

OPPORTUNISTIC EQUITY FUND

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND
(zum 15. Dezember 2014 liquidiert)

U.S. HIGH YIELD FUND
(zum 15. Dezember 2014 liquidiert)



**Worldwide
Investors
Portfolio**

Geprüfter Jahresbericht

31. März 2015

Société d'Investissement à Capital Variable
organisiert nach luxemburgischem Recht
R.C.S. Luxemburg B39 048

Die in diesem Bericht geäußerten Ansichten und die Angaben zum Wertpapierbestand der SICAV beziehen sich auf den Berichtszeitraum und können sich anschließend ändern.

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Finanzberichten angenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts zusammen mit dem letzten Jahresbericht oder dem aktuellsten Halbjahresbericht, sofern dieser danach veröffentlicht wurde, erfolgen.

(Diese Seite wurde absichtlich unbeschrieben gelassen)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

VERWALTUNGSRAT

Hr. Thomas Albert (seit 12.09.2014; Vorsitzender seit 29.09.2014)

Hr. Richard Nicholas Didio

Hr. Anthony Previte Jr.

Fr. Julia Laux-Brauckmann (seit 12.09.2014)

Hr. Christopher Steven Cooper (Vorsitzender bis 29.09.2014)

Hr. Austin J. O'Connor (bis 12.09.2014)

Hr. Robert F. Gunia (bis 12.09.2014)

Hr. Alexander v. Ungern-Sternberg (bis 12.09.2014)

SITZ

2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

Prudential Investments LLC war bis zum 14.09.2014 Vertriebsträger des Fonds. Mit Wirkung zum 15.09.2014 wurde der Status des Fonds geändert und aus einem selbstverwalteten Fonds wurde ein Fonds mit einer designierten Verwaltungsgesellschaft:

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, HAUPTVERWALTUNGS- UND

DOMIZILSTELLE (seit 15.09.2014)

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Gesellschaftskapital: 2,7 Millionen EUR

(Status: 01.01.2015)

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Holger Naumann (Chairman)

Mitglied der Geschäftsführung

Deutsche Asset & Wealth Investment GmbH, Frankfurt

Alfons Klein

Mitglied des Verwaltungsrats

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A., Luxemburg

Dr. Wolfgang Leoni

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung

Deutsche Asset & Wealth Management GmbH, Frankfurt

Marco Schmitz

Geschäftsführer, Head of White Label & Fiduciary Management

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Klaus-Michael Vogel

Chief Executive Officer

DWS Investment S.A., Luxemburg

MANAGER (bis 14.09.2014)

Prudential Investments LLC*

Gateway Center Three, 100 Mulberry Street,

Newark, New Jersey 07102, USA

INVESTMENTMANAGER

Jennison Associates LLC

466 Lexington Avenue, New York, New York 10017, USA

Prudential Investment Management, Inc.*

Gateway Center Two, 100 Mulberry Street,

Newark, New Jersey 07102, USA

DEPOTBANK UND ZAHLSTELLE

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

RECHTSBERATER

für Luxemburger Recht

Arendt & Medernach

14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE IN DEUTSCHLAND

Deutsche Bank AG

Taunusanlage 12

D-60325 Frankfurt/Main

Deutschland

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind für deutsche Anleger die aktuellen Verkaufsprospekte sowie die ausführliche Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand kostenlos erhältlich.

INHALT

	Seite
Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilsinhaber	4
Bericht der Investmentmanager	5
Prüfungsbericht	12
I. Opportunistic Equity Fund	
Wertpapierbestand	15
II. Emerging Markets Fixed Income Fund	
Wertpapierbestand	15
Devisenterminkontrakte	20
III. Konsolidierter Abschluss	
Vermögensaufstellung	22
Erfolgsrechnung	24
Entwicklung des Nettovermögens	
und statistische Angaben.....	26
Wirtschaftliche Klassifizierung der Anlagen.....	28
Erläuterungen zum Abschluss.....	29

* Keines dieser Unternehmen ist mit der Prudential plc, einer Gesellschaft mit Sitz im Vereinigten Königreich, verbunden.

24. April 2015

Sehr geehrte Anteilsinhaberinnen, sehr geehrte Anteilsinhaber,

Worldwide Investors Portfolio SICAV mit Sitz in Luxemburg bietet Anlegern, die weltweite Anlagemöglichkeiten nutzen möchten, derzeit zwei Teilfonds an. Diese Teilfonds sind der Opportunistic Equity Fund und der Emerging Markets Fixed Income Fund.

Der Schwerpunkt des Opportunistic Equity Fund liegt auf etablierten US-Unternehmen, deren Aussichten auf Kurssteigerungen besser sind als die der breit gestreuten US-Aktienindizes.

Der Emerging Markets Fixed Income Fund strebt hohe laufende Erträge an, wobei Kapitalwertsteigerungen ein zweitrangiges Ziel sind. Diese Ziele sollen primär über Anlagen in ein Portfolio aus übertragbaren Schuldtiteln mit hoher Rendite und anderen von der öffentlichen Hand und von Unternehmen in Schwellenmärkten ausgegebenen Papieren erreicht werden. (Zu den Schwellenmärkten zählen jene Länder, die von der International Finance Corporation, der internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (Weltbank) oder den Vereinten Nationen oder ihren Behörden als aufstrebende oder sich entwickelnde Wirtschaftsräume definiert wurden.)

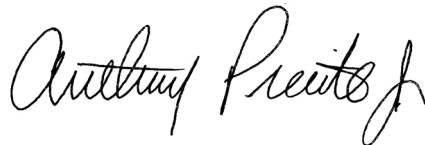
Es kann allerdings keine Gewähr übernommen werden, dass diese Fonds ihre jeweiligen Anlageziele erreichen.

Wir freuen uns, Ihnen die Anlageergebnisse für den am 31. März 2015 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum vorlegen zu können.

Mit freundlichen Grüßen



Thomas Albert
Vorsitzender



Anthony Previte
Verwaltungsratsmitglied

OPPORTUNISTIC EQUITY FUND

Für den am 31. März 2015 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio: Opportunistic Equity Fund (Anteilsklasse A, USD) eine Rendite von 4,49 %.

Gesamtrendite des Opportunistic Equity Fund zum 31. März 2015			
	Ein Jahr	Seit Auflegung**	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)*	4,49 %	785,70 %	\$88,24
Klasse I (USD)*	5,87 %	158,53 %	\$105,48
Klasse A (EUR)*	34,04 %	65,42 %	€79,47

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

* Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums im Vergleich zum Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums unter Berücksichtigung der am Dividendentichtag reinvestierten Dividenden.

** Auflegungstage: Klasse A (USD) - 13. Januar 1992; Klasse I (USD) - 1. März 2001 sowie Klasse A (EUR) - 4. Februar 2002.

Darstellung der Angaben zum Value at Risk (VaR) und der Hebelwirkung gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen (CSSF- Rundschreiben 11/512):

Das mit der Anlage in den Opportunistic Equity Fund verbundene Gesamtrisiko wird auf der Grundlage des relativen Value-at-Risk-Ansatzes berechnet. Die Darstellung bezieht sich auf das Berichtsjahr vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015.

Zusammensetzung der Benchmark:

100 % – S&P 500

Die folgenden potenziellen Value-at-Risk-Beträge ergaben sich zu den jeweiligen Berechnungsdaten während des Berichtszeitraums vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015.

Geringster potenzieller Value-at-Risk	94,25 %
Größter potenzieller Value-at-Risk	105,01 %
Durchschnittlicher Value-at-Risk	100,09 %

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um höhere Renditen zu erzielen, um Markt- und Währungsrisiken abzusichern und zur effizienten Portfolioverwaltung.

Die durchschnittliche durch den Einsatz von Derivaten erzielte Hebelwirkung belief sich im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 auf 0,00 %.

Der Value-at-Risk hängt von der Volatilität der Anlagen ab und ist definiert als der maximale Verlust, der über einen Zeithorizont von 20 Geschäftstagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Der VAR wird auf der Grundlage des Varianz-Covarianz-Ansatzes berechnet, der zur Erkennung asynchroner nicht-linearer Risiken durch Monte-Carlo-Simulationen ergänzt wird. Als statistischer Parameter wird ein Konfidenzniveau von 99 % über eine Haltedauer von 20 Tagen verwendet. Das Risiko wird durch einen Vergleich mit einer derivatfreien Benchmark gemessen. Beim Marktrisiko handelt es sich um das Risiko, das aus ungünstigen Entwicklungen der Marktpreise der Vermögenswerte des Fonds entsteht.

Transaktionsprovisionen

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2015 zahlte der Fonds einen Betrag von 25.630 USD als Transaktionsprovisionen für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

Portfolio-Strategie

Der Anstieg des US-Aktienmarkts spiegelte die anhaltende Verbesserung der Konjunkturaussichten wider. Die US-Notenbank beendete ihr Anleiheankaufprogramm im Vertrauen darauf, dass die Verbesserung der Wirtschaftsaktivität und des Arbeitsmarkts Bestand haben werden.

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter dem Russell 3000 Index und dem S&P 500 Index zurück. Diese Differenz war hauptsächlich auf die Underperformance in der zweiten Jahreshälfte 2014 zurückzuführen. Die Untergewichtung des Portfolios in mehreren Bereichen wirkte sich im Jahr 2014 negativ auf die relative Performance aus. Dazu gehörten höher rentierliche Large-Cap-Unternehmen, REIT, Versorgertitel und andere Wertpapiere/Unternehmen, die Erträge generieren. Hinzu kam ein geringeres Engagement in Mega-Caps und Large-Cap-Unternehmen aus dem Biotechnologiesektor. Die höhere Performance in den zinsbezogenen Bereichen war auf die lange Anleihenrally zurückzuführen. Der US Treasury 30 Year Index erbrachte für das Jahr eine Rendite von über 29 %. Nach unserer Meinung sind die Markterwartungen, die Bewertungen und das eingebettete Risiko für viele Unternehmen dieser Kategorie bestenfalls überzogen und entsprechen nicht unserer Anlagephilosophie. Nichtsdestoweniger entwickelten sich einige Unternehmen anders als erwartet.

Über- und Untergewichtung von Sektoren

Die Sektorgewichtung ist eine Funktion unseres Bottom-up-Auswahlprozesses. Im Vergleich zum breiteren Markt sind wir im Bereich zyklische Konsumgüter weiterhin übergewichtet. Das größte Engagement besteht in den Bereichen Hotelgewerbe, Restaurants, Freizeit und Medien. Bei den Finanztiteln sind wir gegenüber dem breiten Markt untergewichtet, da wir glauben, dass die Unternehmen in diesem Sektor im Hinblick auf katalysatorgesteuertes Wachstum oder eine Ertragswende nur begrenzte Gelegenheiten bieten.

Performancestärkste Anlagen

Apple Inc. lagen aufgrund der außergewöhnlich guten Verkaufszahlen für das iPhone über den Erwartungen. Auch die Verkäufe der Mac-Produkte wurden gesteigert, obwohl der Markt insgesamt zurückging. Die fundamentale Stärke von Apple ist ein Zeichen für die wachsende weltweite Akzeptanz der Apple-Plattform. Wir erwarten, dass Produkt-Updates auf mittlere Sicht zu nachhaltigem, attraktivem Ertragswachstum führen werden.

Pinnacle Entertainment Inc. (PNK) setzte den verbesserten organischen Wachstumstrend fort und profitierte von den angekündigten Plänen der Unternehmensleitung, die Immobilien und die betrieblichen Vermögenswerte des Unternehmens in zwei getrennte, öffentlich gehandelte Einheiten aufzuteilen. Von Gaming and Leisure kam ein feindliches Übernahmeangebot mit einem Aufschlag für das Immobilienvermögen von Pinnacle.

Fortinet Inc. (FTNT), ein Anbieter von Netzwerksicherheits-Lösungen und -Geräten, profitierte von Sicherheitsverletzungen bei namhaften Unternehmen, die dazu führten, dass der Sektor für die Anleger wieder in den Vordergrund rückte. Wir erwarten, dass FTNT an seinem Plan festhalten wird, das Ertragswachstum zu beschleunigen und die Marketingausgaben zu erhöhen, um zu expandieren und sich künftig auf erstklassige Firmen und Rechenzentren zu konzentrieren, statt auf kleine und mittlere Unternehmen. Das Unternehmen gewinnt Marktanteile in einem sehr anspruchsvollen Sicherheitsmarkt und erhöht seine Wettbewerbsdifferenzierung durch Produktaktualisierungen und eine verbesserte Funktionalität.

Hologic Inc. meldete bessere Ergebnisse als erwartet, da die Anleger zunehmend darauf vertrauten, dass sich das organische Wachstum unter der neuen Unternehmensleitung wieder beschleunigen würde. Diese Trendwende ist der Eckstein unserer Anlagethese. Wir halten ein nachhaltiges höheres organisches Wachstum auf mittlere Sicht für möglich. Durch die Konzentration auf Gesundheitsprodukte für Frauen hat das Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil mit innovativen Produkten und speziellen Vertriebswegen.

Die Aktien von *Impax Laboratories Inc.* (IPXL) stiegen im ersten Quartal 2015 auf Rekordhöhen. Das von IPXL entwickelte Medikament Rytary zur Behandlung von Parkinson wurde von der FDA zugelassen. Damit wurde der langjährige Erprobungsstatus für mindestens eine der größeren Produktionsstätten des Unternehmens beendet. Wir glauben, dass sich nun die Aufmerksamkeit auf die Chancen bei den Produkt-Pipelines innerhalb der Palette von wachstumssträchtigen Generika und Markenprodukten konzentrieren wird.

Performanceschwächste Anlagen

Terex Corp. produziert Kräne, Winden und andere Geräte für Bauwirtschaft und Bergbau. Das Kransegment, mit dem fast 25 % des Umsatzes erzielt werden, hat weiterhin mit Problemen zu kämpfen. Die Verbesserung im Bereich Aerial Work Platforms (AWP), der einen größeren Teil des Gesamtumsatzes ausmacht, hält jedoch weiter an. Terex strebt eine interne operative Verbesserung an, die unserer Meinung nach zu einem margenbedingten Ergebniswachstum führen sollte, unterstützt durch die künftige zyklische Erholung im Baugewerbe. Ein wichtiger Teil unserer Anlagethese ist jedoch die Erholung des Kransegments. Wir überwachen unsere Position daher sehr genau.

Laredo Petroleum Inc. und *Cobalt International Energy Inc.* verzeichneten eine schlechtere Performance als der Energiesektor insgesamt, da angesichts des niedrigen Ölpreises zu erwarten war, dass die prognostizierten Investitionsausgaben die prognostizierten Cash Flows überschreiten würden. Wir sind weiterhin überzeugt von der Vermögensbasis beider Unternehmen und glauben, dass beide über ausreichende Finanzkraft verfügen, um langfristiges Wachstum zu gewährleisten, obwohl der Rohölpreis in letzter Zeit unter Druck geriet.

Insbesondere glauben wir weiterhin, dass *Laredo Petroleum* ein enormes Wachstumspotenzial bietet, mit sehr ertragreichen Förderflächen im Permian Basin und Fördervorkommen für mehr als zehn Jahre. Auch wird das Unternehmen mit einem deutlichen Abschlag auf den Nettoinventarwert gehandelt, der unserer Meinung nach realisiert werden wird, wenn die kostengünstige Förderung weiter steigt.

