RWE AG	EUR	24.500	464.642	2,96
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	11.671	426.517	2,72
Sixt SE Preference	EUR	19.700	945.600	6,03
TUI AG	EUR	17.000	209.100	1,33
Washtec AG	EUR	4.300	259.720	1,66
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	22.247	355.952	2,27
			4.828.744	30,79
Aktien Frankreich				
Altran Technologies SA	EUR	37.500	256.125	1,63
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	3.800	247.760	1,58
Nexity SA	EUR	4.150	162.680	1,04
			666.565	4,25
Aktien Großbritannien				
Ashmore Group plc	GBP	90.000	361.416	2,30
AstraZeneca plc	GBP	10.300	668.877	4,27
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.500	168.228	1,07
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	11.100	283.105	1,81
			1.481.626	9,45
Aktien Island				
Arion Banki HF, Reg. S, SDR	SEK	110.636	55.785	0,36
			55.785	0,36
Aktien Italien				
Anima Holding SpA, Reg. S	EUR	140.450	453.654	2,89
Carel Industries SpA, Reg. S	EUR	21.429	193.632	1,24
Piovan SpA, Reg. S	EUR	35.000	278.040	1,77
Telecom Italia SpA	EUR	200.000	83.400	0,53
			1.008.726	6,43

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Japan				
Daiichikosh Co. Ltd.	JPY	2.780	114.494	0,73
FANUC Corp.	JPY	2.170	286.504	1,82
Softbank Corp.	JPY	30.000	322.668	2,06
			723.666	4,61
Aktien Österreich				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	7.911	283.530	1,81
Strabag SE	EUR	7.700	197.505	1,26
			481.035	3,07
Aktien Schweiz				
EDAG Engineering Group AG	EUR	9.713	154.048	0,98
Galenica AG, Reg. S	CHF	4.400	169.190	1,08
Nestle SA	CHF	2.000	141.797	0,91
Novartis AG	CHF	4.700	350.927	2,24
Roche Holding AG	CHF	1.700	367.623	2,34
Sika AG	CHF	3.200	354.243	2,26
			1.537.828	9,81
Aktien Spanien				
Gestamp Automocion SA, Reg. S	EUR	108.800	528.986	3,37
			528.986	3,37
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
AllianceBernstein Holding LP	USD	12.450	292.019	1,86
Coca-Cola Co. (The)	USD	6.500	268.311	1,71
ConocoPhillips	USD	3.340	180.137	1,15
Exxon Mobil Corp.	USD	1.430	85.254	0,54
Federated Investors, Inc. 'B'	USD	8.300	191.776	1,22
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.550	215.940	1,38
Las Vegas Sands Corp.	USD	6.700	298.129	1,90
McDonald s Corp.	USD	1.070	164.283	1,05
Microsoft Corp.	USD	2.950	258.997	1,65
Occidental Petroleum Corp.	USD	6.480	342.687	2,19
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.070	85.323	0,54
Tiffany & Co.	USD	8.300	574.311	3,66
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.560	131.695	0,84
			3.088.862	19,69

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Gesamt			14.401.823	91,83
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			14.401.823	91,83
Summe des Wertpapierbestandes			14.401.823	91,83
Nettobankguthaben			1.704.883	10,87
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(423.277)	(2,70)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			15.683.429	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	30,79
Vereinigte Staaten von Amerika	19,69
Schweiz	9,81
Großbritannien	9,45
Italien	6,43
Japan	4,61
Frankreich	4,25
Spanien	3,37
Österreich	3,07
Island	0,36
Gesamtinvestitionen	91,83
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	8,17
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CHF	Galenica AG, Reg. S	400	-	-
CHF	LafargeHolcim Ltd.	3.630	7.130	-
CHF	Landis+Gyr Group AG	1.400	4.300	-
CHF	Nestle SA	700	-	-
CHF	Novartis AG	2.800	-	-
CHF	Roche Holding AG	1.300	-	-
CHF	Sika AG	4.202	2.680	1.652
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'B'	10	135	-
EUR	Adyen NV, Reg. S	500	500	-
EUR	Altran Technologies SA	22.236	-	5.264
EUR	Amadeus Fire AG	200	-	-
EUR	Amundi SA, Reg. S	4.745	8.545	-
EUR	Anima Holding SpA, Reg. S	65.000	8.000	16.450
EUR	Assicurazioni Generali SpA	18.100	18.100	-
EUR	BASF SE	5.500	5.500	-
EUR	BAWAG Group AG, Reg. S	350	-	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	7.400	9.600	-
EUR	Bertrandt AG	1.805	-	-
EUR	Carel Industries SpA, Reg. S	21.429	-	-
EUR	Daimler AG	11.020	12.520	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S	21.100	-	-
EUR	Deutsche Post AG	31.420	19.520	-
EUR	Deutsche Telekom AG	8.100	-	-
EUR	Duerr AG	5.900	6.253	2.750
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	343	-
EUR	Europcar Groupe SA	-	15.000	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	300	-	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	26.800	-	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	6.500	5.800	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	155.600	230.600	-
EUR	Knorr-Bremse AG	8.000	4.000	-
EUR	Nexity SA	350	-	-
EUR	Piovan SpA, Reg. S	45.000	10.000	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	600	-	-
EUR	RWE AG	24.500	-	-
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	1.100	25.100	-
EUR	Siemens AG	4.650	4.650	-
EUR	Siemens Healthineers AG, Reg. S	14.671	3.000	-
EUR	Sixt SE Preference	5.700	-	-
EUR	SPIE SA	-	3.223	-
EUR	Strabag SE	1.400	-	-
EUR	Takkt AG	2.300	10.828	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	-	2.702	-
EUR	Telecom Italia SpA	200.000	-	-
EUR	TUI AG	25.300	19.300	-
EUR	voestalpine AG	9.000	9.000	-
EUR	Washtec AG	4.030	-	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	18.647	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
GBP	Ashmore Group plc	157.500	132.500	-
GBP	AstraZeneca plc	6.300	-	-
GBP	BHP Billiton plc	11.000	11.000	-
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	100	-	-
GBP	Rio Tinto plc	100	4.300	-
JPY	Bridgestone Corp.	420	2.920	-
JPY	Daiichikosho Co. Ltd.	380	-	-
JPY	FANUC Corp.	1.370	-	-
JPY	NTT DOCOMO, Inc.	2.900	8.000	-
JPY	Softbank Corp.	30.000	-	-
JPY	Toyota Motor Corp.	300	2.300	-
SEK	Arion Banki HF, Reg. S, SDR	113.636	3.000	-
USD	AllianceBernstein Holding LP	2.750	-	-
USD	Coca-Cola Co. (The)	4.400	-	-
USD	ConocoPhillips	340	-	-
USD	Exxon Mobil Corp.	230	-	-
USD	Federated Investors, Inc. 'B'	5.600	-	-
USD	JPMorgan Chase & Co.	800	-	-
USD	Las Vegas Sands Corp.	3.300	-	-
USD	McDonald s Corp.	420	-	-
USD	Microsoft Corp.	1.550	-	-
USD	Occidental Petroleum Corp.	2.480	-	-
USD	Procter & Gamble Co. (The)	220	-	-
USD	T Rowe Price Group, Inc.	400	1.900	-
USD	Tiffany & Co.	4.500	2.000	-
USD	Tupperware Brands Corp.	320	7.420	-
USD	United Parcel Service, Inc. 'B'	560	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Deutschland				
adidas AG	EUR	3.993	728.323	2,12
Aumann AG, Reg. S	EUR	6.512	191.127	0,56
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	10.810	351.325	1,02
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	25.918	1.098.405	3,20
Infineon Technologies AG	EUR	61.724	1.071.837	3,13
Puma SE	EUR	876	374.052	1,09
Serviceware SE, Reg. S	EUR	6.827	110.051	0,32
va-Q-tec AG, Reg. S	EUR	26.571	137.638	0,40
Wirecard AG	EUR	8.496	1.128.269	3,29
XING SE	EUR	1.137	270.038	0,79
			5.461.065	15,92
Aktien Frankreich				
Kering SA	EUR	4.055	1.611.862	4,70
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.685	1.436.884	4,19
Orpea	EUR	5.615	489.965	1,43
SOITEC	EUR	11.372	570.306	1,66
			4.109.017	11,98
Aktien Großbritannien				
Blue Prism Group plc	GBP	53.855	660.750	1,93
			660.750	1,93
Aktien Großherzogtum Luxemburg				
Eurofins Scientific SE	EUR	2.800	891.520	2,60
Spotify Technology SA	USD	6.503	637.874	1,86
			1.529.394	4,46
Aktien Israel				
Taptica international Ltd.	GBP	34.962	64.769	0,19
			64.769	0,19
Aktien Italien				
Moncler SpA	EUR	12.735	368.424	1,07
			368.424	1,07

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Aktien Japan				
Keyence Corp.	JPY	2.000	881.991	2,57
Shiseido Co. Ltd.	JPY	27.600	1.506.571	4,39
			2.388.562	6,96
Aktien Jersey				
Aptiv plc	USD	9.098	488.377	1,42
			488.377	1,42
Aktien Kaimaninseln				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	10.849	1.319.679	3,85
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	55.900	275.024	0,80
Tencent Holdings Ltd.	HKD	40.500	1.402.263	4,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	10	117	-
			2.997.083	8,74
Aktien Kanada				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	13.497	493.161	1,44
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	381.080	552.398	1,61
			1.045.559	3,05
Aktien Niederlande				
Shop Apotheke Europe NV	EUR	3.774	141.902	0,41
			141.902	0,41
Aktien Schweiz				
Zur Rose Group AG	CHF	7.455	594.119	1,73
			594.119	1,73
Aktien Südafrika				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	18.893	651.825	1,90
			651.825	1,90
Aktien Südkorea				
LG Chem Ltd.	KRW	1.030	280.132	0,82
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	1.988	1.514.319	4,41
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.187	547.045	1,59
			2.341.496	6,82
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika				
Adobe, Inc.	USD	7.908	1.543.148	4,50
Albemarle Corp.	USD	3.553	238.451	0,70
Amazon.com, Inc.	USD	1.107	1.430.905	4,17
Facebook, Inc. 'A'	USD	5.732	667.718	1,95
Illumina, Inc.	USD	1.896	494.507	1,44
Netflix, Inc.	USD	2.932	656.633	1,91

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
NVIDIA Corp.	USD	11.201	1.309.208	3,82
Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.421	389.854	1,14
PayPal Holdings, Inc.	USD	9.722	707.905	2,06
Square, Inc. 'A'	USD	10.964	535.711	1,56
Teradyne, Inc.	USD	33.061	901.808	2,63
Tesla, Inc.	USD	3.304	964.718	2,81
United Rentals, Inc.	USD	16.517	1.466.155	4,27
			11.306.721	32,96
Aktien Gesamt			34.149.063	99,54
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			34.149.063	99,54
Summe des Wertpapierbestandes*			34.149.063	99,54
Nettobankguthaben			173.790	0,51
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			(17.051)	(0,05)
NETTOTEILFONDSVERMÖGEN			34.305.802	100,00

* Zum 31. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 28. und 31. Dezember 2018 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 304.722,90 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,89% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2018 (in EUR)

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	32,96
Deutschland	15,92
Frankreich	11,98
Kaimaninseln	8,74
Japan	6,96
Südkorea	6,82
Großherzogtum Luxemburg	4,46
Kanada	3,05
Großbritannien	1,93
Südafrika	1,90
Schweiz	1,73
Jersey	1,42
Italien	1,07
Niederlande	0,41
Israel	0,19
Gesamtinvestitionen	99,54
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,46
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
Aktien				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	381.080	-	-
CHF	ams AG	18.185	18.185	-
CHF	Zur Rose Group AG	5.220	-	2.235
EUR	adidas AG	8.054	4.061	-
EUR	Aumann AG, Reg. S	6.512	-	-
EUR	Delivery Hero SE, Reg. S	10.810	-	-
EUR	Eurofins Scientific SE	2.800	-	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	25.918	-	-
EUR	Infineon Technologies AG	61.724	-	-
EUR	Kering SA	4.721	666	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5.685	-	-
EUR	Moncler SpA	12.735	-	-
EUR	Orpea	5.615	-	-
EUR	Puma SE	876	-	-
EUR	Serviceware SE, Reg. S	6.827	-	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV	3.774	-	-
EUR	SOITEC	11.372	-	-
EUR	va-Q-tec AG, Reg. S	26.571	-	-
EUR	Wirecard AG	8.496	-	-
EUR	XING SE	1.137	-	-
GBP	Blue Prism Group plc	53.855	-	-
GBP	Taptica International Ltd.	34.962	-	-
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	37.500	37.500	-
HKD	Meituan Dianping, Reg. S 'B'	55.900	-	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	40.500	-	-
JPY	Keyence Corp.	3.600	1.600	-
JPY	Shiseido Co. Ltd.	32.200	4.600	-
JPY	SoftBank Group Corp.	14.900	14.900	-
KRW	LG Chem Ltd.	1.030	-	-
KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	3.187	-	-
USD	Adobe, Inc.	7.908	-	-
USD	Albemarle Corp.	3.553	-	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	14.040	3.191	-
USD	Amazon.com, Inc.	1.232	125	-
USD	Applied Materials, Inc.	42.111	42.111	-
USD	Aptiv plc	9.098	-	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	31.515	18.018	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	9.350	3.618	-
USD	Illumina, Inc.	1.896	-	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	18.893	-	-
USD	Netflix, Inc.	2.932	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	NVIDIA Corp.	11.201	-	-
USD	Palo Alto Networks, Inc.	2.421	-	-
USD	PayPal Holdings, Inc.	10.664	942	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	1.988	-	-
USD	Spotify Technology SA	6.503	-	-
USD	Square, Inc. 'A'	10.964	-	-
USD	Tencent Music Entertainment Group, ADR	-	-	10
USD	Teradyne, Inc.	33.061	-	-
USD	Tesla, Inc.	3.304	-	-
USD	United Rentals, Inc.	16.517	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2018

1. Wesentliche Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Gesellschaft führt für jeden Teilfonds eine separate Buchhaltung in der entsprechenden Basiswährung des Teilfonds und erstellt für Zwecke des Jahresabschlusses eine konsolidierte Aufstellung in EUR. Der Jahresbericht der Gesellschaft ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Die Aufstellung des Jahresabschlusses erfolgte auf Basis der letzten offiziellen Berechnung des Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres zum 28. Dezember 2018.

Es wird darauf hingewiesen, dass der Teilfonds MainFirst Diversified Alpha mit Wirkung zum 14. November 2018 liquidiert wurde. Der Jahresabschluss dieses Teilfonds wurde daher durch den Verwaltungsrat der SICAV nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Berechnung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum Stichtag mit folgenden Devisenkursen umgerechnet:

1 EUR = AUD	1,62503
1 EUR = CAD	1,55909
1 EUR = CHF	1,12555
1 EUR = DKK	7,46741
1 EUR = GBP	0,90145
1 EUR = HKD	8,95338
1 EUR = JPY	126,25975
1 EUR = KRW	1.275,86149
1 EUR = NOK	9,98666
1 EUR = SEK	10,27127
1 EUR = SGD	1,56190
1 EUR = TRY	6,02552
1 EUR = USD	1,14345
1 EUR = ZAR	16,43355

b) Konsolidierte Aufstellung

Die konsolidierte Aufstellung in EUR entspricht der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Verwahrstelle umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Kursgewinne und -verluste werden in den Ertrags- und Aufwandsrechnungen der einzelnen Teilfonds verbucht.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes

- Der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs des entsprechenden Bewertungstages.

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Bewertung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

- Der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist („geregelter Markt“), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis des entsprechenden Bewertungstages.
- Soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den Bestimmungen der beiden vorangegangenen Abschnitte ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird.
- Der Liquidationswert von Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktklasse aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft diese Geschäfte einging, veröffentlicht und festgestellt. Wenn Devisentermingeschäfte und Finanztermingeschäfte nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnten, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt.
- Alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.
- Credit Default Swap-Geschäfte werden auf Basis des Markt-Schlusskurses (Mark-to-Market) des zugrundeliegenden Wertpapiers am Bilanzstichtag bewertet und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Vermögensaufstellung verbucht.
- Total Return Swaps: An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.
- Wenn ein Kontrakt beendet wird, ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der beendeten Transaktion und aus der anfänglich beschlossenen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

d) Ertragsausweis

Die Zins- und Dividendenerträge werden periodengerecht verbucht, nach Abzug der in den betreffenden Ländern anfallenden Quellensteuern.