Cobalt International Energy Inc. (CIE), eine relativ kleine Position in unserem Portfolio, sah sich mit einer Untersuchung des US-Justizministeriums bezüglich seiner Geschäfte mit der Regierung von Angola konfrontiert. Hinzu kam eine trockene Bohrung bei der Ölfelderschließung in Angola. Zwar sind wir uns dessen bewusst, dass die Wachstumsaussichten des Unternehmens gemessen am Explorationserfolg zweistelliger Natur sind, doch glauben wir, dass der Umfang unserer Position angemessen ist, um das Risiko unter Kontrolle zu halten. Zudem wird die Aktie zu Kursen gehandelt, wie sie seit der ersten erfolgreichen Explorationsbohrung des Unternehmens im westafrikanischen Offshore-Gebiet nicht mehr erreicht wurden. Seitdem hat Cobalt kommerziell rentable Rohölvorkommen von fast einer Milliarde Barrel entdeckt. Daher betrachten wir das langfristige Risiko/Rendite-Potenzial als sehr attraktiv.

Liquidity Services betreibt Online-Auktionsbörsen für Verkäufer und Käufer von Produktionsüberschüssen, Altmaterial und Schrott. Die Aktie fiel, als sich das Unternehmen aus dem Ausschreibungsverfahren für zwei Aufträge des Verteidigungsministeriums zurückzog, die einen großen Teil des aktuellen Cashflows ausmachen. Die Ergebniserwartungen wurden deutlich nach unten korrigiert. Angesichts fehlender Perspektiven für künftige Cashflows verkauften wir die Position.

Constellium B.V. (CSTM) geriet unter Druck, seit das Unternehmen Anfang Oktober die Übernahme von Wise Metals für 1,4 Milliarden USD angekündigt hatte (in Form von 455 Millionen USD in bar und einer Schuldübernahme in Höhe von 945 Millionen USD). Wise ist ein Privatunternehmen, dessen Warmwalzwerk in Alabama von CSTM aufgerüstet wird, um Aluminiumbleche für Karosseriebauteile produzieren zu können. Diese Produktion, die eine hohe Wertschöpfung pro Tonne erbringt, wird im Jahr 2017 beginnen. Bis dahin produziert das Walzwerk weiterhin Dosenbleche für die Getränkeindustrie. Da diese Übernahme zu einem höheren Verschuldungsgrad in der Bilanz führte und gleichzeitig die Quartalergebnisse aufgrund von Verzögerungen bei Kundenprogrammen in der Luftfahrt- und Transportparte unter Druck gerieten, ging der Kurs der Aktie zurück. Wir halten CSTM weiterhin für ein Wachstumsunternehmen in den Downstream-Segmenten der Automobil- und Luftfahrtindustrie, die eine hohe Wertschöpfung aufweisen. Der Druck auf den Aktienkurs ist eher eine Frage des Zeitpunkts. Das Unternehmen muss in die Produktion investieren, um das mittel- bis langfristige Wachstumspotenzial auszunutzen. Der Markt konzentriert sich jedoch eher auf die kurzfristigen Aussichten (da das Kapital heute ausgegeben wird). Wir glauben weiterhin, dass Wachstumsprofil und Cashflow-Ströme des Unternehmens auf mittlere Sicht deutlich von der Wise-Übernahme profitieren werden.

Wichtige Verkäufe von Anlagen

Unter anderem wurden folgende Positionen unseres Portfolios verkauft:

Im Rahmen der Reduzierung unseres Gesamtengagements im Energiesektor wurden die Bestände in einigen Energieunternehmen veräußert, darunter *CONSOL Energy*. Wir haben unser Engagement deutlich reduziert, indem wir Positionen verkauften, die durch den anhaltend niedrigen Ölpreis und die Kürzung von Investitionsausgaben beeinträchtigt werden könnten.

Wir waren besorgt, dass *Schlumberger* unter dem anhaltenden Niedergang der Öldienstleister in Nordamerika leiden könnte.

Express Scripts ist das größte Unternehmen im Bereich Pharmacy Benefit Management. Wir waren angetan von der hohen Rentabilität des Unternehmens, dem Wachstum und der Generierung freien Cashflows. Wir verkauften die Bestände in dem Unternehmen, als die Bewertung unserer Meinung nach ausgereizt war und unsere Risiko- und Chancenanalyse geringere Werte zeigte.

Die Wachstumsaussichten von *Superior Energy* im Auslandsgeschäft (insbesondere in Saudi Arabien, Australien und Brasilien) sowie das Engagement des Unternehmens im Golf von Mexiko, die Ausschüttungen an die Aktionäre und das solide Management sagen uns auf lange Sicht durchaus zu. Sorgen machten uns jedoch die Auswirkungen der zurückgehenden Geschäftstätigkeit in den USA.

Neue Anlagen

Unter anderem wurden folgende Positionen zum Portfolio hinzugefügt:

Unserer Meinung nach wird *Bristol-Myers Squibb Co.* weiterhin von der Produktdynamik, der Einführung neuer Produkte, der Produktpipeline und günstigen Deals für die Unternehmensentwicklung profitieren. Wir bauten eine Position in *Target Corp.* auf, da uns die Pläne des neuen CEO gefallen, die Filialen durch verschiedene Maßnahmen zur Absatzförderung und Markenbildung neu zu beleben sowie die Kosten zu reduzieren und die Margen zu verbessern. Auch die Entscheidung, den kanadischen Markt aufzugeben, sollte zu einer Verbesserung der Rentabilität und der Kapitalrenditen führen.

Wir erwarten eine Trendwende im Geschäft von *ADT*. Dieses Unternehmen erlebt derzeit bedeutende operative Veränderungen als Reaktion auf die sehr schwache Geschäftsentwicklung der letzten Jahre. In letzter Zeit deuten die Ertragsberichte darauf hin, dass es dem Management gelungen ist, einige Fundamentaldaten zu verbessern, beispielsweise den Produktmix, den Zuwachs an Neukunden und die aktionärsfreundliche Verwendung überschüssigen Kapitals.

Wir sind angetan von den kürzlich erfolgten Veränderungen im Management von *FirstEnergy Corp.* und glauben, dass das Unternehmen bereit für eine neue Wachstumsphase ist.

Die vom Fonds gehaltenen Barmittel lagen während des Berichtszeitraums bei durchschnittlich 3 %. Dadurch sank die Gesamtrendite um etwa 35 Basispunkte.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

Für den am 31. März 2015 abgelaufenen zwölfmonatigen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteile des Teilfonds Worldwide Investors Portfolio: Emerging Markets Fixed Income Fund (Anteilsklasse A, USD) eine Rendite von 4,35 %.

Gesamtrendite des Emerging Markets Fixed Income Fund zum 31. März 2015			
	Ein Jahr	Seit Auflegung**	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)*	4,35 %	448,99 %	\$19,71
Klasse AX (USD)*	4,35 %	151,88 %	\$22,15
Klasse I (USD)*	5,03 %	102,90 %	\$19,76
Klasse IX (USD)*	5,04 %	87,84 %	\$33,36
Klasse AX 1 (USD)*	4,35 %	80,99 %	\$34,57
Klasse A (EUR)*	4,29 %	60,96 %	€16,02

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der Wiedieranlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,5 % berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

* Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums im Vergleich zum Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums unter Berücksichtigung der am Dividendenstichtag reinvestierten Dividenden.

** Auflegungstage: Klasse A (USD) - 10. September 1998; Klasse AX (USD) - 14. August 2003; Klasse I (USD) - 7. März 2005; Klasse IX (USD) - 4. Oktober 2005; Klasse AX 1 (USD) - 21. Oktober 2005 und Klasse A (EUR) - 2. Mai 2006.

Präsentation der VaR-Zahlen (Value at Risk) und der Hebelwirkung in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Verordnungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das mit der Anlage in den Emerging Markets Fixed Income Fund verbundene Gesamtrisiko wird auf der Grundlage des relativen Value-at-Risk-Ansatzes berechnet. Die Darstellung bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015.

Zusammensetzung der Benchmark:

100 % – JP Morgan EM Bond Global Diversified

Die folgenden potenziellen Value-at-Risk-Beträge ergaben sich zu den jeweiligen Berechnungsdaten während des Berichtszeitraums vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015.

Geringster potenzieller Value-at-Risk	97,61 %
Größter potenzieller Value-at-Risk	160,69 %
Durchschnittlicher Value-at-Risk	128,12 %

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um höhere Renditen zu erzielen, um Markt- und Währungsrisiken abzusichern und zur effizienten Portfolioverwaltung.

Die durchschnittliche durch den Einsatz von Derivaten erzielte Hebelwirkung belief sich im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 auf 55,80 %.

Der Value-at-Risk hängt von der Volatilität der Anlagen ab und ist definiert als der maximale Verlust, der über einen Zeithorizont von 20 Geschäftstagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Der VAR wird auf der Grundlage des Varianz-Covarianz-Ansatzes berechnet, der zur Erkennung asynchroner nicht-linearer Risiken durch Monte-Carlo-Simulationen ergänzt wird. Als statistischer Parameter wird ein Konfidenzniveau von 99 % über eine Haltedauer von 20 Tagen verwendet. Das Risiko wird durch einen Vergleich mit einer derivatfreien Benchmark gemessen. Beim Marktrisiko handelt es sich um das Risiko, das aus ungünstigen Entwicklungen der Marktpreise der Vermögenswerte des Fonds entsteht.

Transaktionsprovisionen

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2015 zahlte der Fonds einen Betrag von 22.660 USD als Transaktionsprovisionen für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

Portfolio-Strategie

Für den Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2015 verzeichneten auf Hartwährungen lautende Schwellenmarktanleihen eine positive Rendite von 5,65 % (JP Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified), auch wenn es Ende 2014 zu einiger Volatilität kam. Zu Beginn des Berichtszeitraums setzte sich die Erholung der Schwellenmarktanleihen fort, trotz vereinzelter Volatilität im Zusammenhang mit einigen Ländern wie Argentinien, dem Irak und der Ukraine. Die starke Performance im zweiten Quartal war auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen, unter anderem die schwindenden Sorgen über einen Anstieg der weltweiten Zinsen und die Beruhigung der Ängste hinsichtlich des globalen Wachstums.

Die zweite Hälfte des Jahres 2014 war durch den sinkenden Ölpreis geprägt. Die Kreditspreads der Schwellenmarktanleihen weiteten sich nach der Verengung im Juli auf breiter Front aus und folgten damit dem Trend der entwickelten High-Yield- und Unternehmensanleihenmärkte. Im Dezember beschleunigte sich der Abverkauf aufgrund der niedrigen Liquidität am Jahresende. Während sich ölbezogene und spezifische Schuldtitel, beispielsweise aus Russland und Venezuela, als größte Underperformer erwiesen, blieb dieses Schicksal auch Öl- und Rohstoffimporteuren nicht erspart. Beispielsweise weiteten sich die Kreditspreads für

Litauen, die Türkei und Panama nach den Verengungen während des Abverkaufs in den ersten Dezemberwochen um 40 bis 80 Basispunkte aus. Anschließend wurde eine Teil der Ausweitungen wieder gutgemacht. Wir glauben, dass bei den Schwellenmarktanleihen Mehrwert geschaffen wurde, besonders in qualitativ höherwertigen Ländern mit verbesserten finanzpolitischen Aussichten, beispielsweise Mexiko, Indonesien und Ungarn.

Investment-Aktivität

Im ersten Quartal 2015 ließ die Volatilität nach und Schwellenmarktanleihen erbrachten trotz etwas weiterer Spreads bescheidene positive Renditen.

Während des einjährigen Berichtszeitraums zum 31. März 2015 lag die Performance des Fonds um 1,24 % brutto über der Benchmark. Die Währungsposition war einer der wichtigsten positiven Faktoren während des Berichtszeitraums, da der US-Dollar gegenüber den meisten anderen Währungen zulegte. Unsere defensive und untergewichtete Positionierung gegenüber dem US-Dollar in koreanischen Won, thailändischen Baht, polnischen Zloty, russischen Rubel, südafrikanischen Rand und anderen Währungen wirkte sich positiv auf die Renditen aus. Die Länderpositionierung war unterschiedlich, wichtigster positiver Faktor war die Übergewichtung in Argentinien. Die Erwartung eines Regierungs- und Politikwechsels nach den später im Jahr stattfindenden Wahlen, der zu einer Normalisierung der Beziehungen mit den Gläubigern beitragen und dem Land Zugang zu den Kapitalmärkten verschaffen würde, hatte eine Anleihenrally mit Renditen von über 20 % während des Berichtszeitraums zur Folge. Zu den weiteren positiven Höhepunkten gehörten die Übergewichtung in Indonesien und die Untergewichtung in der Ukraine und Malaysia. Die Übergewichtung in Venezuela war ein größerer Verlustbringer, da der niedrige Ölpreis zu einem Rückgang der Anleihekurse führte. Diese Verluste konnten jedoch durch die defensiven Positionen mit kurzfristigen Papieren von Petroleos de Venezuela teilweise ausgeglichen werden. Die Long-Positionen in Mexiko, Ungarn und Rumänien wirkten sich positiv aus, während die defensive Positionierung in Argentinien die Ergebnisse schmälerten, da Argentinien eine starke Performance verzeichnete. Die Bestände an Unternehmenstiteln schmälerten die Renditen während des Berichtszeitraums, wobei die größten Auswirkungen in Mexiko, Brasilien, Indonesien und Nigeria zu verzeichnen waren.

Prognose

Vier wichtige Themen werden künftig die Schwellenmärkte beeinflussen: 1) die kontinuierliche Anpassung der Schwellenmarktwährungen, 2) das gedämpfte Wirtschaftswachstum im gesamten Sektor mit strukturellen Neuausrichtungen in größeren Schwellenmarktländern (unter anderem China, Brasilien und Russland), 3) die weltweite Suche der Anleger nach Renditen, gepaart mit unterstützenden Maßnahmen der Zentralbanken in den meisten entwickelten Volkswirtschaften, die den potenziellen Gegenwind seitens der US-Notenbank ausgleichen, sowie 4) die spezifischen Entwicklungen, die eine fortdauernde Überwachung rechtfertigen. Die Anpassung der Schwellenmarktwährungen spiegelt größtenteils den starken US-Dollar wider. Sie ist auch Ausdruck des langsameren relativen Wachstums in den Volkswirtschaften der Schwellenländer, einer Neubewertung der Handelsbedingungen infolge des Rückgangs der Rohstoffpreise in den letzten Jahren sowie länderspezifischer Fundamentaldaten. Wir glauben nicht, dass die Abwärtskorrektur des Wachstums und die drastische Neuausrichtung der Schwellenmarktwährungen zu einer Destabilisierung der Schwellenmärkte führen wird. Die wichtigsten Schwellenländer, die besonders stark von den Marktveränderungen betroffen waren, sind stabil geblieben, insbesondere dort, wo hohe externe Liquiditäts- und Solvenzstützungen vorhanden sind. Der jüngste Abverkauf hat Gelegenheiten im Kreditbereich in Brasilien, Russland und in ausgewählten höher verzinslichen Unternehmens- und Staatsanleihen am kurzen Ende geschaffen.

Wir glauben, dass die gedämpfte Inflation an den entwickelten Märkten die Schwellenmarkt-Zinsen unterstützen wird. Die Gelegenheiten könnten jedoch durch die Schwäche der Schwellenmarktwährungen und die potenziellen Auswirkungen einer höheren Inflation geschmälert werden. Der jüngste Abverkauf des US-Dollar unterstreicht die Gelegenheiten in den aus fundamentaler Sicht preiswerten lokalen Zinsmärkten, beispielsweise in Mexiko, wo die „Mbonos“ (lokale mexikanische Anleihen) mit Renditen von fast 6 % im Vergleich zu US-Schatzanleihen am breiten Ende des Spektrums liegen. Die Aussichten für die Schwellenmarktwährungen sind angesichts des schwachen Wachstums, des strukturellen Ungleichgewichts in vielen Ländern und der Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung durch die US-Notenbank später in diesem Jahr weiterhin schwierig.

GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND (ZUM 15. DEZEMBER 2014 LIQUIDIERT)

Für den Zeitraum vom 1. April 2014 bis 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation) erbrachten die Anteile der Klasse A des Worldwide Investors Portfolio: Global Real Estate Securities Fund (USD) eine Rendite von 5,02 %.

Gesamtrendite des Global Real Estate Securities Fund Zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation)			
	Bis 15.12.2014	Seit Auflegung**	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)*	5,02 %	38,32 %	\$13,14
Klasse I (USD)*	6,00 %	56,05 %	\$13,17
Klasse A (EUR)*	16,64 %	42,01 %	€10,41
Klasse IX (USD)*	6,00 %	21,12 %	\$15,37

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der Wiederranlage von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

* Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums im Vergleich zum Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums unter Berücksichtigung der am Dividendenstichtag reinvestierten Dividenden.

** Auflegungstage: Klasse A (USD) - 31. Januar 2005; Klasse I (USD) - 31. Januar 2005; Klasse A (EUR) - 25. Februar 2005 und Klasse IX (USD) - 12. April 2006.

Darstellung der Angaben zum Value at Risk (VaR) und der Hebelwirkung gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen (CSSF- Rundschreiben 11/512):

Das mit der Anlage in den Global Real Estate Securities Fund verbundene Gesamtrisiko wird auf der Grundlage des relativen Value-at-Risk-Ansatzes berechnet. Die Darstellung bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation).

Zusammensetzung der Benchmark:

100 % – S&P/Citi BMI World Prop

Die folgenden potenziellen Value-at-Risk-Beträge ergaben sich zu den jeweiligen Berechnungsdaten während des Berichtszeitraums vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation).

Geringster potenzieller Value-at-Risk	0,00 %
Größter potenzieller Value-at-Risk	78,65 %
Durchschnittlicher Value-at-Risk	65,76 %

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um höhere Renditen zu erzielen, um Markt- und Währungsrisiken abzusichern und zur effizienten Portfolioverwaltung.

Die durchschnittliche durch den Einsatz von Derivaten erzielte Hebelwirkung belief sich im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation) auf 0,24 %.

Der Value-at-Risk hängt von der Volatilität der Anlagen ab und ist definiert als der maximale Verlust, der über einen Zeithorizont von 20 Geschäftstagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Der VAR wird auf der Grundlage des Varianz-Covarianz-Ansatzes berechnet, der zur Erkennung asynchroner nicht-linearer Risiken durch Monte-Carlo-Simulationen ergänzt wird. Als statistischer Parameter wird ein Konfidenzniveau von 99 % über eine Haltedauer von 20 Tagen verwendet. Das Risiko wird durch einen Vergleich mit einer derivatfreien Benchmark gemessen. Beim Marktrisiko handelt es sich um das Risiko, das aus ungünstigen Entwicklungen der Marktpreise der Vermögenswerte des Fonds entsteht.

Transaktionsprovisionen

Während des Berichtszeitraums zwischen dem 1. April 2014 und dem 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation) zahlte der Fonds einen Betrag von 114.076 USD als Transaktionsprovisionen für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

Portfolio-Strategie

Der Fonds ist bestrebt, durch die weltweite Anlage in diversifizierten Immobilienaktien eine Gesamtrendite, d.h. eine laufende Rendite und Kapitalwertsteigerung, zu erzielen.

Liquidationsprozess

Aufgrund des geringen Umfangs des Teilfonds Global Real Estate Securities Fund, der eine wirtschaftlich sinnvolle Verwaltung des Teilfonds-Portfolios nicht mehr zuließ, beschloss der Verwaltungsrat, den Fonds mit Wirkung zum 11. November 2014 aufzulösen. Zeichnungen und Rücknahmen wurden ab diesem Datum ausgesetzt. Des Weiteren wurde beschlossen, dass die Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle des Fonds, Oppenheim Asset Management Services S. à r.l., den Liquidationsprozess einleiten solle.

Zum 15. Dezember 2014 wurde der Teilfonds liquidiert.

U.S. HIGH YIELD FUND (ZUM 15. DEZEMBER 2014 LIQUIDIERT)

Für den Zeitraum vom 1. April 2014 bis 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation) verzeichneten die Anteile der Klasse A des Worldwide Investors Portfolio: U.S. High Yield Fund einen Rückgang von 0,26 %.

Gesamtrendite des U.S. High Yield Fund Zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation)			
	Ein Jahr	Seit Auflegung**	NIW pro Anteil
Klasse A (USD)*	-0,26 %	187,53 %	\$8,21
Klasse AX (USD)*	-0,24 %	108,53 %	\$8,80
Klasse IX (USD)* (zum 30. September 2014)	0,88 %	85,98 %	\$14,86

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für zukünftige Anlageergebnisse. Alle Anteilsklassen beziehen sich auf ein gemeinsames Portfolio von Titeln. Die Gesamtrendite stellt die kumulierte Änderung des Nettoinventarwerts unter Berücksichtigung der Wiederauflegung von Dividenden im angegebenen Zeitraum dar und spiegelt nicht die Auswirkungen möglicher Verkaufsgebühren wider. Bei Anteilen der Klasse A wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,5 % berechnet. Bei Berücksichtigung der Aufschläge bzw. Gebühren ergibt sich eine niedrigere Rendite des Fonds.

* Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums im Vergleich zum Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Berichtszeitraums unter Berücksichtigung der am Dividendenstichtag reinvestierten Dividenden.

** Auflegungstage: Klasse A (USD) - 31. Oktober 1996; Klasse I (USD) - 26. Februar 2002; Klasse AX (USD) - 10. Juni 2003 und Klasse IX (USD) - 7. April 2005.

Darstellung der Angaben zum Value at Risk (VaR) und der Hebelwirkung gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen (CSSF- Rundschreiben 11/512):

Das mit der Anlage in den U.S. High Yield Fund verbundene Gesamtrisiko wird auf der Grundlage des relativen Value-at-Risk-Ansatzes berechnet. Die Darstellung bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation).

Zusammensetzung der Benchmark:

100 % – Barclays U.S. High Yield

Die folgenden potenziellen Value-at-Risk-Beträge ergaben sich zu den jeweiligen Berechnungsdaten während des Berichtszeitraums vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation).

Geringster potenzieller Value-at-Risk	0,00 %
Größter potenzieller Value-at-Risk	90,78 %
Durchschnittlicher Value-at-Risk	55,14 %

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um höhere Renditen zu erzielen, um Markt- und Währungsrisiken abzusichern und zur effizienten Portfolioverwaltung.

Die durchschnittliche durch den Einsatz von Derivaten erzielte Hebelwirkung belief sich im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation) auf 372,99 %.

Der Value-at-Risk hängt von der Volatilität der Anlagen ab und ist definiert als der maximale Verlust, der über einen Zeithorizont von 20 Geschäftstagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht überschritten wird. Der VAR wird auf der Grundlage des Varianz-Covarianz-Ansatzes berechnet, der zur Erkennung asynchroner nicht-linearer Risiken durch Monte-Carlo-Simulationen ergänzt wird. Als statistischer Parameter wird ein Konfidenzniveau von 99 % über eine Haltedauer von 20 Tagen verwendet. Das Risiko wird durch einen Vergleich mit einer derivatfreien Benchmark gemessen. Beim Marktrisiko handelt es sich um das Risiko, das aus ungünstigen Entwicklungen der Marktpreise der Vermögenswerte des Fonds entsteht.

Transaktionsprovisionen

Während des Berichtszeitraums vom 1. April 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation) zahlte der Fonds einen Betrag von 6.250 USD als Transaktionsprovisionen für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

Portfolio-Strategie

Der U.S. High Yield Fund strebt hohe laufende Erträge an, wobei Kapitalwertsteigerungen ein zweitrangiges Ziel sind. Der Fond investiert in ein diversifiziertes Portfolio hochrentierlicher, übertragbarer Schuldtitel, die schlechter als Investment Grade eingestuft oder unbewertete Wertpapiere sind, die nach Ansicht des Investmentmanagers von vergleichbarer Qualität sind.

Liquidationsprozess

Aufgrund des geringen Umfangs des Teilfonds U.S. High Yield Fund, der eine wirtschaftlich sinnvolle Verwaltung des Teilfonds-Portfolios nicht mehr zuließ, beschloss der Verwaltungsrat, den Fonds mit Wirkung zum 11. November 2014 aufzulösen. Zeichnungen und Rücknahmen wurden ab diesem Datum ausgesetzt. Des Weiteren wurde beschlossen, dass die Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle des Fonds, Oppenheim Asset Management Services S. à r.l., den Liquidationsprozess einleiten solle.

Zum 15. Dezember 2014 wurde der Teilfonds liquidiert.



Prüfungsbericht

An die Anteilshaber des
Worldwide Investors Portfolio

Wir haben den Abschluss des Worldwide Investors Portfolio sowie jedes seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die Vermögensaufstellung und den Wertpapierbestand per 31. März 2015 sowie die Erfolgsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr und eine Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsmethoden und weitere Erläuterungen zum Abschluss.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV übernimmt die Verantwortung für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Abschlüssen und für innerbetriebliche Kontrollen, die nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV notwendig sind, um die Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche Fehldarstellungen, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, zu ermöglichen.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ (zugelassener Abschlussprüfer)

Uns oblag es, ausgehend von unserer Prüfung eine Stellungnahme zu diesem Abschluss abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA-Standards (international anerkannte Grundsätze zur Abschlussprüfung) durchgeführt, so wie sie von der luxemburgischen Finanzaufsicht „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ für Luxemburg verabschiedet wurden. Aufgrund dieser Standards müssen wir ethische Anforderungen erfüllen und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir angemessen sicherstellen, dass der Abschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung umfasst die Durchführung von Prüfungen der Belege für die Beträge und sonstigen Angaben im Abschluss. Die Auswahl der Prüfverfahren liegt im Ermessen des Wirtschaftsprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“) unter Berücksichtigung der Einschätzung des Risikos wesentlicher Fehldarstellungen des Abschlusses, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern. Bei seinen Risikoeinschätzungen berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das interne Kontrollsystem, soweit es für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses zur Vermittlung von den Umständen angemessenen Prüfverfahren von Bedeutung ist, allerdings nicht, um eine Stellungnahme über die Effektivität des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben. Eine Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen sowie eine Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme bilden.

Stellungnahme

Unserer Meinung gibt der Abschluss ein der tatsächlichen Vermögens- und Finanzlage des Worldwide Investors Portfolio und jedes seiner Teilfonds entsprechendes Bild zum 31. März 2015 sowie des Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Abschlüssen.

Sonstige Angelegenheiten

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Informationen wurden im Rahmen unseres Mandats überprüft, sie waren jedoch nicht Gegenstand spezieller Prüfverfahren, die entsprechend den oben beschriebenen Standards durchgeführt wurden. Wir geben daher zu diesen Informationen keine Stellungnahme ab. Wir haben jedoch keine Anmerkungen in Bezug auf diese Informationen im Zusammenhang mit dem Abschluss als Ganzes zu machen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Juli 2015

Carsten Brengel

OPPORTUNISTIC EQUITY FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Stamm-/Vorzugsaktien (Anteile)				
Kanada				
USD	12.726	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	410.414	1,61
USD	6.402	Thomson Reuters Corp.	259.665	1,02
			670.079	2,63
Frankreich				
EUR	18.077	Vivendi S.A.	449.759	1,76
Deutschland				
EUR	1.618	Siemens AG NA	175.299	0,69
Jersey				
USD	1.660	Shire PLC ADR	397.221	1,56
Niederlande				
USD	15.528	Constellium B.V. -A-	315.529	1,24
USD	7.440	Mylan B.V.	441.564	1,72
			757.093	2,96
Panama				
USD	11.325	Carnival Corp.	541.788	2,12
Vereinigte Staaten				
USD	12.576	ADT Corporation	522.156	2,05
USD	10.330	Altera Corp.	443.260	1,74
USD	5.269	Anadarko Petroleum Corp.	436.326	1,71
USD	3.718	Apple Inc.	462.631	1,81
USD	7.295	Aruba Networks Inc.	178.655	0,70
USD	24.959	Bank of America Corp.	384.119	1,51
USD	9.382	Benchmark Electronics Inc.	225.449	0,88
USD	2.501	Boeing Co.	375.350	1,47
USD	10.756	Brink's Co.	297.188	1,17
USD	8.749	Bristol-Myers Squibb Co.	564.311	2,21
USD	33.708	Brocade Communications Systems Inc.	399.945	1,57
USD	16.774	Cadence Design Systems Inc.	309.313	1,21
USD	12.860	Calpine Corp.	294.108	1,15
USD	13.486	Cobalt Intl. Energy Inc.	126.903	0,50
USD	8.368	Comcast Corp. -A- Special	469.152	1,84
USD	2.734	CVS Health Corp.	282.176	1,11
USD	7.327	Delta Air Lines Inc.	329.422	1,29
USD	15.856	Diamond Foods Inc.	516.430	2,02
USD	14.061	Diebold Inc.	498.603	1,95
USD	1.538	FedEx Corp.	254.462	1,00
USD	13.973	FirstEnergy Corp.	489.893	1,92
USD	15.343	Fortinet Inc.	536.238	2,10
USD	2.438	Goldman Sachs Group Inc.	458.271	1,80
USD	6.725	Guidewire Software Inc.	353.802	1,39
USD	13.442	Hologic Inc.	443.922	1,74
USD	7.414	Hyatt Hotels Corp. -A-	439.057	1,72
USD	4.646	Impax Laboratories Inc.	217.758	0,85
USD	27.477	JDS Uniphase Corp.	360.498	1,41
USD	7.298	JPMorgan Chase & Co.	442.113	1,73
USD	16.000	Juniper Networks Inc.	361.280	1,42
USD	15.969	Laredo Petroleum Inc.	208.236	0,82
USD	3.733	Lear Corp.	413.691	1,62
USD	14.266	Live Nation Entertainment Inc.	359.931	1,41
USD	1.978	Lululemon Athletica Inc.	126.731	0,50
USD	3.170	ManpowerGroup	273.096	1,07
USD	8.051	Maxim Integrated Products Inc.	280.255	1,10
USD	7.592	Merck & Co. Inc.	436.388	1,71
USD	8.108	MetLife Inc.	409.859	1,61
USD	6.014	Microsoft Corp.	244.499	0,96