2. Gründungskosten

Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft werden aus den Vermögenswerten der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens gezahlt und können über die fünf folgenden Geschäftsjahre der Gesellschaft abgeschrieben werden.

Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden ausschließlich dem jeweiligen Teilfonds belastet und können über eine Dauer von höchstens fünf Jahren nach Auflegung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben werden.

3. Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05 % des Nettoteilfondsvermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Für alle Klassen in allen Teilfonds, die institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind, beläuft sich die Kapitalsteuer auf 0,01 % des Nettoteilfondsvermögens der entsprechenden Klasse des jeweiligen Teilfonds.

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer Pauschalgebühr belastet.

Aus dieser Pauschalgebühr wird u.a. die Vergütung des Investmentmanagers und der Vertriebsstellen entrichtet.

Für die Teilfonds Euro Value Stars*, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,80 % für die A-, B- und V-Aktien, bis zu 1,20 % für die C- und D-Aktien und bis zu 1,00 % für die R- und X-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,20 % für die A- und B-Aktien, bis zu 0,80 % für die C-, D- und R-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,50 % für die A-Aktien und B-Aktien, bis zu 1,00 % für die C-, D-Aktien und R-Aktien und bis zu 1,80 % für die V-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,50 % für die A-Aktien, bis zu 1,10 % für die C- und D-Aktien.

Für den Teilfonds Diversified Alpha, wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,80 % für die A-Aktien, bis zu 1,20 % für die C-Aktien und bis zu 1,00 % für die E- und F-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Contrarian Opportunities, wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,80 % für die A-Aktien, bis zu 1,20 % für die C-Aktien und bis zu 1,00 % für die E- Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Dividend Stars, wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,50 % für die A- und B-Aktien und bis zu 1,00 % für die C- und D-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Equities Unconstrained Fund, wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,80 % für die A- und B-Aktien und bis zu 1,20 % für die C- und D-Aktien berechnet.

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Pauschalgebühren, die während des Jahres 2018 den Aktienklassen berechnet wurden:

TEILFONDS							A1-CHF-	A2-EUR-	A3-USD-	B1-CHF-
	A-AKTIE	B-AKTIE	C-AKTIE	D-AKTIE	E-AKTIE	F-AKTIE	AKTIE	AKTIE	AKTIE	AKTIE
Euro Value Stars*	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-
Germany Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	1,20%	0,80%	0,80%	-	-	1,20%	1,20%	-	1,20%
Global Equities Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Asset	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,50%	-	1,10%	1,10%	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Diversified Alpha**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrarian Opportunities***	0,95%	-	0,65%	-	0,35%	-	-	-	-	-
Global Dividend Stars	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
Global Equities Unconstrained Fund****	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

TEILFONDS	B2-EUR	C1-CHF	C2-EUR	C3-USD	D1-CHF	D2-EUR			
	AKTIE	AKTIE	AKTIE	AKTIE	AKTIE	AKTIE	R-AKTIE	V-AKTIE	X-AKTIE
Euro Value Stars*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Top European Ideas Fund	-	-	-	1,00%	-	-	0,75%	1,80%	0,75%
Germany Fund	-	-	-	-	-	-	0,75%	1,80%	0,75%
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	0,80%	0,80%	-	0,80%	0,80%	0,65%	-	-
Global Equities Fund	-	-	-	-	-	-	0,75%	1,80%	0,75%
Absolute Return Multi Asset	-	-	-	-	-	-	0,75%	1,80%	0,75%
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	-	1,10%	1,10%	-	-	1,10%	-	-	-
Diversified Alpha**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrarian Opportunities***	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Dividend Stars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equities Unconstrained Fund****	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Vergütung für die Zentralverwaltung beinhaltet die Vergütung für die Domizil-, Zahl-, Buchführungs- und Transferstelle und sonstige Gebühren, die von der Zentralverwaltung erhoben werden.

Der Gesamtbetrag der Vergütungen für Investmentmanagement, Vertrieb und Zentralverwaltung für die Teilfonds beträgt maximal 1,90 % p.a. des Nettovermögens mit Ausnahme der folgenden Teilfonds:

- Für den Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced maximal 1,30 % p.a.,
- Für den Emerging Markets Credit Opportunities Fund maximal 1,60 % p.a.,
- Für den Global Dividend Stars 1,60 % p.a..

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Jeder Teilfonds wird jährlich mit einer Verwaltungsgesellschaftsgebühr belastet, welche an MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. gezahlt wird. Diese Gebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwerts des Teilfonds bestimmt und wird auf monatlicher Basis durch den Teilfonds zahlbar sein. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr setzt sich zusammen aus einer Gebühr bis zu 3 Basispunkten p.a. errechnet auf den Bestand der gehaltenen Vermögenswerte je Teilfonds und in Abhängigkeit von der Höhe der gehaltenen Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds, zuzüglich einer Compliance Gebühr von 5.000,- EUR p.a. pro Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr beträgt jedoch pro Teilfonds mindestens 20.000,- EUR p.a..

6. Performance Fee

Die Gesellschaft zahlt den Investmentmanagern außerdem als Anreiz eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee). Auf den Teilfonds Euro Value Stars, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Performance Fee von 15% für die A-, B-, C-, D-, R- und X-Aktien des aus der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Nettowertzuwachses pro Aktie des Teilfonds bezahlt.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des Nettoteilfondsvermögenswertes pro Aktie der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzindexes EUROSTOXX TOTAL RETURN INDEX (SXXT) (Performance Index) für den Euro Value Stars, STOXX 600 EUROPE TOTAL RETURN INDEX (SXXR) (Performance Index) für den Top European Ideas Fund, MSCI World (MSDEWIN) in Euro (Total Return Index) für den Global Equities Fund, MSCI World Index in EUR (MSCI World High Dividend Yield Net) für den Global Dividend Stars sowie den H-DAX (HDAX) Index für den Germany Fund. Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des Indexes JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index High Yield Index Level in USD (JPM CEMBI HY - Sub Index - Bloomberg Code: JCMBNOIG Index) (der Referenzindex) zu berechnen. Für den Teilfonds Diversified Alpha und Contrarian Opportunities beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des 3-Monate Euribors (Bloomberg Code: ECC0TR03) (der Referenzindex) zu berechnen.

Bei der Berechnung der Performance Fee kann diese nur dann erhoben werden, wenn eine kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum, bzw. letztem Performance Fee Zahlungstermin des Teilfonds, einen neuen Höchstwert erreicht hat („High Watermark“). Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten Wert (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert zugrunde gelegt. Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Quartal.

Für den Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wird keine Performance Fee berechnet.

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset zahlt die Gesellschaft dem Anlageverwalter einen Anreiz zur Zahlung einer Performancegebühr (sog. Performancegebühr) von 15% für Anteile der Klassen A, B, C, D, R und X des Nettoinventarwerts je Anteil des Teilfonds, der aus dem Betrieb des Teilfonds resultiert. Die Performancegebühr wird berechnet 15% des Wertes, um den die Wertentwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil der betreffenden Klasse gestiegen ist, sofern die Wertentwicklung des Fonds mindestens 5% pa (der „Referenzwert“). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Die Performance Fee wird am Ende des Quartals ausbezahlt; entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern die zuletzt bei der quartalsweisen Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Für den Diversified Alpha (liquidiert) wird die Performance Fee nur fällig, wenn das Portfolio des Teilfonds am Ende des Quartals eine positive Wertentwicklung zeigt. Wenn der Referenzindex am Ende des Quartals negativ wird, während das Portfolio des Teilfonds positiv ist, wird die Performancegebühr fällig. Demnach fällt jedoch keine Performance Fee an, wenn sowohl der Referenzindex als auch das Portfolio des Teilfonds negativ abschließen. Die Performance Fee wird am Ende des Quartals ausbezahlt; entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten.