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
USD	8.971	Mondelez Intl. Inc.	323.763	1,27
USD	3.013	Monsanto Co.	339.083	1,33
USD	9.022	Noble Energy Inc.	441.176	1,73
USD	6.207	NRG Energy Inc.	156.354	0,61
USD	13.551	Pfizer Inc.	471.439	1,85
USD	13.066	Pinnacle Entertainment Inc.	471.552	1,85
USD	4.982	PNC Financial Services Group Inc.	464.522	1,82
USD	26.944	Polycom Inc.	361.050	1,42
USD	12.296	PPL Corp.	413.883	1,62
USD	8.109	Rice Energy Inc.	176.452	0,69
USD	23.304	Rovi Corp.	424.366	1,66
USD	3.043	SPX Corp.	258.351	1,01
USD	8.894	Symetra Financial Corp.	208.653	0,82
USD	6.559	Target Corp.	538.297	2,11
USD	5.632	Terex Corp.	149.755	0,59
USD	48.306	The Wendy's Co.	526.535	2,06
USD	9.071	Twenty-First Century Fox -A-	306.963	1,20
USD	4.738	Twitter Inc.	237.279	0,93
USD	2.833	United Technologies Corp.	332.028	1,30
USD	9.206	Voya Financial	396.871	1,56
USD	8.337	Wells Fargo & Co.	453.533	1,77
			21.677.382	84,97
Summe Stamm-/Vorzugsaktien			24.668.621	96,99
Summe Anlagen			24.668.621	96,99
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			843.258	3,31
Nettovermögen			25.511.879	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				
Anleihen				
Argentinien				
EUR	360.000	Argentina 05-38 Step-Up ParFac. 1,00, 2,26 %, 31/12/2038	202.415	0,17
EUR	350.000	Argentina 09-33 Disc.Fac. 1.3761037, 7,82 %, 31/12/2033	488.397	0,41
USD	1.650.000	Argentina 05-15, 7,00 %, 03/10/2015	1.599.675	1,36
USD	258.388	Argentina 05-35 GDP, 0,00 %, 15/12/2035	24.288	0,02
USD	650.000	Argentina 05-38 Step-Up ParFac. 1.00, 2,50 %, 31/12/2038	367.250	0,31
USD	590.000	Argentina 07-17 S. X, 7,00 %, 17/04/2017	573.775	0,49
USD	250.000	Argentina 09-33 Disc.Fac. 1.402038, 8,28 %, 31/12/2033	341.747	0,29
USD	250.000	Argentina 10-17, 8,75 %, 02/06/2017	244.500	0,21
USD	305.000	YPF S.A. 13-18 -144A-, 8,875 %, 19/12/2018	312.915	0,27
USD	200.000	YPF S.A. 14-24 -144A-, 8,75 %, 04/04/2024	206.660	0,18
			4.361.622	3,71
Armenien				
USD	400.000	Armenia 13-20, 6,00 %, 30/09/2020	390.000	0,33
USD	200.000	Armenia 15-25 -144A-, 7,15 %, 26/03/2025	195.000	0,17
			585.000	0,50
Aserbaidshjan				
USD	200.000	Azerbaijan 14-24, 4,75 %, 18/03/2024	200.090	0,17
USD	350.000	State Oil Company of Azerbaijan (SOCAR) 13-23, 4,75 %, 13/03/2023	321.605	0,27
			521.695	0,44
Österreich				
USD	250.000	JBS Investments GmbH 14-24, 7,25 %, 03/04/2024	255.000	0,22
Weißrussland				
USD	200.000	Belarus 10-15 Reg. -S-, 8,75 %, 03/08/2015	195.724	0,17
USD	410.000	Belarus 11-18 Reg. -S-, 8,95 %, 26/01/2018	372.588	0,31
			568.312	0,48
Belize				
USD	106.800	Belize 13-38 -144A- VAR, 5,00 %, 20/02/2038	78.098	0,07
USD	185.000	Belize 13-38 VAR, 5,00 %, 20/02/2038	135.281	0,11
			213.379	0,18
Bermuda				
USD	250.000	China Oil & Gas Group Ltd. 13-18, 5,25 %, 25/04/2018	247.500	0,21
USD	200.000	Digicel Group Ltd. 12-20 -144A-, 8,25 %, 30/09/2020	200.300	0,17
USD	200.000	Digicel Ltd. 15-23 -144A-, 6,75 %, 01/03/2023	193.750	0,16
			641.550	0,54

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Bolivien				
USD	200.000	Bolivia 12-22 Reg. -S-, 4,875 %, 29/10/2022	199.000	0,17
Brasilien				
BRL	2.241	Brazil 10-21 S. -F-, 10,00 %, 01/01/2021	627.085	0,53
BRL	1.043	Brazil 12-23, 10,00 %, 01/01/2023	284.695	0,24
USD	991.000	Brazil 04-34, 8,25 %, 20/01/2034	1.283.345	1,09
USD	250.000	Brazil 05-25, 8,75 %, 04/02/2025	328.125	0,28
USD	495.000	Brazil 06-37, 7,125 %, 20/01/2037	587.812	0,50
USD	400.000	Brazil 13-25, 4,25 %, 07/01/2025	392.580	0,33
USD	200.000	Votorantim Cimentos S.A. 11-41, 7,25 %, 05/04/2041	196.009	0,17
			3.699.651	3,14
Britische Jungferninseln				
USD	530.000	CNOOC Finance 2012 Ltd. 12-42, 5,00 %, 02/05/2042	588.235	0,50
USD	600.000	Sinopec Group Overseas Development (2012) Ltd. 12-22 Reg. -S-, 3,90 %, 17/05/2022	629.275	0,53
USD	600.000	Sinopec Group Overseas Development (2012) Ltd. 12-42 Reg. -S-, 4,875 %, 17/05/2042	663.259	0,57
			1.880.769	1,60
Kanada				
USD	510.000	Pacific Rubiales Energy Corp. 13-19 -144A-, 5,375 %, 26/01/2019	336.600	0,29
Kaimaninseln				
USD	200.000	Brazil Minas SPE 13-28 Reg.-S-, 5,333 %, 15/02/2028	191.000	0,16
USD	205.000	MCE Finance Ltd. 13-21 -144A-, 5,00 %, 15/02/2021	191.675	0,16
USD	250.000	Odebrecht Finance Ltd. 14-29 -144A-, 5,25 %, 27/06/2029	203.125	0,18
			585.800	0,50
Chile				
USD	450.000	Corporacion Nacional Del Cobre DeChile 14-44, 4,875 %, 04/11/2044	470.203	0,40
USD	300.000	Republic of Chile 12-42, 3,625 %, 30/10/2042	295.125	0,25
			765.328	0,65
China				
USD	200.000	Bank of China Ltd. 14-24, 5,00 %, 13/11/2024	211.284	0,18
Kolumbien				
USD	155.000	Colombia 00-20, 11,75 %, 25/02/2020	214.288	0,18
USD	370.000	Colombia 03-33, 10,375 %, 28/01/2033	579.975	0,49
USD	560.000	Colombia 04-24, 8,125 %, 21/05/2024	743.400	0,63
USD	500.000	Colombia 06-37, 7,375 %, 18/09/2037	667.500	0,57
USD	425.000	Colombia 09-41, 6,125 %, 18/01/2041	503.625	0,43
USD	200.000	Colombia 15-45, 5,00 %, 15/06/2045	205.500	0,17
			2.914.288	2,47
Costa Rica				
USD	200.000	Banco De Costa Rica 13-18 SRN Reg. S., 5,25 %, 12/08/2018	204.400	0,17
USD	400.000	Banco Nacional de Costa Rica 13-18 -144A-, 4,875 %, 01/11/2018	405.480	0,35
USD	300.000	Costa Rica 13-25, 4,375 %, 30/04/2025	280.800	0,24

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND
Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
USD	200.000	Costa Rica 14-44 Reg. -S-, 7,00 %, 04/04/2044	203.500	0,17
USD	300.000	Republic of Costa Rica 12-23, 4,25 %, 26/01/2023	285.000	0,24
USD	205.000	Republic of Costa Rica 13-43 -144A-, 5,625 %, 30/04/2043	178.094	0,15
			<u>1.557.274</u>	<u>1,32</u>
Kroatien				
USD	300.000	Hrvatska elektroprivredna d.d. HEP 12-17, 6,00 %, 09/11/2017	315.225	0,27
USD	415.000	Croatia 09-19 Reg. -S-, 6,75 %, 05/11/2019	460.131	0,39
USD	720.000	Croatia 10-20 Reg. -S-, 6,625 %, 14/07/2020	798.300	0,67
USD	555.000	Croatia 11-21 Reg. -S-, 6,375 %, 24/03/2021	611.555	0,52
USD	200.000	Croatia 13-23, 5,50 %, 04/04/2023	212.250	0,18
USD	400.000	Republic of Croatia 10-20 -144A-, 6,625 %, 14/07/2020	443.500	0,38
			<u>2.840.961</u>	<u>2,41</u>
Zypern				
EUR	160.000	Cyprus 10-20 EMTN, 4,625 %, 03/02/2020	174.692	0,15
Dominikanische Republik				
USD	250.000	Dominican Republic 05-18 Reg. -S- Fac. 0.655786049, 9,04 %, 23/01/2018	176.652	0,15
USD	750.000	Dominican Republic 10-21 Reg. -S- Fac. 1.00, 7,50 %, 06/05/2021	838.500	0,72
USD	375.000	Dominican Republic 13-24, 5,875 %, 18/04/2024	392.813	0,33
USD	550.000	Dominican Republic 14-44, 7,45 %, 30/04/2044	620.125	0,53
USD	285.000	Dominican Republic 15-45 Reg. -S-, 6,85 %, 27/01/2045	299.250	0,25
			<u>2.327.340</u>	<u>1,98</u>
Ecuador				
USD	200.000	Ecuador 05-15 Reg. -S-, 9,375 %, 15/12/2015	202.500	0,17
USD	400.000	Republic of Ecuador 14-24 Reg. S, 7,95 %, 20/06/2024	353.000	0,30
			<u>555.500</u>	<u>0,47</u>
Ägypten				
USD	200.000	Egypt Government Bond 10-40 -144A-, 6,875 %, 30/04/2040	201.750	0,18
USD	110.000	Egypt Government Bond 10-40 Reg. -S-, 6,875 %, 30/04/2040	110.963	0,09
			<u>312.713</u>	<u>0,27</u>
El Salvador				
USD	425.000	El Salvador 02-23 Reg. -S-, 7,75 %, 24/01/2023	471.219	0,40
USD	215.000	El Salvador 04-34 -144A-, 7,625 %, 21/09/2034	223.600	0,19
USD	200.000	El Salvador 09-19 Reg. -S-, 7,375 %, 01/12/2019	217.500	0,18
USD	350.000	El Salvador 11-41 Reg. -S-, 7,625 %, 01/02/2041	361.375	0,31
USD	105.000	El Salvador 14-27 -144A-, 6,375 %, 18/01/2027	105.000	0,09
USD	200.000	Republic of El Salvador 02-32, 8,25 %, 10/04/2032	226.500	0,19
			<u>1.605.194</u>	<u>1,36</u>

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Äthiopien				
USD	200.000	Republic of Ethiopia 14-24, 6,625 %, 11/12/2024	194.250	0,16
Gabun				
USD	190.000	Gabon 13-24 -144A-, 6,375 %, 12/12/2024	178.125	0,15
USD	400.000	Gabon 13-24, 6,375 %, 12/12/2024	366.400	0,31
			<u>544.525</u>	<u>0,46</u>
Georgische Republik				
USD	450.000	Georgian Railway JSC 12-22 Reg. -S-, 7,75 %, 11/07/2022	481.950	0,41
Deutschland				
USD	250.000	ESAL GmbH 13-23 -144A-, 6,25 %, 05/02/2023	243.125	0,21
Ghana				
USD	600.000	Ghana 07-17, 8,50 %, 04/10/2017	614.910	0,53
USD	265.000	Ghana 13-23 -144A-, 7,875 %, 07/08/2023	251.252	0,21
			<u>866.162</u>	<u>0,74</u>
Guatemala				
USD	400.000	Guatemala 13-28, 4,875 %, 13/02/2028	413.000	0,35
Honduras				
USD	200.000	Honduras 13-24, 7,50 %, 15/03/2024	212.500	0,18
Hongkong				
USD	200.000	CITIC Ltd. 12-23 Reg. -S-, 6,80 % 17/01/2023	237.000	0,20
Ungarn				
USD	120.000	Hungary 10-20, 6,25 %, 29/01/2020	136.563	0,12
USD	1.162.000	Hungary 11-21, 6,375 %, 29/03/2021	1.347.223	1,13
USD	904.000	Hungary 11-41, 7,625 %, 29/03/2041	1.307.182	1,11
USD	990.000	Hungary 13-23, 5,375 %, 21/02/2023	1.106.325	0,94
USD	614.000	Hungary 13-23, 5,75 %, 22/11/2023	706.100	0,60
USD	300.000	Hungary 14-24, 5,375 %, 25/03/2024	336.375	0,29
			<u>4.939.768</u>	<u>4,19</u>
Indonesien				
USD	895.000	Indonesia 08-38, 7,75 %, 17/01/2038	1.221.675	1,04
USD	300.000	Indonesia 11-21 Reg. -S-, 4,875 %, 05/05/2021	326.625	0,28
USD	350.000	Indonesia 13-23, 3,375 %, 15/04/2023	343.000	0,29
USD	950.000	Indonesia 14-44, 6,75 %, 15/01/2044	1.214.812	1,03
USD	580.000	Indonesia 15-45, 5,125 %, 15/01/2045	609.000	0,52
USD	500.000	Perusahaan Persero PT-Listrik Negara (PLN) 11-21 Reg.-S-, 5,50 %, 22/11/2021	545.625	0,46
USD	700.000	PT Pertamina (Persero) 11-21 Reg. -S-, 5,25 %, 23/05/2021	744.800	0,62
USD	150.000	PT Pertamina (Persero) 11-41 -144A-, 6,50 %, 27/05/2041	161.063	0,14
USD	300.000	PT Pertamina (Persero) 13-23, 4,30 %, 20/05/2023	300.750	0,26
USD	260.000	PT Pertamina (Persero) 13-43, 5,625 %, 20/05/2043	252.525	0,21
			<u>5.719.875</u>	<u>4,85</u>
Irak				
USD	1.350.000	Iraq 06-28, 5,80 %, 15/01/2028	1.127.250	0,96

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND
Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Irland				
USD	290.000	Alfa Bond Issuance PLC 11-21, 7,75 %, 28/04/2021	283.921	0,24
USD	300.000	EDC Financial Ltd. 13-20, 4,875 %, 17/04/2020	248.123	0,21
USD	200.000	Steel Funding Ltd. 12-19 -144A-, 4,95 %, 26/09/2019	181.696	0,15
USD	555.000	VEB Finance PLC 10-20 Reg. -S-, 6,90 %, 09/07/2020	507.825	0,43
USD	200.000	VIP Fin. Ireland Ltd. 08-18 Tender, 9,125 %, 30/04/2018	209.832	0,18
			<u>1.431.397</u>	<u>1,21</u>
Isle of Man				
USD	200.000	Sasol Financing Intl. PLC 12-22, 4,50 %, 14/11/2022	198.500	0,17
Elfenbeinküste				
USD	1.323.000	Ivory Coast 09-32 Fac. 1.00, 7,77433 %, 31/12/2032	1.256.956	1,07
USD	245.000	Ivory Coast 15-28 -144A-, 6,375 %, 03/03/2028	245.943	0,21
			<u>1.502.899</u>	<u>1,28</u>
Jamaika				
USD	200.000	Jamaica 07-39, 8,00 %, 15/03/2039	213.750	0,18
USD	350.000	Jamaica 08-19, 8,00 %, 24/06/2019	385.700	0,33
USD	200.000	Jamaica 14-25, 7,625 %, 09/07/2025	221.750	0,19
			<u>821.200</u>	<u>0,70</u>
Kasachstan				
USD	250.000	Development Bank of Kazakhstan JSC 12-22 -144A-, 4,125 %, 10/12/2022	212.975	0,18
USD	1.045.000	JSC NC KazMunayGas 10-20 Reg. -S-, 7,00 %, 05/05/2020	1.061.365	0,90
USD	250.000	KazAgro National Management Holding JSC 13-23, 4,625 %, 24/05/2023	212.015	0,18
USD	325.000	Kazakhstan Temir Zholy JSC 12-42 Reg. -S-, 6,95 %, 10/07/2042	297.440	0,25
USD	190.000	KazMunayGas National Co.13-43 -144A-, 5,75 %, 30/04/2043	149.188	0,13
USD	500.000	KazMunayGas National Co. 13-43, 5,75 %, 30/04/2043	392.600	0,33
			<u>2.325.583</u>	<u>1,97</u>
Kenia				
USD	200.000	Kenya 14-19 -144A-, 5,875 %, 24/06/2019	205.850	0,18
USD	400.000	Kenya 14-24 -144A-, 6,875 %, 24/06/2024	417.700	0,35
USD	400.000	Republic of Kenya 14-19, 5,875 %, 24/06/2019	411.700	0,35
			<u>1.035.250</u>	<u>0,88</u>
Lettland				
USD	200.000	Latvia 12-20 Reg. -S-, 2,75 %, 12/01/2020	203.282	0,17
Libanon				
USD	620.000	Lebanon 06-21 EMTN, 8,25 %, 12/04/2021	695.485	0,59
USD	250.000	Lebanon 10-20, 6,375 %, 09/03/2020	257.500	0,22
USD	469.000	Lebanon 11-19, 5,45 %, 28/11/2019	467.237	0,40
USD	200.000	Lebanon 11-19, 6,00 %, 20/05/2019	204.000	0,17
USD	585.000	Lebanon 11-26, 6,60 %, 27/11/2026	599.625	0,51
			<u>2.223.847</u>	<u>1,89</u>

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Litauen				
USD	100.000	Lithuania 10-20 Reg. -S-, 7,375 %, 11/02/2020	122.608	0,10
USD	500.000	Lithuania 11-21 Reg. -S-, 6,125 %, 09/03/2021	597.075	0,51
			<u>719.683</u>	<u>0,61</u>
Luxemburg				
USD	200.000	Evraz Group S.A. 12-17, 7,40 %, 24/04/2017	197.540	0,17
USD	275.000	Gaz Capital S.A. 04-34 Reg. -S-, 8,625 %, 28/04/2034	294.030	0,25
USD	695.000	Gaz Capital S.A. 09-19, 9,25 %, 23/04/2019	746.500	0,62
USD	200.000	GPN Capital S.A. 12-22 -144A-, 4,375 %, 19/09/2022	160.000	0,14
USD	270.000	Millicom Intl. Cellular S.A. 13-20 -144A-, 4,75 %, 22/05/2020	264.330	0,22
USD	200.000	Minerva Luxembourg S.A. 12-22 -144A-, 12,25 %, 10/02/2022	222.000	0,19
USD	340.000	RSHB Capital S.A. 08-18 Reg. -S-, 7,75 %, 29/05/2018	336.770	0,29
USD	200.000	RSHB Capital S.A. 11-21 VAR, 6,00 %, 03/06/2021	161.200	0,14
USD	100.000	UBS (Luxembourg) S.A. 06-16, 8,25 %, 23/05/2016	105.025	0,09
USD	245.000	VTB Capital S.A. 08-18, 6,875 %, 29/05/2018	238.262	0,20
			<u>2.725.657</u>	<u>2,31</u>
Mexiko				
MXN	33.300	Mexico 11-22, 6,50 %, 09/06/2022	226.803	0,19
USD	250.000	BBVA Bancomer S.A. 11-21 -144A-, 6,50 %, 10/03/2021	276.720	0,23
USD	450.000	Cemex SAB de CV 13-19 SRN -144A-, 6,50 %, 10/12/2019	478.125	0,41
USD	200.000	Cemex SAB de CV 14-25 -144A-, 5,70 %, 11/01/2025	197.300	0,17
USD	550.000	Comision Federal de Electricidad 12-42, 5,75 %, 14/02/2042	610.500	0,52
USD	200.000	Mexichem SAB de CV 14-44 -144A- SRN, 5,875 %, 17/09/2044	196.000	0,17
USD	900.000	Mexico 04-34, 6,75 %, 27/09/2034	1.201.500	1,02
USD	670.000	Mexico 08-40, 6,05 %, 11/01/2040	827.450	0,70
USD	640.000	Mexico 10-2110, 5,75 %, 12/10/2110	697.600	0,59
USD	300.000	Petroleos Mexicanos 10-21, 5,50 %, 21/01/2021	329.250	0,28
USD	925.000	Petroleos Mexicanos 11-41, 6,50 %, 02/06/2041	1.047.562	0,89
USD	35.000	Petroleos Mexicanos 15-46 -144A- S.C Tranche 29, 5,625 %, 23/01/2046	35.525	0,03
USD	200.000	SixSigma Networks Mexico S.A. de CV 14-21 -144A-, 8,25 %, 07/11/2021	210.000	0,18
USD	250.000	Tenedora Nemark S.A. de CV 13-23 Reg. -S-, 5,50 %, 28/02/2023	258.625	0,22
			<u>6.592.960</u>	<u>5,60</u>
Mikronesien				
USD	775.000	JSC NC KazMunayGas 08-18 Reg. -S-, 9,125 %, 02/07/2018	841.495	0,71
Mongolei				
USD	550.000	Mongolia 12-18 Reg. -S-, 4,125 %, 05/01/2018	500.500	0,42

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND
Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Marokko				
USD	375.000	Morocco 12-42 -144A-, 5,50 %, 11/12/2042	417.296	0,35
USD	200.000	Morocco 12-42, 5,50 %, 11/12/2042	222.558	0,19
			639.854	0,54
Mosambik				
USD	200.000	Mozambique Ematum Finance B.V. 13-20, 6,31 %, 11/09/2020	192.050	0,16
Niederlande				
USD	200.000	AE-Rotor Holding B.V. 13-18, 4,969 %, 28/03/2018	205.907	0,17
USD	350.000	Bharti Airtel Intl. Netherlands B.V. 13-23, 5,125 %, 11/03/2023	378.271	0,32
USD	90.000	DTEK Fin. B.V. 10-15 Reg. -S-, 9,50 %, 28/04/2015	58.644	0,05
USD	830.000	KazMunaiGaz Finance Sub B.V. 10-21 Reg. -S-, 6,375 %, 09/04/2021	827.510	0,70
USD	130.000	Majapahit Holdings B.V. 07-37, 7,875 %, 29/06/2037	166.237	0,14
USD	825.000	Majapahit Holdings B.V. 09-20, 7,75 %, 20/01/2020	972.675	0,84
USD	500.000	Northern Lights III B.V. 12-19 Reg. -S-, 7,00 %, 16/08/2019	499.165	0,42
USD	155.000	Petrobras Global Fin. B.V. 13-23, 4,375 %, 20/05/2023	132.540	0,11
USD	560.000	Petrobras Global Finance B.V. 13-16 SRN, 2,00 %, 20/05/2016	535.640	0,45
USD	200.000	VTR Finance B.V. 14-24 -144A-, 6,875 %, 15/01/2024	207.500	0,18
USD	200.000	VTR Finance B.V. 14-24, 6,875 %, 15/01/2024	207.500	0,18
			4.191.589	3,56
Nigeria				
USD	350.000	Nigeria 11-21, 6,75 %, 28/01/2021	358.750	0,30
USD	200.000	Nigeria 13-18, 5,125 %, 12/07/2018	195.290	0,17
			554.040	0,47
Pakistan				
USD	260.000	Pakistan 06-16 Reg. -S-, 7,125 %, 31/03/2016	265.850	0,23
USD	450.000	Pakistan 07-17 Reg. -S-, 6,875 %, 01/06/2017	460.215	0,38
USD	500.000	Pakistan 14-19, 7,25 %, 15/04/2019	513.948	0,44
USD	200.000	Pakistan 14-24, 8,25 %, 15/04/2024	210.790	0,18
			1.450.803	1,23
Panama				
USD	465.000	Panama 04-34, 8,125 %, 28/04/2034	660.300	0,56
USD	245.000	Panama 05-26, 7,125 %, 29/01/2026	318.806	0,27
USD	290.000	Panama 06-36 Fac. 1.00, 6,70 %, 26/01/2036	379.900	0,32
USD	205.000	Panama 15-25, 3,75 %, 16/03/2025	210.125	0,18
USD	300.000	Panama 97-27, 8,875 %, 30/09/2027	441.750	0,37
USD	460.000	Panama 99-29, 9,375 %, 01/04/2029	703.800	0,60
			2.714.681	2,30
Peru				
USD	165.000	Fondo Mivivienda S.A. 13-23 -144A-, 3,50 %, 31/01/2023	160.463	0,14
USD	350.000	Peru 03-33, 8,75 %, 21/11/2033	556.062	0,47
USD	395.000	Peru 05-25, 7,35 %, 21/07/2025	537.200	0,46
USD	1,100.000	Peru 07-37 Fac. 1.00, 6,55 %, 14/03/2037	1.464.375	1,24
USD	350.000	Peru 10-50, 5,625 %, 18/11/2050	427.875	0,36
			3.145.975	2,67

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Philippinen				
PHP	15.000.000	Philippines 10-21, 4,95 %, 15/01/2021	355.969	0,30
USD	495.000	Philippines 05-30, 9,50 %, 02/02/2030	831.600	0,71
USD	400.000	Philippines 07-32, 6,375 %, 15/01/2032	543.500	0,46
USD	200.000	Philippines 12-37, 5,00 %, 13/01/2037	245.250	0,21
			1.976.319	1,68
Polen				
USD	190.000	Poland 11-21, 5,125 %, 21/04/2021	218.272	0,19
USD	695.000	Poland 11-22, 5,00 %, 23/03/2022	798.381	0,67
USD	210.000	Poland 14-24, 4,00 %, 22/01/2024	230.580	0,20
			1.247.233	1,06
Rumänien				
USD	384.000	Romania 14-44, 6,125 %, 22/01/2044	488.333	0,41
USD	646.000	Romania 12-22 Reg. -S-, 6,75 %, 07/02/2022	781.660	0,67
USD	236.000	Romania 13-23, 4,375 %, 22/08/2023	252.520	0,21
USD	564.000	Romania 14-44 -144A- Tranche 3, 6,125 %, 22/01/2044	717.239	0,61
			2.239.752	1,90
Russland				
USD	200.000	MCC EuroChem JSC 12-17 -144A-, 5,125 %, 12/12/2017	190.524	0,16
USD	175.000	Russia 00-30 Reg. -S- Step-Up Fac. 0.655, 7,50 %, 31/03/2030	131.521	0,11
USD	1.300.000	Russia 10-20 Reg. -S-, 5,00 %, 29/04/2020	1.301.625	1,10
USD	200.000	Russia 13-19, 3,50 %, 16/01/2019	192.000	0,16
USD	595.000	Russia 98-18 Reg. -S-, 11,00 %, 24/07/2018	713.816	0,61
USD	1.185.000	Russia 98-28 Reg. -S-, 12,75 %, 24/06/2028	1.825.895	1,56
			4.355.381	3,70
Senegal				
USD	400.000	Senegal 11-21 Reg. -S-, 8,75 %, 13/05/2021	446.800	0,38
Serbien				
USD	355.000	Serbia 11-21 -144A-, 7,25 %, 28/09/2021	409.102	0,35
USD	600.000	Serbia 13-18, 5,875 %, 03/12/2018	636.000	0,54
USD	800.000	Serbia 13-20, 4,875 %, 25/02/2020	820.920	0,69
			1.866.022	1,58
Singapur				
USD	150.000	Berau Capital Resources Pte. Ltd. 10-15 Reg. -S-, 12,50 %, 08/07/2015	105.000	0,09
USD	200.000	Ottawa Holdings Pte. Ltd. 13-18, 5,875 %, 16/05/2018	165.000	0,14
USD	400.000	TBG Global Pte. Ltd. 13-18, 4,625 %, 03/04/2018	412.000	0,35
			682.000	0,58
Slowenien				
USD	200.000	Slowenia 12-22 Reg. -S-, 5,50 %, 26/10/2022	230.508	0,20
USD	355.000	Slowenia 13-23 -144A-, 5,85 %, 10/05/2023	419.788	0,35
			650.296	0,55