7. Verwahrstellengebühr

Für die Verwahrung und Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,07% p. a., errechnet auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwertes. Es steht der Verwahrstelle frei eine niedrigere Vergütung zu erheben.

8. Dividendenpolitik

Die sich aus jedem Teilfonds ergebenden Erträge und Kapitalgewinne werden im entsprechenden Teilfonds thesauriert oder ausgeschüttet. Sollte jedoch die Zahlung einer Dividende in Zusammenhang mit einem Teilfonds als angemessen erachtet werden, so können die Verwaltungsratsmitglieder der Hauptversammlung der Aktionäre die Ausschüttung einer Dividende aus den ausschüttungsfähigen Nettokapitalerträgen und/oder aus den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinnen nach Abzug der realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalverluste vorschlagen.

Etwaige Dividendenerklärungen werden im „Luxemburger Wort“ und auf Beschluss des Verwaltungsrates in anderen Zeitungen veröffentlicht, sowie auf www.mainfirst-fundmanagers.com.

Die Dividenden während des Geschäftsjahres 2018 wurden wie folgt ausbezahlt:

TEILFONDS	KLASSEN	DIVIDENDE PRO AKTIE	WÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B-Aktien	2,66	USD	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D-Aktien	2,91	USD	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B1-CHF-Aktien	2,39	CHF	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B2-EUR-Aktien	2,40	EUR	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D1-CHF-Aktien	2,62	CHF	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D2-EUR-Aktien	2,78	EUR	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D-Aktien	3,76	USD	19. April 2018	26. April 2018
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D2-EUR-Aktien	2,89	EUR	19. April 2018	26. April 2018
Global Dividend Stars	B-Aktien	1,24	EUR	19. April 2018	26. April 2018
Global Dividend Stars	D-Aktien	1,27	EUR	19. April 2018	26. April 2018
Top European Ideas Fund	B-Aktien	1,30	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Top European Ideas Fund	D-Aktien	1,16	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Top European Ideas Fund	X-Aktien	1,34	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Germany Fund	B-Aktien	0,96	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Germany Fund	D-Aktien	0,90	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Absolute Return Multi Asset	B-Aktien	1,03	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Absolute Return Multi Asset	D-Aktien	1,71	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Global Equities Fund	B-Aktien	0,79	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Global Equities Fund	D-Aktien	0,80	EUR	29. Juni 2018	06. Juli 2018
Global Dividend Stars	B-Aktien	2,00	EUR	19. Oktober 2018	26. Oktober 2018
Global Dividend Stars	D-Aktien	2,00	EUR	19. Oktober 2018	26. Oktober 2018

9. Wertpapierleihe

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Euro Value Stars*	EUR	Barclays Capital Securities	407.776,22	-	450.257,41	
		Citigroup Global Markets Limited	92.400,00	-	98.089,05	
		Credit Suisse AG Dublin Branch	656.228,25	-	691.392,66	
		Deutsche Bank Ag London Branch	1.150.153,50	-	1.273.494,80	
		J.P. Morgan Securities PLC	606.195,20	-	647.578,83	
		Merrill Lynch International	198.072,00	-	221.872,83	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	1.763.152,84	1.226.229,50	650.147,67	
		The Bank of Nova Scotia	107.000,00	-	112.806,66	
		Gesamt	4.980.978,01	1.226.229,50	4.145.639,91	33.845,95
		Top European Ideas Fund	EUR	Barclays Capital Securities	727.174,80	-
Credit Suisse AG Dublin Branch	2.989.494,63			-	3.302.336,70	
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	32.384,64			-	34.106,35	
Deutsche Bank Ag London Branch	17.417.965,38			-	19.304.859,07	
J.P. Morgan Securities PLC	1.234.309,70			-	1.329.267,13	
Merrill Lynch International	1.468.050,15			-	1.614.912,06	
Morgan Stanley & Co. International PLC	13.392.815,79			13.803.585,99	506.487,84	
Nomura International PLC	75.170,70			-	84.728,20	
The Bank of Nova Scotia	11.472.474,90			-	12.824.269,42	
UBS AG London Branch	9.662.772,78			-	10.756.828,50	
Gesamt	58.472.613,47	13.803.585,99	50.549.931,54	1.253.450,85		
TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Euro Value Stars*	EUR	Barclays Capital Securities	407.776,22			
		Citigroup Global Markets Limited	92.400,00			
		Credit Suisse AG Dublin Branch	656.228,25			
		Deutsche Bank Ag London Branch	1.150.153,50			
		J.P. Morgan Securities PLC	606.195,20			
		Merrill Lynch International	198.072,00			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	1.763.152,84			
		The Bank of Nova Scotia	107.000,00			
		Gesamt	4.980.978,01	28.247,18	84.741,54	33.845,95
		Top European Ideas Fund	EUR	Barclays Capital Securities	727.174,80	
Credit Suisse AG Dublin Branch	2.989.494,63					
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	32.384,64					
Deutsche Bank Ag London Branch	17.417.965,38					
J.P. Morgan Securities PLC	1.234.309,70					
Merrill Lynch International	1.468.050,15					
Morgan Stanley & Co. International PLC	13.392.815,79					
Nomura International PLC	75.170,70					
The Bank of Nova Scotia	11.472.474,90					
UBS AG London Branch	9.662.772,78					
Gesamt	58.472.613,47	1.078.397,93	3.235.193,79	1.253.450,85		

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BÄR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Germany Fund	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	179.400,00	-	195.794,80	
		Deutsche Bank Ag London Branch	2.863.223,91	-	3.048.858,64	
		Goldman Sachs International	1.808.999,99	-	1.957.999,75	
		J.P. Morgan Securities PLC	3.327.541,41	-	3.693.889,85	
		Merrill Lynch International	2.317.853,72	233.793,00	2.202.351,09	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	360.126,00	-	379.656,79	
		UBS AG London Branch	8.106,00	-	8.545,40	
		Gesamt	10.865.251,03	233.793,00	11.487.096,32	595.335,72
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	Barclays Bank PLC	5.208.131,78	1.447.414,22	4.071.518,23	
		Citigroup Global Markets Limited	12.621.750,24	3.508.985,68	9.741.393,15	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	4.409.494,20	-	4.746.693,12	
		HSBC Bank PLC	2.370.859,43	2.404.397,08	-	
		J.P. Morgan Securities PLC	6.888.830,97	1.399.483,68	6.248.255,05	
		Merrill Lynch International	1.265.450,32	1.170.353,10	147.728,54	
		Gesamt	32.764.516,94	9.930.633,76	24.955.588,09	137.495,15
TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Germany Fund	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	179.400,00			
		Deutsche Bank Ag London Branch	2.863.223,91			
		Goldman Sachs International	1.808.999,99			
		J.P. Morgan Securities PLC	3.327.541,41			
		Merrill Lynch International	2.317.853,72			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	360.126,00			
		UBS AG London Branch	8.106,00			
		Gesamt	10.865.251,03	486.620,06	1.459.860,18	595.335,72
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	Barclays Bank PLC	5.208.131,78			
		Citigroup Global Markets Limited	12.621.750,24			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	4.409.494,20			
		HSBC Bank PLC	2.370.859,43			
		J.P. Morgan Securities PLC	6.888.830,97			
		Merrill Lynch International	1.265.450,32			
		Gesamt	32.764.516,94	136.742,73	410.228,19	137.495,15