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Südafrika				
USD	400.000	Eskom Holdings Ltd. 11-21, 5,75 %, 26/01/2021	386.080	0,33
USD	360.000	Eskom Holdings SOC Ltd. 13-23, 6,75 %, 06/08/2023	358.272	0,30
USD	200.000	Eskom Holdings SOC Ltd. 15-25 -144A-, 7,125 %, 11/02/2025	201.500	0,17
USD	200.000	South Africa 07-22, 5,875 %, 30/05/2022	227.310	0,19
USD	100.000	South Africa 11-41, 6,25 %, 08/03/2041	120.000	0,10
USD	400.000	South Africa 13-25, 5,875 %, 16/09/2025	458.080	0,40
USD	200.000	South Africa 14-44, 5,375 %, 24/07/2044	214.920	0,18
			<u>1.966.162</u>	<u>1,67</u>
Sri Lanka				
USD	445.000	National Savings Bank 13-18 -144A-, 8,875 %, 18/09/2018	482.246	0,41
USD	1.050.000	Sri Lanka 10-20 Reg. -S-, 6,25 %, 04/10/2020	1.084.125	0,92
USD	250.000	Sri Lanka 12-22, 5,875 %, 25/07/2022	253.313	0,21
			<u>1.819.684</u>	<u>1,54</u>
Tunesien				
USD	400.000	Central Bank of Tunisia 15-25 -144A-, 5,75 %, 30/01/2025	405.680	0,34
Türkei				
USD	182.000	Turkey 04-34, 8,00 %, 14/02/2034	249.322	0,21
USD	1.195.000	Turkey 05-20, 7,00 %, 05/06/2020	1.380.225	1,18
USD	100.000	Turkey 05-25, 7,375 %, 05/02/2025	124.080	0,11
USD	543.000	Turkey 06-36, 6,875 %, 17/03/2036	672.516	0,57
USD	220.000	Turkey 08-38, 7,25 %, 05/03/2038	285.252	0,24
USD	150.000	Turkey 09-19, 7,50 %, 07/11/2019	175.125	0,15
USD	650.000	Turkey 10-21, 5,625 %, 30/03/2021	710.938	0,60
USD	200.000	Turkey 10-40, 6,75 %, 30/05/2040	247.476	0,21
USD	400.000	Turkey 11-22, 5,125 %, 25/03/2022	426.300	0,36
USD	305.000	Turkey 11-41, 6,00 %, 14/01/2041	346.617	0,29
USD	600.000	Turkey 12-22, 6,25 %, 26/09/2022	682.500	0,58
USD	200.000	Türkiye Is Bankasi A.S. 13-19, 5,50 %, 21/04/2019	206.174	0,17
			<u>5.506.525</u>	<u>4,67</u>
Ukraine				
USD	230.000	Financing of Infrastructural Projects State Enterp. 11-18 -144A-, 7,40 %, 20/04/2018	87.975	0,07
USD	300.000	Financing of Infrastructural Projects State Enterp. 12-17, 9,00 %, 07/12/2017	116.101	0,10
USD	350.000	Ukraine 06-16 Reg. -S-, 6,58 %, 21/11/2016	138.817	0,12
USD	895.000	Ukraine 10-20 Reg. -S-, 7,75 %, 23/09/2020	352.540	0,30
USD	200.000	Ukraine 11-16, 6,25 %, 17/06/2016	79.811	0,07
USD	400.000	Ukraine 11-21, 7,95 %, 23/02/2021	156.464	0,13
			<u>931.708</u>	<u>0,79</u>
Großbritannien				
USD	200.000	Afren PLC 12-19, 10,25 %, 08/04/2019	93.000	0,08

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

Währung	Nennwert oder Anzahl	Beschreibung	Markt- wert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Uruguay				
USD	160.000	Uruguay 05-22 Fac. 1.00, 8,00 %, 18/11/2022	210.400	0,18
USD	1.030.000	Uruguay 06-36 Fac. 1.00, 7,625 %, 21/03/2036	1.457.450	1,24
USD	300.000	Uruguay 13-24 Fac. 1.00, 4,50 %, 14/08/2024	325.500	0,28
USD	290.000	Uruguay 14-50, 5,10 %, 18/06/2050	301.600	0,25
			<u>2.294.950</u>	<u>1,95</u>
Vereinigte Staaten				
USD	660.000	Brazil Loan Trust 1 13-23 Fac. 0.966741049, 5,477 %, 24/07/2023	633.819	0,54
USD	1.000.000	CBBC-BSP-1997-5 Tiers, 0,00 %, 15/06/2097	1.419.247	1,21
USD	455.000	Pemex Project Funding Master Trust 08-38, 6,625 %, 15/06/2038	511.875	0,43
			<u>2.564.941</u>	<u>2,18</u>
Venezuela				
USD	200.000	Petroleos De Venezuela S.A. 07-37, 5,50 %, 12/04/2037	61.500	0,05
USD	2.160.000	Petroleos De Venezuela S.A. 10-17, 8,50 %, 02/11/2017	1.425.600	1,21
USD	20.000	Petroleos De Venezuela S.A. 11-21, 9,00 %, 17/11/2021	7.420	0,01
USD	185.000	Petroleos De Venezuela S.A. 14-24, 6,00 %, 16/05/2024	59.903	0,05
USD	200.000	Venezuela 03-18, 7,00 %, 01/12/2018	81.000	0,07
USD	450.000	Venezuela 05-25, 7,65 %, 21/04/2025	151.875	0,13
USD	500.000	Venezuela 08-28, 9,25 %, 07/05/2028	178.750	0,15
USD	1.026.000	Venezuela 09-19, 7,75 %, 13/10/2019	369.360	0,31
USD	2.500	Venezuela 90-20 Oil Linked, 0,00 %, 15/04/2020	26.875	0,02
			<u>2.362.283</u>	<u>2,00</u>
Vietnam				
USD	1.030.000	Vietnam 10-20 Reg. -S-, 6,75 %, 29/01/2020	1.161.325	0,99
Sambia				
USD	200.000	Zambia 12-22, 5,375 %, 20/09/2022	182.550	0,15
USD	600.000	Zambia 14-24, 8,50 %, 14/04/2024	636.000	0,54
			<u>818.550</u>	<u>0,69</u>
Summe Anleihen			<u>109.492.211</u>	<u>92,92</u>
Sonstige Märkte				
Anleihen				
Argentinien				
EUR	650.000	Argentina 05-33 Disc.Fac. 1.3761037 notleidend, 0,00 %, 31/12/2033	907.022	0,77
USD	500.000	Buenos Aires 10-15, 11,75 %, 05/10/2015	492.500	0,42
USD	200.000	Buenos Aires 15-21 -144A-, 8,95 %, 19/02/2021	210.000	0,18
			<u>1.609.522</u>	<u>1,37</u>
Barbados				
USD	450.000	Columbus International Inc. 14-21- 144A-, 7,375 %, 30/03/2021	473.063	0,40

EMERGING MARKETS FIXED INCOME FUND

Wertpapierbestand zum 31. März 2015

	Nennwert oder		Markt- wert	% des Netto- vermö- gens
Währung	Anzahl	Beschreibung	(USD)	
Kaimaninseln				
USD	200.000	Odebrecht Offshore Drilling Fin. Ltd. 13-22 -144A- Fac. 0.9301, 6,75 %, 01/10/2022	144.575	0,12
Ecuador				
USD	200.000	Ecuador 15-20 -144A-, 10,50 %, 24/03/2020	200.500	0,17
Venezuela				
USD	360.000	Venezuela 05-16, 5,75 %, 26/02/2016	276.300	0,24
USD	220.000	Venezuela 05-20, 6,00 %, 09/12/2020	75.350	0,06
USD	750.000	Venezuela 11-31 Fac. 1.00, 11,95 %, 05/08/2031	305.250	0,26
			656.900	0,56
Summe Sonstige Märkte			3.084.560	2,62
Summe Anlagen			112.576.771	95,54
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			5.252.105	4,46
Nettovermögen			117.828.876	100,00

Devisenterminkontrakte zum 31. März 2015

Devisen- kontrakt zum Kauf	zählb. Wert zum Abrechnungstag (USD)	Nicht realisierter AblaufGewinn/ (Verlust)		Gegen- partei
		Datum	(USD)	
BRL	571.712	10/04/2015	(15.116)	4)
CLP	340.009.643	10/04/2015	7.704	2)
PEN	740.888	10/04/2015	908	1)
ILS	2.556.184	20/04/2015	(10.456)	1)
ILS	2.571.808	20/04/2015	5.231	2)
TRY	1.755.583	20/04/2015	(21.061)	1)
TRY	1.544.593	20/04/2015	(33.801)	2)
TRY	229.915	20/04/2015	(2.672)	4)
TRY	305.997	20/04/2015	(9.340)	7)
ZAR	3.496.461	20/04/2015	(4.932)	7)
MXN	6.615.708	22/04/2015	(18.188)	1)
MXN	1.035.814	22/04/2015	(1.552)	2)
MXN	3.964.479	22/04/2015	(5.137)	4)
MXN	826.492	22/04/2015	(1.490)	8)
INR	1.873.816	24/04/2015	(162)	1)
INR	11.973.017	24/04/2015	(1.194)	2)
EUR	1.274.867	28/04/2015	(19.733)	1)
EUR	158.000	28/04/2015	(3.627)	2)
EUR	252.107	28/04/2015	(15.857)	7)
JPY	22.707.648	28/04/2015	(2.460)	2)
JPY	28.141.032	28/04/2015	(4.682)	7)
INR	13.080.743	11/05/2015	(356)	3)
INR	3.760.758	11/05/2015	(141)	4)
INR	11.608.488	11/05/2015	(1.327)	8)
COP	1.347.130.428	22/05/2015	4.455	2)
COP	1.434.093.834	22/05/2015	1.133	4)
KRW	359.548.703	11/06/2015	4.417	2)
PEN	767.101	11/06/2015	(678)	2)
BRL	923.566	26/06/2015	(11.781)	1)
BRL	873.679	26/06/2015	(9.324)	7)
			Nicht realisierter Nettoverlust:	
10.060.003			(171.219)	

Devisenterminkontrakte zum 31. März 2015

Termin- kontrakt zum Verkauf	zahlb. Wert zum Abrechnungstag (USD)	Nicht realisierter Ablauf Gewinn/ (Verlust) Datum (USD)	Gegen- partei
BRL 799.716	255.517	10/04/2015	10.209 1)
BRL 966.058	320.067	10/04/2015	23.771 2)
BRL 2.623.537	948.049	10/04/2015	143.649 4)
CLP 490.731.454	779.825	10/04/2015	(1.674) 1)
CLP 139.141.244	224.577	10/04/2015	2.992 2)
CLP 198.534.324	314.296	10/04/2015	(1.873) 7)
PEN 208.876	66.969	10/04/2015	(439) 2)
ILS 1.036.948	257.201	20/04/2015	(3.507) 1)
ILS 1.806.488	462.207	20/04/2015	8.020 2)
ILS 2.284.556	572.959	20/04/2015	(1.422) 4)
TRY 605.489	253.396	20/04/2015	23.180 1)
TRY 580.621	219.686	20/04/2015	(1.200) 4)
ZAR 3.626.155	306.511	20/04/2015	10.080 2)
ZAR 8.718.472	742.028	20/04/2015	29.323 7)
HUF 76.462.405	282.566	22/04/2015	7.954 1)
HUF 29.265.394	105.012	22/04/2015	(95) 2)
HUF 25.175.457	93.112	22/04/2015	2.696 4)
HUF 57.827.886	212.055	22/04/2015	4.368 8)
THB 15.005.735	460.970	22/04/2015	650 1)
THB 68.580.189	2.107.890	22/04/2015	4.109 7)
PLN 293.472	78.829	23/04/2015	1.608 1)
PLN 1.464.948	396.507	23/04/2015	11.041 2)
EUR 1.816.535	2.030.621	28/04/2015	75.463 2)
EUR 692.493	750.025	28/04/2015	4.687 4)
EUR 1.090.648	1.231.151	28/04/2015	57.274 5)
JPY 139.332.394	1.168.793	28/04/2015	5.792 1)
JPY 67.248.134	566.097	28/04/2015	4.779 2)
JPY 67.168.700	574.659	28/04/2015	14.000 3)
JPY 39.382.413	328.585	28/04/2015	(138) 4)
PHP 16.004.456	360.380	11/05/2015	3.223 2)
TWD 14.140.767	450.960	18/05/2015	(1.728) 1)
TWD 6.322.095	200.985	18/05/2015	(1.404) 8)
COP 2.065.686.726	803.378	22/05/2015	6.690 1)
COP 600.912.756	235.412	22/05/2015	3.664 2)
COP 114.624.780	43.402	22/05/2015	(813) 7)
KRW 767.505.956	684.906	11/06/2015	(6.136) 1)
PEN 1.304.300	412.884	11/06/2015	(3.666) 8)
	19.302.467	Nicht realisierter Nettogewinn:	435.127
Gesamtverpflichtung:	29.362.470		

Devisenterminkontrakte zum 31. März 2015

Devisen-		zahlb. Wert zum		Nicht realisierter		
kontrakt zum		Abrechnungstag		AblaufGewinn/ (Verlust)		Gegen-
Verkauf				Datum	(USD)	partei
HUF	51.344.050	EUR	167.000	22/04/2015	(4.676)	1)
HUF	72.811.393	EUR	234.000	22/04/2015	(9.671)	2)
HUF	108.207.190	EUR	350.000	22/04/2015	(11.954)	7)
JPY	84.435.783	EUR	646.000	28/04/2015	(9.479)	2)
Summe Verpflichtungen				Nicht realisierter		
in EUR:				1.397.000	Nettoverlust:	(35.780)

Devisenterminkontrakte zum 31. März 2015

Devisen- kontrakt zum Kauf		zahlb. Wert zum Abrechnungstag		Nicht realisierter Ablauf Gewinn/(Verlust) Datum (USD)		Gegen- partei
TRY	696.270	EUR	250.000	20/04/2015	(4.196)	1)
PLN	725.339	EUR	171.000	23/04/2015	6.829	2)
JPY	91.218.548	EUR	694.000	28/04/2015	14.429	1)
JPY	52.911.562	EUR	403.000	28/04/2015	7.893	2)
Summe Verpflichtungen				Nicht realisierter		
in EUR:		1.518.000		Nettogewinn:		24.955
Nicht realisierter Nettogewinn aus						
Devisenterminkontrakten:					253.083	

Devisenterminkontrakte zum 31. März 2015 (Absicherung für EUR-Klasse)

	Devisen- kontrakt zum Kauf	zahlb. Wert zum Abrechnungstag (USD)	Nicht realisierter Ablauf Gewinn/ (Verlust) Datum	Gegen- partei	
EUR	389.398	<u>424.009</u>	30/04/2015	(4.884)	6)
		<u>424.009</u>	Nicht realisierter Nettoverlust:	<u>(4.884)</u>	
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (Absicherung):					
				(4.884)	

Die vorstehend aufgeführten ausstehenden Devisentermingeschäfte wurden mit den folgenden Gegenparteien geschlossen:

- 1) Barclays Bank PLC
- 2) Citibank N.A.
- 3) Credit Suisse International
- 4) Goldman Sachs International Ltd.
- 5) HSBC Bank USA, N.A.
- 6) Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. (Mitglied der Deutsche Bank AG Gruppe)
- 7) The Toronto-Dominion Bank
- 8) UBS AG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

	Opportunistisch Equity Fund		Schwellenmärkte Fixed Income Fund		Gesamt	
AKTIVA						
Wertpapieranlagen zum Marktwert* (Erläuterung 2)	USD	24.668.621	USD	112.576.770	USD	137.245.391
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.539.508		7.231.316		8.770.824
Zinsforderungen		–		1.695.214		1.695.214
Dividendenforderungen (Erläuterung 2)		12.281		–		12.281
Forderungen aus verkauften Anlagen		78.852		–		78.852
Forderungen aus verkauften Fondsanteilen		50.619		1.729.559		1.780.178
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 2)		–		248.199		248.199
SUMME VERMÖGENSWERTE		26.349.881		123.481.058		149.830.939
PASSIVA						
Verbindlichkeiten aus der Managementgebühr (Erläuterung 3)		(9.043)		(32.643)		(41.686)
Verbindlichkeiten aus Vertriebsgebühren (Erläuterung 5)		(15.581)		(8.564)		(24.145)
Verbindlichkeiten aus Depotbankgebühren (Erläuterung 4)		(1.336)		(8.439)		(9.775)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)		(20.468)		(46.082)		(66.550)
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement (Erläuterung 2)		(20.901)		(82.800)		(103.701)
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		(679.523)		(4.687.156)		(5.366.679)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen		(91.150)		(711.459)		(802.609)
Sonstige Verbindlichkeiten		–		(75.039)		(75.039)
SUMME VERBINDLICHKEITEN		(838.002)		(5.652.182)		(6.490.184)
NETTOVERMÖGEN	USD	25.511.879	USD	117.828.876	USD	143.340.755
Nettoinventarwert je Anteil:						
Klasse A (USD)		88,24		19,71		
Klasse AX (USD)		–		22,15		
Klasse AX1 (USD)		–		34,57		
Klasse A (EUR)		79,47		16,02		
Klasse I (USD)		105,48		19,76		
Klasse IX (USD)		–		33,36		
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile:						
Klasse A (USD)		281.774		542.769		
Klasse AX (USD)		–		10.356		
Klasse AX1 (USD)		–		266.513		
Klasse A (EUR)		468		24.023		
Klasse I (USD)		5.763		556.252		
Klasse IX (USD)		–		2.586.115		
Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		288.006		3.986.028		
*Durchschnittliche Anschaffungskosten der Wertpapiere	USD	19.565.353	USD	112.415.991	USD	131.981.344