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Global Equities Fund	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	6.236.972,31	-	7.002.535,67	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.357.974,01	-	2.624.229,74	
		Deutsche Bank Ag London Branch	2.525.646,77	-	2.744.715,56	
		HSBC Bank PLC	544.913,35	-	622.155,81	
		J.P. Morgan Securities PLC	1.209.185,88	-	1.119.627,53	
		Merrill Lynch International	880.506,53	76.402,40	849.424,12	
		Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	1.365.682,35	1.399.331,00	-	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	4.273.342,60	1.753.793,62	2.676.529,38	
		Morgan Stanley & Co. LLC	292.534,21	299.277,43	-	
		Nomura Securities International, Inc.	12.613,17	13.246,60	-	
		The Bank of Nova Scotia	6.457.291,74	-	7.205.091,86	
		UBS AG London Branch	3.686.026,40	-	4.078.669,35	
		Gesamt	29.842.689,32	3.542.051,05	28.922.979,02	170.376,52
Absolute Return Multi Asset	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	1.084.972,89	-	1.182.571,01	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.744.407,10	-	1.941.380,62	
		Deutsche Bank Ag London Branch	3.009.030,44	-	3.266.440,18	
		HSBC Bank PLC	1.648.351,23	-	1.735.331,14	
		J.P. Morgan Securities PLC	3.167.529,27	-	3.398.878,04	
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.362.593,80	1.610.420,21	873.489,76	
		Morgan Stanley & Co. LLC	407.980,05	417.384,41	-	
		Nomura Securities International, Inc.	42.150,00	44.266,75	-	
		The Bank of Nova Scotia	466.553,18	-	521.526,86	
		UBS AG London Branch	406.283,29	-	454.903,67	
		Gesamt	14.339.851,25	2.072.071,37	13.374.521,28	45.877,33
TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Global Equities Fund	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	6.236.972,31			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.357.974,01			
		Deutsche Bank Ag London Branch	2.525.646,77			
		HSBC Bank PLC	544.913,35			
		J.P. Morgan Securities PLC	1.209.185,88			
		Merrill Lynch International	880.506,53			
		Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	1.365.682,35			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	4.273.342,60			
		Morgan Stanley & Co. LLC	292.534,21			
		Nomura Securities International, Inc.	12.613,17			
		The Bank of Nova Scotia	6.457.291,74			
		UBS AG London Branch	3.686.026,40			
		Gesamt	29.842.689,32	137.974,42	413.923,26	170.376,52
Absolute Return Multi Asset	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	1.084.972,89			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.744.407,10			
		Deutsche Bank Ag London Branch	3.009.030,44			
		HSBC Bank PLC	1.648.351,23			
		J.P. Morgan Securities PLC	3.167.529,27			
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.362.593,80			
		Morgan Stanley & Co. LLC	407.980,05			
		Nomura Securities International, Inc.	42.150,00			
		The Bank of Nova Scotia	466.553,18			
		UBS AG London Branch	406.283,29			
		Gesamt	14.339.851,25	34.988,80	104.966,39	45.877,33

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	Citigroup Global Markets Inc	372.449,83	396.858,76	-	
		Citigroup Global Markets Limited	3.950.039,55	-	4.189.170,81	
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	14.631.455,92	1.492.419,00	14.217.137,77	
		Deutsche Bank Ag London Branch	4.264.147,14	-	4.488.634,72	
		HSBC Bank PLC	2.066.255,50	559.626,92	1.618.642,45	
		J.P. Morgan Securities PLC	12.774.050,32	903.897,40	12.487.567,28	
		Merrill Lynch International	3.680.749,60	-	3.867.431,36	
		Gesamt	41.739.147,86	3.352.802,08	40.868.584,39	82.050,97
		Global Dividend Stars	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	415.933,89	-
Deutsche Bank Ag London Branch	288.450,46			-	320.591,22	
J.P. Morgan Securities PLC	312.631,10			-	330.029,81	
UBS AG London Branch	199.807,10			-	211.752,10	
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	66.085,94			69.421,27	-	
Gesamt	1.282.908,49			69.421,27	1.316.354,24	2.409,48
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD			Citigroup Global Markets Inc	372.449,83	
		Citigroup Global Markets Limited	3.950.039,55			
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	14.631.455,92			
		Deutsche Bank Ag London Branch	4.264.147,14			
		HSBC Bank PLC	2.066.255,50			
		J.P. Morgan Securities PLC	12.774.050,32			
		Merrill Lynch International	3.680.749,60			
		Gesamt	41.739.147,86	74.677,96	224.033,88	82.050,97
		Global Dividend Stars	EUR	Credit Suisse AG Dublin Branch	415.933,89	
Deutsche Bank Ag London Branch	288.450,46					
J.P. Morgan Securities PLC	312.631,10					
UBS AG London Branch	199.807,10					
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	66.085,94					
Gesamt	1.282.908,49			1.721,04	5.163,11	2.409,48

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BAR- SICHERHEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE UNBARE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Global Equities Unconstrained Fund**	EUR					
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	283.809,08	-	311.559,73	
		J.P. Morgan Securities PLC	1.578.767,50	-	1.705.956,58	
		UBS AG London Branch	1.656.262,44	-	1.836.291,77	
		Gesamt	3.518.839,02	-	3.853.808,08	3.023,21

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
Global Equities Unconstrained Fund**	EUR					
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	283.809,08			
		J.P. Morgan Securities PLC	1.578.767,50			
		UBS AG London Branch	1.656.262,44			
		Gesamt	3.518.839,02	1.304,62	3.913,86	3.023,21

** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäfte (netto) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik 'Erhaltene Kommissionen' in der Sektion 'Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens' ausgewiesen.

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (netto) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik ‚Erhaltene Kommissionen‘ ausgewiesen.

Die Erträge der Verwaltungsgesellschaft aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Sonstiger Verwaltungsaufwand“ ausgewiesen.

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom Fonds reinvestiert werden. Die Bewertung der Wiederanlagen stellte sich per 31. Dezember 2018 wie folgt dar:

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	AUSSTELLER/KONTRAHENT	PRODUKT	BAR SICHERHEITEN REINVESTIERT (IN EUR)
Euro Value Stars*	EUR	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	31.383,02
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	1.191.410,96
		Gesamt		1.222.793,97
Top European Ideas Fund	EUR	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	353.276,64
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	13.411.635,85
		Gesamt		13.764.912,50
Germany Fund	EUR	BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	110.906,79
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	23.958,82
		SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH, FCA	Time Deposit	221.813,58
		Gesamt		356.679,19
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	267.652,89
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	10.161.054,22
		Gesamt		10.428.707,11
Global Equities Fund	EUR	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	106.507,01
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	43.521,55
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	9.401,82
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	4.043.384,47
		SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH, FCA	Time Deposit	87.043,10
		Gesamt		4.289.857,95

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	AUSSTELLER/KONTRAHENT	PRODUKT	BAR SICHERHEITEN REINVESTIERT (IN EUR)
Absolute Return Multi Asset	EUR	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	63.451,82
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	2.408.856,58
		Gesamt		2.472.308,40
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	50.141,50
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	745.571,66
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	161.063,36
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	1.903.549,54
		SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH, FCA	Time Deposit	1.491.143,32
		Gesamt		4.351.469,39
Global Dividend Stars	EUR	ANZ BANKING GROUP LTD, LONDON BRANCH FCA	Time Deposit	2.133,46
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	80.994,05
		Gesamt		83.127,51

10. Ereignisse

a) Als Investmentmanager haben die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund die MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG, und für alle sonstigen Teilfonds bis zum 26. September 2018 die MainFirst Bank AG, sowie ab dem 27. September 2018 die MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH benannt.

b) Der MainFirst - Diversified Alpha Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

c) Am 12. Oktober 2018 erfolgte eine Sachauskehr von Wertpapieren und sonstigen Vermögensgegenständen im MainFirst - Global Equities Fund in Höhe von 18.448.082,90 EUR. Diese Wertpapiere und sonstigen Vermögensgegenstände wurden im Rahmen einer Sacheinbringung in den an diesem Tag neu aufgelegten Teilfonds MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund eingebracht. Hierbei erfolgte am 12. Oktober 2018 eine Rücknahme im MainFirst - Global Equities Fund von 85.000 Aktien der Aktienklasse C (ISIN: LU0864710602) mit dem Aktienwert von 217,04 EUR. Die im Gegenzug ausgekehrten Wertpapiere und sonstigen Vermögensgegenstände wurden in den neu gegründeten Teilfonds MainFirst SICAV - Global Equities Unconstrained Fund (ISIN: LU1856130627) zu einem Ausgabepreis von 100 EUR eingebracht. Die neu ausgegebenen Aktien wurden vollständig durch die Sacheinlage gezeichnet und eingezahlt.

11. Transaktionskosten

Transaktionskosten des Fonds, definiert als Vermittlungsgebühr, Depotgebühren in Bezug auf Erwerb und Veräußerung von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen geeigneten Anlagen betragen zum 31. Dezember 2018:

TEILFONDS	WÄHRUNG	GESAMTSUMME
Euro Value Stars*	EUR	108.356,47
Top European Ideas Fund	EUR	4.540.343,27
Germany Fund	EUR	1.431.675,19
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	297.445,54
Global Equities Fund	EUR	779.655,40
Absolute Return Multi Asset	EUR	260.111,55
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	197.770,35
Diversified Alpha**	EUR	186.546,89
Contrarian Opportunities***	EUR	89.800,59
Global Dividend Stars	EUR	43.018,90
Global Equities Unconstrained Fund****	EUR	41.689,46

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

12. Sicherheiten

Für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr, wurden keine Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente hinterlegt.

13. Ereignisse nach dem 31. Dezember 2018

In dem Zeitraum nach dem 31. Dezember 2018 gab es keine besonderen Ereignisse.

APPENDIX - SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

1. Performance

WERTENTWICKLUNG				
	VOM 31. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 30. DEZEMBER 2016 (IN %)	AUFLAGEDATUM
Euro Value Stars*				
A-Aktien	(22,37)	15,66	3,71	12.11.2010
C-Aktien	(21,93)	16,29	4,28	12.11.2010
Top European Ideas Fund				
A-Aktien	(16,64)	24,49	(1,51)	12.11.2010
B-Aktien	(16,65)	24,58	(1,51)	12.11.2010
C-Aktien	(16,23)	24,98	(0,97)	12.11.2010
D-Aktien	(16,22)	25,05	(1,09)	29.10.2015
A3-USD-Aktien (hedged)	(14,32)	27,86	(1,16)	27.11.2014
C3-USD-Aktien (hedged)	(13,91)	28,45	(0,64)	27.11.2014
R-Aktien	(16,05)	25,21	(0,84)	15.01.2014
V-Aktien	(16,25)	26,12	10,98	11.05.2016
X-Aktien	(16,06)	25,30	(0,83)	15.01.2014
Germany Fund				
A-Aktien	(22,73)	35,38	(1,59)	12.11.2010
B-Aktien	(22,72)	35,43	(1,61)	02.01.2014
C-Aktien	(22,33)	35,95	(1,10)	12.11.2010
D-Aktien	(22,33)	35,74	(1,10)	11.11.2014
R-Aktien	(22,19)	2,21	NA	11.12.2017
V-Aktien	(22,22)	7,82	NA	21.07.2017
X-Aktien	(22,17)	2,21	NA	11.12.2017
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
A-Aktien	(4,50)	12,65	16,21	12.10.2012
B-Aktien	(4,50)	12,62	16,21	27.05.2014
C-Aktien	(4,08)	13,14	16,74	12.10.2012
D-Aktien	(4,09)	13,15	16,71	29.05.2013
R-Aktien	(3,97)	13,26	16,89	26.03.2014
A1-CHF-Aktien (hedged)	(7,46)	9,69	13,61	12.10.2012
A2-EUR-Aktien (hedged)	(7,09)	10,29	14,23	12.10.2012
B1-CHF-Aktien (hedged)	(7,45)	9,72	13,69	27.05.2014
B2-EUR-Aktien (hedged)	(7,10)	10,35	14,28	27.05.2014
C1-CHF-Aktien (hedged)	(7,05)	10,17	14,12	12.10.2012
C2-EUR-Aktien (hedged)	(6,70)	10,76	14,74	12.10.2012
D1-CHF-Aktien (hedged)	(7,06)	10,18	14,16	04.08.2014
D2-EUR-Aktien (hedged)	(6,70)	10,81	14,81	22.08.2013

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

1. Performance (Fortsetzung)

WERTENTWICKLUNG				
	VOM 31. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 30. DEZEMBER 2016 (IN %)	AUFLAGEDATUM
Global Equities Fund				
A-Aktien	(9,16)	38,12	(7,17)	04.03.2013
B-Aktien	(9,16)	38,23	(7,17)	12.11.2015
C-Aktien	(8,69)	39,03	(6,67)	04.03.2013
D-Aktien	(8,65)	38,45	(6,67)	09.12.2015
R-Aktien	(16,49)	NA	NA	04.06.2018
V-Aktien	(10,81)	NA	NA	02.03.2018
X-Aktien	(12,81)	NA	NA	09.05.2018
Absolute Return Multi Asset				
A-Aktien	(6,37)	15,89	(0,95)	29.04.2013
B-Aktien	(6,37)	15,90	(0,94)	29.04.2015
C-Aktien	(5,86)	16,49	(0,40)	29.04.2013
D-Aktien	(5,81)	15,61	(0,33)	09.12.2015
R-Aktien	(5,65)	3,87	NA	21.07.2017
V-Aktien	(6,61)	15,60	1,75	11.05.2016
X-Aktien	(7,28)	NA	NA	04.06.2018
Emerging Markets Credit Opportunities Fund				
A-Aktien	(4,74)	14,07	18,79	20.05.2014
C-Aktien	(4,33)	14,58	19,29	20.05.2014
D-Aktien	(4,42)	13,84	19,28	09.12.2015
A1-CHF-Aktien (hedged)	(7,69)	11,08	16,04	20.05.2014
A2-EUR-Aktien (hedged)	(7,35)	11,71	16,69	20.05.2014
C1-CHF-Aktien (hedged)	(7,29)	11,61	16,61	20.05.2014
C2-EUR-Aktien (hedged)	(6,91)	12,22	17,35	20.05.2014
D2-EUR-Aktien (hedged)	(7,33)	10,95	8,53	08.06.2016
Diversified Alpha**				
A-Aktien	(6,20)	(0,96)	(1,97)	18.10.2016
C-Aktien	(5,76)	(0,58)	(1,86)	18.10.2016
E-Aktien	(5,35)	(0,22)	(1,78)	17.10.2016
F-Aktien	(5,34)	(0,22)	(1,01)	27.10.2016
Contrarian Opportunities***				
A-Aktien	(0,88)	NA	NA	19.04.2018
C-Aktien	(0,65)	NA	NA	19.04.2018
E-Aktien	(0,13)	NA	NA	26.01.2018

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert. Die Wertentwicklung des Teilfonds wurde bis zum Liquidationsdatum berechnet.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

1. Performance (Fortsetzung)

WERTENTWICKLUNG				
	VOM 31. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (IN %)	VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 30. DEZEMBER 2016 (IN %)	AUFLAGEDATUM
Global Dividend Stars				
A-Aktien	(13,12)	12,74	5,35	10.07.2015
B-Aktien	(12,99)	12,99	5,35	10.07.2015
C-Aktien	(12,66)	13,22	5,66	10.07.2015
D-Aktien	(12,71)	13,55	5,66	10.07.2015
Global Equities Unconstrained Fund****				
A-Aktien	(9,49)	NA	NA	25.10.2018
B-Aktien	(9,37)	NA	NA	25.10.2018
C-Aktien	(12,39)	NA	NA	12.10.2018
D-Aktien	(12,39)	NA	NA	12.10.2018

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettoteilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER}\% = \text{Betriebsaufwand Total} / \text{Durchschnittliches Nettoteilfondsvermögens} \times 100.$$

Falls eine Performance Fee vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird eine Kennzahl der Performance Fee in Prozent des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts berechnet.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen.