(Diese Seite wurde absichtlich unbeschrieben gelassen)

WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO

Erfolgsrechnung zum 31. März 2015 (Angaben in US-Dollar)

	Opportunistic Equity Fund	Emerging Markets Fixed Income Fund	Global Real Estate Securities Fund (liquidiert)
ERTRÄGE			
Zinsen aus Bankeinlagen	USD 393	USD –	USD 378
Zinsen aus Wertpapieranlagen	–	4.420.076	–
Dividenden (Erläuterung 2)	270.925	–	198.352
SUMME ERTRÄGE	271.318	4.420.076	198.730
AUFWENDUNGEN			
Zinsen für Banküberziehungen	–	(15.273)	–
Managementgebühr (Erläuterung 3)	(368.678)	(651.383)	(112.272)
Vertriebsgebühren (Erläuterung 5)	(193.018)	(114.270)	(56.630)
Depotbankgebühren (Erläuterung 4)	(16.692)	(68.053)	(6.422)
Taxe d'abonnement (Erläuterung 2)	(13.300)	(39.100)	(3.900)
Berichte an die Anteilsinhaber	(79.506)	(226.151)	(27.782)
Anwaltsgebühren	(12.663)	(32.962)	(5.070)
Registrierungsgebühren (Erläuterung 4)	(7.384)	(13.382)	(1.876)
Prüfungsgebühren	(35.628)	(123.871)	(19.186)
Gebühren der Transferstelle (Erläuterung 4)	(87.150)	(129.025)	(56.486)
Transaktionsgebühren	(25.630)	(22.660)	(114.076)
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 6)	(70.785)	(172.738)	(95.125)
SUMME AUFWENDUNGEN	(910.434)	(1.608.868)	(498.825)
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen	(639.116)	2.811.208	(300.095)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
Anlagen	4.376.144	2.170.184	2.358.347
Terminkontrakten	–	744.562	(50)
Devisentransaktionen	(2.231)	(152.681)	(1.205)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen	4.373.913	2.762.065	2.357.092
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von:			
Anlagen	(2.538.163)	(2.578.558)	(1.438.498)
Terminkontrakten	–	248.199	–
Devisentransaktionen	–	235.874	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von Anlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen	(2.538.163)	(2.094.485)	(1.438.498)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	USD 1.196.634	USD 3.478.788	USD 618.499

U.S. High Yield Fund (liquidiert)		Gesamt	
USD	422	USD	1.193
	256.668		4.676.744
	–		469.277
	<u>257.090</u>		<u>5.147.214</u>
	–		(15.273)
	(32.609)		(1.164.942)
	(23.665)		(387.583)
	(4.692)		(95.859)
	(2.300)		(58.600)
	(25.280)		(358.719)
	(2.875)		(53.570)
	(1.759)		(24.401)
	(18.949)		(197.634)
	(80.028)		(352.689)
	(6.250)		(168.616)
	(86.215)		(424.863)
	<u>(284.622)</u>		<u>(3.302.749)</u>
	<u>(27.532)</u>		<u>1.844.465</u>
	387.578		9.292.253
	511		745.023
	(25)		(156.142)
	<u>388.064</u>		<u>9.881.134</u>
	(315.780)		(6.870.999)
	(491)		247.708
	–		235.874
	<u>(316.271)</u>		<u>(6.387.417)</u>
USD	<u>44.261</u>	USD	<u>5.338.182</u>

Entwicklung des Nettovermögens zum 31. März 2015 (Angaben in US-Dollar)

	Opportunistic Equity Fund	Emerging Markets Fixed Income Fund	Global Real Estate Securities Fund (liquidiert)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	USD 31.261.043	USD 82.914.592	USD 12.097.776
Zeichnungen	2.258.505	117.088.287	1.310.947
Rücknahmen	(9.204.303)	(84.459.774)	(13.852.110)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(6.945.798)	32.628.513	(12.541.163)
Dividendenauszahlung an die Anteilsinhaber	–	(1.193.017)	(175.112)
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen	(639.116)	2.811.208	(300.095)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen	4.373.913	2.762.065	2.357.092
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von Anlagen, Terminkontrakten und Devisentransaktionen	(2.538.163)	(2.094.485)	(1.438.498)
Nettovermögen zum Jahresende	USD 25.511.879	USD 117.828.876	USD –

Statistische Angaben

Nettoinventarwert:

31. März 2013 USD 27.257.092 USD 92.023.701 USD 58.883.289

31. März 2014 USD 31.261.043 USD 82.914.592 USD 12.097.776

31. März 2015 USD 25.511.879 USD 117.828.876 USD –

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A (USD):

31. März 2013 USD 67,37 USD 20,41 USD 13,31

31. März 2014 USD 84,45 USD 19,53 USD 12,69

31. März 2015 USD 88,24 USD 19,71 USD (***) 13,14

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse AX (USD):

31. März 2013 USD – USD 22,65 USD –

31. März 2014 USD – USD 22,14 USD –

31. März 2015 USD – USD 22,15 USD –

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse AX1 (USD):

31. März 2013 USD – USD 33,29 USD –

31. März 2014 USD – USD 33,13 USD –

31. März 2015 USD – USD 34,57 USD –

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A (EUR):

31. März 2013 EUR 50,95 EUR 16,42 EUR 10,22

31. März 2014 EUR 59,29 EUR 16,01 EUR 9,05

31. März 2015 EUR 79,47 EUR 16,02 EUR (***) 10,41

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I (USD):

31. März 2013 USD 78,44 USD 20,46 USD 13,31

31. März 2014 USD 99,63 USD 19,58 USD 12,72

31. März 2015 USD 105,48 USD 19,76 USD (***) 13,17

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse IX (USD):

31. März 2013 USD – USD 31,71 USD 14,99

31. März 2014 USD – USD 31,76 USD 14,50

31. März 2015 USD – USD 33,36 USD (***) 15,37

(*) bis 8. Nov. 2013, Datum der letzten NIW-Berechnung

(**) bis 30. Sept. 2014, Datum der letzten NIW-Berechnung

(***) zum 15. Dez. 2014, Datum der Liquidation

U.S. High Yield Fund (liquidiert)		Gesamt	
USD	12.651.474	USD	138.924.885
	183.820		120.841.559
	(12.809.748)		(120.325.935)
	(12.625.928)		515.624
	(69.807)		(1.437.936)
	(27.532)		1.844.465
	388.064		9.881.134
	(316.271)		(6.387.417)
USD	–	USD	143.340.755

USD 14.834.473

USD 12.651.474

USD –

USD 8,34

USD 8,31

USD (***) 8,21

USD 9,09

USD 9,05

USD (***) 8,72

USD –

USD –

USD –

EUR –

EUR –

EUR –

USD 8,50

USD (*)

USD (*)

USD 14,12

USD 14,73

USD (**) 14,86

Wirtschaftliche Klassifizierung der Anlagen zum 31. März 2015 (% des Nettovermögens)

	Opportunistic Equity Fund	Emerging Markets Fixed Income Fund
Luft- und Raumfahrt	2,77 %	– %
Landwirtschaft und Fischerei	–	0,18
Banken und Kreditinstitute	10,19	2,05
Baustoffe und Baustoffhandel	2,05	0,74
Chemie	2,94	0,16
Kohlebergbau und Stahlindustrie	1,24	0,77
Computer - Hardware und Netzwerke	5,59	–
Beratung und Werbung	1,07	–
Elektrogeräte und Komponenten	4,20	0,21
Elektronik und Halbleiter	4,79	0,42
Finanz- u. Investmentgesellschaften etc.	2,55	10,51
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3,29	0,19
Druck- und Verlagswesen	1,20	–
Versicherungen	2,42	–
Internet, Software und IT-Leistungen	5,38	0,18
Unterkunft und Verpflegung, Freizeit	9,17	–
Maschinen- und Gerätebau	1,60	–
Medien	2,78	–
Medizintechnik	1,74	–
Sonstige Dienstleistungen	–	1,20
Erdöl und Erdgas	4,63	6,58
Pharma und Kosmetik	9,29	–
Fotografie und Optik	1,41	–
Öffentliche Einrichtungen	–	67,58
Einzelhandel und Warenhäuser	2,11	–
Straßenfahrzeuge	1,62	0,22
Telekommunikation	3,40	1,63
Textilien und Bekleidung	0,50	–
Transport	3,45	0,66
Versorgungsunternehmen	5,31	2,26
Summe Anlagen	96,69	95,54
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	3,31	4,46
Nettovermögen	100,00 %	100,00 %

Erläuterung 1 – Der Fonds

Worldwide Investors Portfolio (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft, die als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht organisiert ist. Die SICAV wurde am 3. Januar 1992 gegründet und ist gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner aktuellen Fassung bei den Luxemburger Aufsichtsbehörden eingetragen. 2014 wurde der Status des Fonds geändert. Der Fonds ist nicht mehr als selbstverwaltete SICAV tätig und wurde zum 15. September 2014 in eine verwaltete SICAV umgewandelt. In Zukunft wird der Fonds von der Verwaltungsgesellschaft Oppenheim Asset Management Services S.à r.l verwaltet und unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

Der Abschluss wurde in englischer Sprache erstellt. Bei Übersetzungen in andere Sprachen ist im Zweifelsfall die englische Fassung maßgebend.

Die SICAV besteht gegenwärtig aus den zwei folgenden Teilfonds („Serien“), die zum 31. März 2015 aktiv sind:

Aktienserien	Auflegungstag
Opportunistic Equity Fund	13. Januar 1992
Anleihsenserien	Auflegungstag
Emerging Markets Fixed Income Fund	10. September 1998

Der Global Real Estate Securities Fund und der U.S. High Yield Fund wurden zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Die Anteile der SICAV sind an der Luxemburger Börse notiert.

Anteile der einzelnen Serien werden nur dort angeboten und verkauft, wo solche Angebote oder Verkäufe rechtlich möglich sind. In den Vereinigten Staaten oder gegenüber US-Personen dürfen zu keinem Zeitpunkt direkt oder indirekt Anteile irgendeiner Serie angeboten, verkauft, übertragen oder ausgehändigt werden. Der Begriff „Vereinigte Staaten“ beinhaltet die Vereinigten Staaten von Amerika, deren Gebiete oder Besitzungen sowie jedes Territorium, das ihrer Rechtshoheit unterliegt. Der Begriff „US-Person“ bezeichnet jede Person mit US-amerikanischer Staatsbürgerschaft oder jede in den Vereinigten Staaten ansässige Person (einschließlich Kapital- oder Personengesellschaften oder anderen Rechtspersönlichkeiten, die in den Vereinigten Staaten oder ihren Gebietskörperschaften bzw. nach deren Recht gegründet oder errichtet sind) sowie jedes Nachlassvermögen (estate) oder Treuhandvermögen (trust), das der bundesstaatlichen Einkommensteuergesetzgebung der Vereinigten Staaten unterliegt, unabhängig von der Herkunft des Einkommens.

Anteile der SICAV dürfen auch in Österreich, Belgien (nur Klassen A und AX), in der Bundesrepublik Deutschland, in Frankreich, Italien (nur Klassen A und AX), Korea (nur Klassen A, I und IX), in den Niederlanden, Spanien und Taiwan öffentlich vertrieben werden. Für Italien wurde BNP Paribas – Italienische Niederlassung zur Zahlstelle ernannt und für Belgien nimmt die Brüsseler Niederlassung der BNP Paribas Securities Services diese Funktion wahr. Für Österreich wurde die Deutsche Bank Österreich AG, Wien, zur Zahlstelle ernannt. Als steuerlicher Vertreter in Österreich wurde LeitnerLeitner GmbH, Linz, ernannt. In Frankreich übernimmt State Street Banque S.A. die Aufgabe der Zahlstelle und für Deutschland wurde die Deutsche Bank AG, Frankfurt als Zahl- und Informationsstelle ernannt. Die Allfunds Bank S.A. wurde zur eingetragenen Vertriebsgesellschaft für Spanien ernannt.

Der Fonds hat seine Absicht zum öffentlichen Vertrieb seiner Anteile im Vereinigten Königreich bekannt gegeben und die entsprechende Erlaubnis erhalten. Der Fonds wurde als anerkannter Investmentfonds gemäß Abschnitt 264 des Financial Services and Markets Act 2000 (der „Act“) eingestuft. Dementsprechend dürfen die Anteile im Vereinigten Königreich an

die breite Öffentlichkeit vermarktet werden. BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung London, wurde zum Facilities Agent ernannt.

Erläuterung 2 – Wichtige Rechnungslegungsmethoden

Der vorliegende Abschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen dargestellt.

Währung des Fonds:

Wenn nicht anders angegeben, lauten alle Beträge auf US-Dollar (USD).

Abschluss und Umrechnung von Fremdwährungen:

Während des Berichtszeitraums werden Transaktionen, Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, zu den Wechselkursen in US-Dollar umgerechnet, die zu dem Zeitpunkt gültig sind, zu dem diese sich ereignen oder zu dem sie für die jeweilige Serie anfallen. Zum Ende des Berichtszeitraums werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, zu den am 31. März 2015 geltenden Wechselkursen umgerechnet. Kursgewinne oder -verluste sind in der Erfolgsrechnung enthalten.

Bewertung von Wertpapieranlagen:

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden, werden zu dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier nicht an einer Börse notiert oder gehandelt oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt oder entspricht der so ermittelte Kurs nicht dem Marktwert eines Wertpapiers, so wird das Wertpapier zu dem wahrscheinlichen Verkaufspreis, der sorgfältig und nach Treu und Glauben zu ermitteln ist, bewertet.

Der Fonds hat in einige Produkte investiert, für die zum Bilanzstichtag kein oder nur ein beschränkt liquider Markt zur Bewertung existierte. Demzufolge wurde die Bewertung dieser Wertpapiere, die 2,61 % des Nettoinventarwerts des Emerging Markets Fixed Income Fund ausmachen, mit geschätzten Marktwerten anhand von Orientierungspreisen der Broker vorgenommen. Daher kann der tatsächlich beim Verkauf erzielte Preis dieser Wertpapiere erheblich von der zum Ende des Berichtszeitraums vorgenommenen Bewertung abweichen.

Devisenterminkontrakte:

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisenterminkontrakten errechnet sich aus dem Unterschied zwischen dem Vertragssatz und dem anwendbaren Terminsatz, der auf veröffentlichten Terminsatzen am letzten Bankgeschäftstag des Berichtszeitraums basiert und auf den Nominalwert des Vertrages angewandt wird.

Terminkontrakte (Futures):

Bei Abschluss eines Terminkontraktes ist die SICAV verpflichtet, bei einem Broker einen Betrag („Ersteinschuss“ bzw. „Initial Margin“) zu hinterlegen, der einem bestimmten Prozentsatz des in dem Terminkontrakt angegebenen Kaufpreises entspricht. Später erhält bzw. leistet die SICAV jeden Tag entsprechend den täglichen Schwankungen des Basiswertkurses Nachschusszahlungen („Variation Margin“), die von der SICAV in der Bilanzierung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen werden. Terminkontrakte werden zu dem letzten an einem anderen regulierten Markt verfügbaren Kurs bewertet. Der Veräußerungswert von Terminkontrakten entspricht dem zuletzt verfügbaren Abrechnungskurs dieser Kontrakte an den Börsen und organisierten Märkten, an denen die jeweiligen Terminkontrakte von der SICAV gehandelt werden. Liegen keine Abrechnungskurse vor, entspricht der Veräußerungswert dem Wert, den der Verwaltungsrat für angemessen erachtet.

Wertpapiertransaktionen und Nettoerträge aus Anlagen:

Wertpapiertransaktionen werden zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses gebucht. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Anschaffungskosten ermittelt. Dividendenerträge werden am Dividendentag gebucht und Zinserträge werden periodengerecht ausgewiesen. Aufwendungen werden periodengerecht ausgewiesen, was eine Schätzung der Geschäftsleitung erforderlich machen kann. Derartige Schätzungen können von den tatsächlich entstandenen Aufwendungen abweichen.

Dividenden und Ausschüttungen:

Der Verwaltungsrat hat grundsätzlich beschlossen, eine jährliche Ausschüttung der etwaigen Nettoerträge aus Anlagen an die Anteilhaber des Opportunistic Equity Fund und des Global Real Estate Securities Fund vorzunehmen. Inhaber von Anteilen der Klasse A (USD) und der Klasse I (USD) des Emerging Markets Fixed Income Fund und des U.S. High Yield Fund können mit einer jährlichen Ausschüttung der etwaigen Nettoerträge rechnen. Inhaber von Anteilen der Klasse AX (USD), der Klasse A (EUR) und der Klasse I (EUR) des Emerging Markets Fixed Income Fund und des U.S. High Yield Fund können mit einer jährlichen Ausschüttung der etwaigen Nettoerträge aus Anlagen rechnen. Die Klasse AX 1 (USD) und die Klasse IX (USD) des Anleihen-Teilfonds sind thesaurierende Anteilsklassen, deren Nettoertrag reinvestiert wird. Daher gibt der Verwaltungsrat im Hinblick auf die Klasse AX 1 (USD) und die Klasse IX (USD) keine Ausschüttungsempfehlung ab.

Im Geschäftsjahr zum 31. März 2015 wurden folgende Beträge ausgeschüttet:

Monatliche Ausschüttungen:

Teilfonds	Emerging Markets Fixed Income Fund		U.S. High Yield Fund*
Ausschüttungsdatum Ex-Tag	Klasse A (USD) (USD pro Anteil)	Klasse I (USD) (USD pro Anteil)	Klasse A (USD) (USD pro Anteil)
22.04.2014	0,03410	0,04622	0,02720
19.05.2014	0,01927	0,02907	0,00000
18.06.2014	0,07468	0,08579	0,00368
21.07.2014	0,08396	0,09621	0,01416
19.08.2014	0,05522	0,06541	0,01761
19.09.2014	0,05975	0,07143	0,01252
20.10.2014	0,05792	0,06924	0,00494
19.11.2014	0,04500	0,05597	0,00000
19.12.2014	0,07019	0,08072	–
20.01.2015	0,08429	0,09527	–
18.02.2015	0,04239	0,05304	–
18.03.2015	0,04010	0,05017	–

Jährliche Ausschüttungen:

Zum 18. Juni 2014 (Ex-Tag) wurden folgende Beträge ausgeschüttet:

Emerging Markets Fixed Income Fund - Klasse AX (USD)	0,95124 USD pro Anteil
Emerging Markets Fixed Income Fund - Klasse A (EUR)	0,67564 EUR pro Anteil
U.S. High Yield Fund - Klasse AX (USD)	0,31290 USD pro Anteil
Global Real Estate Securities Fund* - Klasse A (USD)	0,18909 USD pro Anteil
Global Real Estate Securities Fund* - Klasse I (USD)	0,31447 USD pro Anteil
Global Real Estate Securities Fund* - Klasse A (EUR)	0,13520 EUR pro Anteil

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Besteuerung:

Die SICAV unterliegt mit ihren Gewinnen, Erträgen oder realisierten Kapitalzuwächsen ihrer Vermögenswerte keiner Luxemburger Steuer und von der SICAV gezahlte Dividenden unterliegen keiner Luxemburger Quellensteuer. Jedoch unterliegt die SICAV in Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und Berechnungsgrundlage ist das gesamte

Nettovermögen jedes Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals. In Luxemburg wird weder eine Transfersteuer noch irgendeine sonstige Steuer auf die Ausgabe von Anteilen erhoben.

Für Quellensteuern auf Zinsen und Dividenden ausländischer Herkunft wurden entsprechend der Informationen der SICAV über die Steuervorschriften und -tarife des jeweiligen Landes Rückstellungen gebildet.

Erläuterung 3 – Die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat hat die Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. als Verwaltungsgesellschaft bestellt, die die in Anhang II des Gesetzes von 2010 beschriebenen Aufgaben der Anlageverwaltung, Verwaltung und Vermarktung wahrnimmt. Die Fondsgesellschaft hat der Verwaltungsgesellschaft gestattet, bestimmte Aufgaben der Verwaltung, des Vertriebs und der Anlageverwaltung an spezialisierte Dienstleister zu delegieren. In diesem Zusammenhang hat die Verwaltungsgesellschaft bestimmte Verwaltungsaufgaben an Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. übertragen und kann bestimmte Aufgaben der Vermarktung und des Vertriebs an die Untervertriebsgesellschaften („Vertriebsgesellschaften“) delegieren.

Für ihre Dienste hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatlich zahlbare Managementgebühr in Höhe von bis zu 1,25 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klassen A, AX und AX 1 sowie von 1,00 % p. a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klassen I und IX jeder Serie. Die Verwaltungsgesellschaft erhielt die in der nachstehenden Tabelle angegebene effektive Managementgebühr:

Effektive Gebühr der Verwaltungsgesellschaft				
Aktienserien		Klasse A	Klasse I	Klasse IX
Opportunistic Equity Fund		1,25 %	0,70 %	–
Global Real Estate Securities Fund*		1,25 %	0,80 %	0,80 %
Anleihenserien		Klasse A/AX	Klasse I/IX	Klasse AX1
Emerging Markets Fixed Income Fund		0,85 %	0,70 %	0,85 %
U.S. High Yield Fund*		0,50 %	0,50 %	–

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Die Vertriebsgesellschaft erhält ggf. für den Vertrieb des Fonds eine Bestandsprovision, die aus der Managementgebühr bestritten wird. Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte halten, werden ggf. aus der Managementgebühr vergütet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Management-Verträge mit der Prudential Investment Management, Inc. („Pramerica Investment Management“), Newark, New Jersey, USA, und mit Jennison Associates LLC („Jennison“), New York, New York, USA, abgeschlossen und ist für die Honorare der Investmentmanager verantwortlich. Die Investmentmanager sind indirekte hundertprozentige Tochtergesellschaften von Prudential Financial, Inc., Newark, New Jersey, USA. Prudential Financial, Inc. mit Sitz in den Vereinigten Staaten ist kein verbundenes Unternehmen von Prudential plc mit Sitz im Vereinigten Königreich.

Erläuterung 4 – Depotbank, Register-, Transfer-, Zahl- und Domizilstelle, Gesellschaftsbeauftragter und Verwaltungsstelle

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. fungiert als Depotbank, Register-, Transfer- und Zahlstelle der SICAV. Des Weiteren hat die SICAV Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. zur Verwaltungsgesellschaft, zur Hauptverwaltungsstelle und zur Domizilstelle ernannt. Alle Kosten für diese Leistungen wurden aus dem Vermögen der jeweiligen Teilfonds bezahlt.

Erläuterung 5 – Vertriebsgesellschaften

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmte Aufgaben der Vermarktung und des Vertriebs an Untervertriebsgesellschaften („Vertriebsgesellschaften“) delegieren. Jede Vertriebsgesellschaft kann vertragliche Vereinbarungen mit Händlern und Finanzinstitutionen über den Vertrieb der Anteile außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika abschließen.

Ein Nominee-Dienst ist für Anleger, die Anteile kaufen, verfügbar. Anleger können diese Nominee-Dienste in Anspruch nehmen, bei denen der Nominee die Anteile in seinem Namen für Rechnung der Anleger hält, die jederzeit berechtigt sind, ihr direktes Eigentum an den Anteilen geltend zu machen.

Die Vertriebsgesellschaft hat gegenüber jedem Teilfonds Anspruch auf eine Anlegerservicegebühr (Vertriebsgebühr), die monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Vertriebsgebühr für Anteile der Klasse A beläuft sich auf bis zu 0,75 % p. a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse A des jeweiligen Aktien-Teilfonds und auf bis zu 0,50 % p. a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klasse A des jeweiligen Schuldtitel-Teilfonds. Die Vertriebsgebühr für Anteile der Klassen AX und AX 1 beläuft sich auf bis zu 0,50 % p. a. des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Anteile der Klassen AX und AX 1 des jeweiligen Teilfonds. Für Anteile der Klassen I und IX fällt keine Vertriebsgebühr an. Die Vertriebsgesellschaft kann einen Teil oder die Gesamtheit einer solchen Gebühr an Händler oder Finanzinstitute zahlen, die Anteile vertreiben. Der gezahlte Betrag basiert dabei auf dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der während des entsprechenden Monats von den Kunden dieser Händler gehaltenen Anteile. Gegebenenfalls kann die Vertriebsgesellschaft die Gesamtheit oder einen Teil der Vertriebsgebühr erlassen.

Erläuterung 6 – Sonstige Aufwendungen

Zu den sonstigen Aufwendungen gehören Zahlstellengebühren und Gebühren für die Erstellung der Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, Datenblättern etc.

Erläuterung 7 – Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratios - TER)

Die folgenden Prozentsätze geben die Gesamtkostenquoten (TER) für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis 31. März 2015 an:

	A (USD)	A (EUR)	I (USD)	IX (USD)
Aktien-Teilfonds				
Opportunistic Equity Fund	3,46 %	3,43 %	2,39 %	–
Global Real Estate Securities Fund*	4,32 %	4,46 %	3,73 %	3,63 %

	A (USD)	A (EUR)	I (USD)	IX (USD)	AX (USD)	AX1 (USD)
Anleihen-Teilfonds						
Emerging Markets						
Fixed Income Fund	2,55 %	2,77 %	1,89 %	2,05 %	2,59 %	2,55 %
U.S. High Yield Fund*	4,15 %	–	–	1,92 %	4,41 %	–

* für den Zeitraum vom 1. April 2014 bis 15. Dezember 2014 (Datum der Liquidation)

Erläuterung 8 – Rabatte und Soft Commissions (Vermittlungsprovisionen)

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Investmentmanager noch die mit ihnen verbundenen Personen haben Barrabatte einbehalten.

Die Investmentmanager haben mit Brokern sog. Soft-Commission-Vereinbarungen getroffen, denen zufolge bestimmte Dienstleistungen von Dritten beschafft und von den Brokern aus den von ihnen durch

Geschäfte mit der SICAV empfangenen Provisionen bezahlt werden. Diese sog. Soft-Commission-Vereinbarungen wurden in dem zum 31. März 2015 endenden Berichtsjahr auf den Opportunistic Equity Fund angewandt. Entsprechend dem Ziel der bestmöglichen Ausführung können Brokerprovisionen für Portfoliotransaktionen für die SICAV durch den Manager und/oder die Investmentmanager an Broker/Händler als Anerkennung für von ihnen erbrachten Researchdienstleistungen sowie für Dienste gezahlt werden, die bei der Ausführung von Aufträgen durch diese Broker/Händler erbracht werden.

Durch den Erhalt von Research und Informationen bezüglich Anlagen und damit verbundenen Leistungen können die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Investmentmanager eigene Research und Analysen ergänzen und erhalten Einschätzungen und Informationen von Personen und Research-Mitarbeitern anderer Unternehmen. Nach Ansicht der Investmentmanager entsprechen die Soft-Commission-Vereinbarungen den geltenden regulatorischen Anforderungen.

In diesen Leistungen sind Reisen, Unterkunft, Bewirtung, allgemeine für die Verwaltung notwendige Waren oder Dienstleistungen, allgemeine Büroausstattung oder -gebäude, Mitgliedschaftsbeiträge, Löhne und Gehälter von Mitarbeitern oder direkte Geldzahlungen nicht enthalten. Diese werden von der Verwaltungsgesellschaft und/oder von den Investmentmanagern bezahlt.

Erläuterung 9 – Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Anteilsinhaber erhalten auf Anfrage am Sitz der SICAV oder in Deutschland von der Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main oder in Frankreich von State Street Banque S.A., 21 rue Balzac, F-75007 Paris oder im Vereinigten Königreich von Pramerica Investment Management Limited, Grand Buildings, 1-3 Strand, Trafalgar Square, London, WC2N 5HR oder in Italien von der italienischen Niederlassung von –BNP Paribas, Via Ansperto 5, Mailand oder in Belgien von der Brüsseler Niederlassung der BNP Paribas Securities Services, Avenue Louise 489, B-1050 Brüssel oder in Österreich von Deutsche Bank Österreich AG, Palais Equitable, Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien kostenlos eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand.

Erläuterung 10 – Strukturelle Änderungen im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 15. September 2014 wird der Vertriebsträger des Fonds von Prudential International Investments LLC in Oppenheim Asset Management Services S.à r.l. („OPAM“) geändert. OPAM ist befugt, als eine Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) für Investmentfonds zu handeln, die unter das Gesetz von 2010 fallen, und erfüllt die Eigenkapitalanforderungen dieses Gesetzes.

Der Fonds ist keine selbstverwaltete SICAV mehr, da OPAM als seine designierte Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 ernannt wurde.

Jennison Associates LLC („Jennison“) und Prudential Investment Management, Inc. („PIM“) sind die aktuellen Anlageverwalter für das Tagesgeschäft des Fonds. Ihre Aufgaben und Erfolgsbilanzen bleiben unverändert.

Im Rahmen der Änderung des Status des Fonds ist OPAM die designierte Verwaltungsgesellschaft des Fonds und Prudential Investments LLC ist nicht mehr an der Struktur des Fonds beteiligt. OPAM delegiert die tägliche Anlageverwaltung an Jennison und PIM.

Der U.S. High Yield Fund und der Global Real Estate Securities Fund wurden zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