	TER (SFAMA) 31.12.2018	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2018	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2018
Euro Value Stars*			
A-Aktien	1,82%	1,82%	-
C-Aktien	1,28%	1,28%	-
Top European Ideas Fund			
A-Aktien	2,54%	1,73%	0,81
B-Aktien	2,51%	1,73%	0,78
C-Aktien	1,96%	1,18%	0,78
D-Aktien	1,77%	1,18%	0,59
A3-USD-Aktien (hedged)	2,31%	1,72%	0,59
C3-USD-Aktien (hedged)	2,01%	1,18%	0,83
R-Aktien	1,51%	0,97%	0,54
V-Aktien	1,99%	1,99%	-
X-Aktien	1,86%	0,97%	0,89
Germany Fund			
A-Aktien	2,64%	1,76%	0,88
B-Aktien	2,60%	1,76%	0,84
C-Aktien	2,21%	1,22%	0,99
D-Aktien	2,76%	1,21%	1,55
R-Aktien	1,14%	1,01%	0,13
V-Aktien	2,02%	2,02%	-
X-Aktien	1,02%	1,02%	-

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 31.12.2018	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2018	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2018
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced			
A-Aktien	1,52%	1,52%	-
B-Aktien	1,52%	1,52%	-
C-Aktien	1,08%	1,08%	-
D-Aktien	1,10%	1,10%	-
R-Aktien	0,97%	0,97%	-
A1-CHF-Aktien (hedged)	1,52%	1,52%	-
A2-EUR-Aktien (hedged)	1,52%	1,52%	-
B1-CHF-Aktien (hedged)	1,52%	1,52%	-
B2-EUR-Aktien (hedged)	1,52%	1,52%	-
C1-CHF-Aktien (hedged)	1,08%	1,08%	-
C2-EUR-Aktien (hedged)	1,08%	1,08%	-
D1-CHF-Aktien (hedged)	1,08%	1,08%	-
D2-EUR-Aktien (hedged)	1,10%	1,10%	-
Global Equities Fund			
A-Aktien	2,18%	1,77%	0,41
B-Aktien	2,18%	1,77%	0,41
C-Aktien	1,92%	1,22%	0,70
D-Aktien	1,60%	1,22%	0,38
R-Aktien	1,04%	1,04%	-
V-Aktien	2,01%	2,01%	-
X-Aktien	1,11%	1,04%	0,07
Absolute Return Multi Asset			
A-Aktien	1,86%	1,86%	-
B-Aktien	1,86%	1,86%	-
C-Aktien	1,31%	1,31%	-
D-Aktien	1,28%	1,31%	(0,03)
R-Aktien	1,07%	1,07%	-
V-Aktien	2,10%	2,10%	-
X-Aktien	1,08%	1,08%	-
Emerging Markets Credit Opportunities Fund			
A-Aktien	1,80%	1,80%	-
C-Aktien	1,37%	1,37%	-
D-Aktien	1,48%	1,37%	0,11
A1-CHF-Aktien (hedged)	1,81%	1,81%	-
A2-EUR-Aktien (hedged)	1,80%	1,80%	-
C1-CHF-Aktien (hedged)	1,37%	1,37%	-
C2-EUR-Aktien (hedged)	1,37%	1,37%	-
D2-EUR-Aktien (hedged)	1,77%	1,37%	0,40

2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 31.12.2018	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2018	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2018
Diversified Alpha**			
A-Aktien	2,47%	2,47%	-
C-Aktien	2,00%	2,00%	-
E-Aktien	1,17%	1,17%	-
F-Aktien	1,25%	1,25%	-
Global Dividend Stars			
A-Aktien	2,89%	2,58%	0,31
B-Aktien	2,85%	2,54%	0,31
C-Aktien	2,73%	1,98%	0,75
D-Aktien	2,37%	1,99%	0,38
Contrarian Opportunities***			
A-Aktien	1,23%	1,23%	-
C-Aktien	0,91%	0,91%	-
E-Aktien	0,64%	0,64%	-
Global Equities Unconstrained Fund****			
A-Aktien	1,91%	1,91%	-
B-Aktien	1,90%	1,90%	-
C-Aktien	1,34%	1,34%	-
D-Aktien	1,34%	1,34%	-

** Der Teilfonds wurde am 14. November 2018 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt.

**** Der Teilfonds wurde am 12. Oktober 2018 aufgelegt.

APPENDIX - VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (UNGEPRÜFT)

zum 31. Dezember 2018

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz von 2010, der ESMA-Leitlinie (2015/1172) sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten, und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter www.mainfirst-fundmanagers.com erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden die nachfolgenden Beträge an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt:

Den 24 Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft wurde insgesamt ein Betrag von 1.676k EUR fester Brutto-Vergütung sowie 363k EUR variabler Brutto-Vergütung ausgezahlt. Davon entfällt auf die Geschäftsleitung ein Betrag von 377k EUR des festen und 160k EUR des variablen Brutto-Vergütungsbestandteils sowie auf das Team des Risikomanagements und das Team des Portfoliomanagements mit zusammen 6 Mitarbeitern ein Betrag von 394k EUR des festen und 120,5k EUR des variablen Brutto-Vergütungsbestandteils. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

APPENDIX - ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU - 2015/2365) ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)

zum 31. Dezember 2018

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit des Risikos welchem sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, welche am 31.12.2018 endete.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten der Teilfonds ist zum Berichtszeitpunkt unten aufgeführt. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Wertpapiere, die Bestandteil des Wertpapierleiheprogrammes des jeweiligen Teilfonds sind.

TEILFONDS	% DER VERLEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Euro Value Stars*	10,09
Top European Ideas Fund	5,05
Germany Fund	2,41
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	13,66
Global Equities Fund	17,81
Absolute Return Multi Asset	10,08
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	19,36
Global Dividend Stars	11,00
Global Equities Unconstrained Fund	12,80

Betrag des an Wertpapierleihgeschäften beteiligten Vermögens

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögen des jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag dar.

TEILFONDS	TEILFONDS WÄHRUNG	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)	% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN NAV
Euro Value Stars*	EUR	4.980.978,01	9,46
Top European Ideas Fund	EUR	58.472.613,47	4,53
Germany Fund	EUR	10.865.251,03	2,15
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	34.407.828,84	11,65
Global Equities Fund	EUR	35.835.101,29	15,52
Absolute Return Multi Asset	EUR	16.671.020,64	8,82
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	43.832.584,40	16,80
Global Dividend Stars	EUR	1.540.516,50	9,82
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	4.225.421,88	12,32

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitengeber

Die folgende Tabelle listet die zehn größten Emittenten nach Wert der Wertpapiersicherheiten, die der jeweilige Teilfonds über alle Wertpapierleihe Transaktionen per Berichtsstichtag erhielt.

Euro Value Stars*	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	812.178,65
US Treasury	762.686,53
French Government	527.973,66
Belgium Government	80.085,00
Austria Government	59.715,45
Facebook, Inc.	53.283,26
Sanofi	41.716,37
Hermes International	36.599,97
Axa SA	30.765,81
Germany Government	26.772,69

Top European Ideas Fund	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
US Treasury	2.312.258,47
UK Treasury	2.228.966,23
Facebook, Inc.	1.131.218,79
French Government	772.325,94
Royal Bank Of Canada	641.182,37
Toronto-Dominion Bank (The)	624.575,55
Microsoft Corp.	561.288,80
Hermes International	544.345,18
Sanofi	525.301,58
Amazon.Com, Inc.	484.347,40

Germany Fund	
EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	3.245.879,75
French Government	1.500.060,78
Austria Government	1.122.558,31
US Treasury	858.033,67
Belgium Government	665.935,56
Toyota Motor Corp.	182.329,36
SoftBank Group Corp.	179.877,86
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	179.867,34
Fujitsu Ltd.	178.194,05
Mitsubishi Ufj Financial Group, Inc.	166.902,12

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
French Government	10.478.852,33
Netherland Government	5.616.131,89
Austria Government	4.568.086,28
Belgium Government	4.377.998,41
Finland Government	576.342,42
Germany Government	478.595,64
UK Treasury	91.202,57
US Treasury	3.041,05
Kyushu Railway Co.	843,87
Toyota Motor Corp.	843,49

Global Equities Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
US Treasury	3.888.357,60
French Government	1.365.940,93
UK Treasury	1.328.416,18
Austria Government	670.885,10
Belgium Government	534.574,93
Royal Bank Of Canada	419.568,97
Toronto-Dominion Bank(The)	408.702,00
Microsoft Corp.	390.352,87
Rolls-Royce Holdings plc	379.341,16
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd.	340.001,05

Absolute Return Multi Asset

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	2.748.658,39
French Government	1.542.256,28
US Treasury	1.383.544,78
Germany Government	964.734,04
Austria Government	458.113,68
Belgium Government	379.680,17
Netherland Government	190.400,66
Axa SA	164.612,28
Sony Corp.	122.558,19
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd.	122.259,10

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
French Government	16.386.624,52
Netherland Government	13.239.561,27
Austria Government	4.599.740,71
Belgium Government	4.201.261,58
Germany Government	2.033.595,70
Finland Government	1.295.313,36
UK Treasury	1.162.260,99

Global Dividend Stars

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
UK Treasury	401.192,51
US Treasury	245.319,23
French Government	119.966,62
Germany Government	107.932,11
Facebook, Inc.	16.675,83
Nestle SA	11.712,97
Hermes International	11.301,24
Sanofi	9.945,00
Schlumberger Ltd.	9.804,17
International Business Machines Corp.	9.678,69

Global Equities Unconstrained Fund

EMITTENTEN	MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)
US Treasury	468.037,65
UK Treasury	225.537,61
Mitsubishi Ufj Financial Group, Inc.	112.896,53
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	99.144,61
SoftBank Group Corp.	95.301,86
Toyota Motor Corp.	95.297,77
Fujitsu Ltd.	94.409,75
Cisco Systems, Inc.	88.697,42
Sony Corp.	85.510,35
Mitsubishi Corp.	66.448,35

Die Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und der Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund haben zum Berichtsstichtag ausschließlich Wertpapiersicherheiten erhalten.

Die zehn größten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag.

Euro Value Stars*		
KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	1.763.152,84
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	1.150.153,50
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	656.228,25
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	606.195,20
Barclays Capital Securities Limited	Großbritannien	407.776,22
Merrill Lynch International	Großbritannien	198.072,00
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	107.000,00
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	92.400,00

Top European Ideas Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	17.417.965,39
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	13.392.815,79
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	11.472.474,90
UBS AG London Branch	Großbritannien	9.662.772,78
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	2.989.494,63
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.468.050,14
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.234.309,70
Barclays Capital Securities Limited	Großbritannien	727.174,80
Noumra International plc	Großbritannien	75.170,70
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	32.384,64

Germany Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	3.327.541,40
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	2.863.223,91
Merrill Lynch International	Großbritannien	2.317.853,73
Goldman Sachs International	Großbritannien	1.808.999,99
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	360.126,00
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	179.400,00
UBS AG London Branch	Großbritannien	8.106,00

* Der Fondsname wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	13.254.797,02
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	7.234.341,88
Barclays Bank plc	Großbritannien	5.469.346,84
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	4.630.653,40
HSBC Bank plc	Großbritannien	2.489.770,43
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.328.919,27

Global Equities Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	7.753.915,90
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	7.489.356,34
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	5.131.429,78
UBS AG London Branch	Großbritannien	4.426.180,47
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	3.032.796,65
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	2.831.455,16
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	1.639.911,36
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.451.990,40
Merrill Lynch International	Großbritannien	1.057.312,25
HSBC Bank plc	Großbritannien	654.331,95

Absolute Return Multi Asset

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	3.676.807,53
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	3.447.492,89
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	2.836.071,71
HSBC Bank plc	Großbritannien	1.979.340,13
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	1.875.258,20
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	1.302.269,77
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	560.237,08
Morgan Stanley & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	489.902,44
UBS AG London Branch	Großbritannien	461.490,89
Noumra Securities International Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	42.150,00

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	15.365.299,93
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	13.414.735,75
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	4.478.016,41
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	4.148.154,70
Merrill Lynch International	Großbritannien	3.865.358,45
HSBC Bank plc	Großbritannien	2.169.889,02
Citigroup Global Markets Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	391.130,14

Global Dividend Stars

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	499.453,42
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	375.407,41
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	346.371,31
UBS AG London Branch	Großbritannien	239.928,37
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	79.356,00

Global Equities Unconstrained Fund

KONTRAHENT	LAND DES FIRMENSITZES	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)
UBS AG London Branch	Großbritannien	1.988.839,94
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.895.784,01
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	340.797,93

Kumulierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien.

Alle Aktien, die als Sicherheiten geliefert wurden, sind in den folgenden Indizes gelistet und von einer begrenzten, von J.P. Morgan ausgewählten Gruppe von Entleihern akzeptiert.

Australia S&P ASX 200 / S&P ASX 300
Austria ATX
Canada S&P / TSX Composite Index
Denmark OMX Copenhagen 20
Finland OMXH25 / OMXH General Shares
France CAC40 / CAC Mid 60 / SBF 250
Germany DAX30 / MDAX / HDAX
Hong Kong Hang Seng / Hang Seng China Enterprise Index
Japan Nikkei 225 / Nikkei 300 / TSE Topix
Korea KOSPI
Netherlands AEX / Mid Kap
Singapore STI
Spain Ibex35
Sweden OMX 30
Switzerland SMI / SPI
United Kingdom FTSE 100 / FTSE 250
US S&P 500 / Russell 3000

WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	BARMITTEL	AKTIEN	INSGESAMT
Euro Value Stars*	EUR	1.226.229,50	4.145.639,91	5.371.869,41
Top European Ideas Fund	EUR	13.803.585,99	50.549.931,54	64.353.517,53
Germany Fund	EUR	233.793,00	11.487.096,32	11.720.889,32
Emerging Markets Corporate Bond				
Fund Balanced	USD	10.428.706,98	26.207.241,35	36.635.948,33
Global Equities Fund	EUR	4.253.294,90	34.730.713,17	38.984.008,07
Absolute Return Multi Asset	EUR	2.479.254,53	15.460.061,17	17.939.315,70
Emerging Markets Credit				
Opportunities Fund	USD	3.520.962,63	42.918.357,61	46.439.320,24
Global Dividend Stars	EUR	83.361,06	1.580.678,16	1.664.039,22
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	-	4.627.652,76	4.627.652,76

Laufzeit der Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien mit unbegrenzter Laufzeit.

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle liefert eine Übersicht über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Sicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag.

* Der Fondsname wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)													
TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	AUD	CAD	CHF	DKK	EUR	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	TOTAL
Euro Value Stars*	EUR	2.803,35	2.373,43	37.097,97	9.333,47	1.263.563,70	983.788,30	73.708,94	519.493,87	20.969,73	958,70	2.457.777,95	5.371.869,41
Top European Ideas Fund	EUR	75.641,61	3.566.091,30	505.324,05	239.560,97	9.335.938,83	10.560.271,40	779.039,49	7.483.362,80	317.186,10	200.961,64	31.290.139,34	64.353.517,53
Germany Fund	EUR	34.428,47	7.346,81	85.060,52	16.786,98	4.138.375,33	1.567.467,41	50.410,58	2.060.475,53	79.711,30	20.112,38	3.660.714,01	11.720.889,32
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	378,10	-	96,85	226,85	26.098.317,87	92.973,75	320,01	8.676,14	136,41	286,52	10.434.535,83	36.635.948,33
Global Equities Fund	EUR	443.999,18	2.743.045,64	621.288,11	52.032,18	5.014.417,34	6.187.868,89	1.004.910,95	4.205.488,74	246.775,59	150.863,73	18.313.317,72	38.984.008,07
Absolute Return Multi Asset	EUR	287.147,60	217.755,44	106.878,88	24.969,71	4.845.870,76	3.703.572,50	291.896,12	2.005.289,98	136.748,71	63.742,59	6.255.443,41	17.939.315,70
Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	44.485.629,77	-	-	-	-	-	1.953.690,47	46.439.320,24
Global Dividend Stars	EUR	800,00	20.708,02	26.505,58	3.077,68	382.882,26	442.028,94	22.836,55	128.962,53	9.519,90	486,95	626.230,81	1.664.039,22
Global Equities Unconstrained Fund	EUR	60.764,86	5.631,89	39.851,26	27.151,11	311.878,62	656.939,51	128.004,76	1.715.525,67	50.632,34	52.266,69	1.579.006,05	4.627.652,76

* Der Name des Teilfonds wurde am 17. September 2018 von Classic Stock Fund in Euro Value Stars geändert.

Laufzeit der Wertpapierleihgeschäfte

Alle Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierleihgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte). Die Abwicklung von Sicherheiten erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte oder trilateral (Agency-Geschäfte). CCP wird zur Zeit nicht genutzt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 9 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hat, werden von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. verwahrt.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

Ertrag und Kosten aus Wertpapierleihe

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihgeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. aufgeteilt. Die Gesellschaft erhält 75% dieser Einkünfte, davon erhält die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 40%, und der Wertpapierleihe-Agent erhält 25%. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihegeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 9 der Erläuterungen zum Jahresbericht ausgewiesen.

MAINFIRST

