

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Jahresbericht - 31. Dezember 2015

mediolanum
INTERNATIONAL FUNDS

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**JAHRESBERICHT UND
GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS**

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM

31. DEZEMBER 2015

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	3 - 4
Bericht des Treuhänders an die Anteilinhaber	5
Erklärung über die Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	6
Bericht des Anlagemanagers	7 - 28
Profil der delegierten Anlagemanager	29 - 30
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilinhaber des Mediolanum Best Brands	31
Bilanz	32 - 58
Gesamtergebnisrechnung	59 - 72
Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	73 - 77
Veränderungen in der Anteilsanzahl	78 - 90
Erläuterungen zum Jahresabschluss	91 - 186
Verzeichnis der Vermögensanlagen	187 - 294
US Collection	187 - 189
European Collection	190 - 192
Pacific Collection	193 - 195
Emerging Markets Collection	196 - 198
Global Tech Collection	199 - 201
Euro Fixed Income	202 - 208
Global High Yield	209 - 232
Premium Coupon Collection	233 - 235
Dynamic Collection	236 - 238
Equity Power Coupon Collection	239 - 241
Mediolanum BlackRock Global Selection	242 - 244
Mediolanum JP Morgan Global Selection	245 - 246
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	247 - 249
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	250 - 252
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	253 - 254
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	255 - 257
Coupon Strategy Collection	258 - 261
New Opportunities Collection	262 - 264
Infrastructure Opportunity Collection	265 - 267
Convertible Strategy Collection	268 - 270
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	271 - 272
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	273 - 275
Socially Responsible Collection	276 - 278
Financial Income Strategy	279 - 283
Equilibrium	284 - 294
Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung	295 - 319

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT	Mediolanum International Funds Limited 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland.
ANLAGEMANAGER	Mediolanum Asset Management Limited 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland.
DELEGIERTE ANLAGEMANAGER	Goldman Sachs Asset Management International Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4 2BB, Vereinigtes Königreich. (Global High Yield) Ashmore Investment Management Limited* 110 Cannon Street, London EC4N 6AR, Vereinigtes Königreich. (Global High Yield) Aegon USA Investment Management, LLC 4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499 (Global High Yield) BNP Paribas Investment Partners UK Limited 5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP, Vereinigtes Königreich. (Euro Fixed Income) Aberdeen Asset Managers Limited Bow Bells House, 1 Bread Street London EC4M 9HH, Vereinigtes Königreich. (Euro Fixed Income, Global High Yield) PIMCO Europe Ltd 11 Baker Street, London W1U 3AH, Vereinigtes Königreich. (Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection) Algebris Investments (UK) LLP** 7 Clifford Street, London W1S 2FT, Vereinigtes Königreich. (Financial Income Strategy) AXA Investment Managers UK Limited** 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Vereinigtes Königreich. (Equilibrium) Principal Global Investors (Europe) Limited** Level 1, 1 Wood Street, London EC2V 7JB, Vereinigtes Königreich. (Equilibrium)
TREUHÄNDER	RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland.
VERWALTER, REGISTERSTELLE UND TRANSFERAGENT	RBC Investor Services Ireland Limited 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland.
KORRESPONDENZBANK/ ZAHLSTELLE IN ITALIEN	State Street Bank GmbH Succursale Italia, Via Col Moschin 16, 20136 Mailand, Italien.
ZAHLSTELLE IN SPANIEN	Banco Mediolanum S.A. Av Diagonal 670, 08034 Barcelona, Spanien.
ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND	Marcard, Stein & Co. AG Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland.
ZAHLSTELLE IN LUXEMBURG	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France, L-4360 Esch/Alzette, Luxemburg.
UNABHÄNGIGE WIRTSCHAFTSPRÜFER	Deloitte Deloitte & Touche House, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland.

* Abberufen als delegierter Anlagemanager am 11. August 2015.

** Bestellt als delegierter Anlagemanager am 5. März 2015.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

RECHTSBERATER

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

LIQUIDITÄTSMANAGER

Mediolanum Asset Management Limited
2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge, Dublin 4, Irland.

PROMOTER

Banca Mediolanum S.p.A.
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 15, 20080 Basiglio, Milano 3,
Mailand, Italien.

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Andrew Bates (Vorsitzender)**
Furio Pietribiasi (Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)*
Corrado Bocca**
Vittorio Gaudio**
Bronwyn Wright***
Des Quigley***
Paul O'Faherty***

* Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

** Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

*** Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder



**Bericht des Treuhänders an die Anteilhaber
Für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Jahr**

Gemäß den Anforderungen der Vorschriften der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „Vorschriften“) legen wir Ihnen hiermit den nachfolgenden Bericht vor.

Wir sind der Auffassung, dass in dem zum 31. Dezember 2015 abgelaufenen Jahr der Mediolanum Best Brands

- (i) gemäß den vom Treuhandvertrag und den Vorschriften auferlegten Beschränkungen betreffend die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und
- (ii) ansonsten gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrags und den Vorschriften verwaltet worden ist.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Datum: 23. März 2016

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
4th Floor,
One George's Quay Plaza,
George's Quay,
Dublin 2, Irland.

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
ist eine Zweigstelle der RBC Investor Services Bank S.A.
Eingetragener Sitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Eingetragen in Irland unter der Nummer 905449
Gegründet in Luxemburg mit beschränkter Haftung
Eingetragen in Luxemburg unter der Nummer B 47 192

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198

ERKLÄRUNG ÜBER DIE OBLIEGENHEITEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein getreues und objektives Bild der Vermögens- und Finanzlage von Mediolanum Best Brands (der „Fonds“) sowie seiner Gewinne und Verluste im jeweiligen Jahr vermittelt. Für die Erstellung dieser Jahresabschlüsse muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Bilanzierungsverfahren auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Prognosen vornehmen; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens aufstellen, es sei denn, es ist nicht davon auszugehen, dass der Fonds seine Geschäfte fortführen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, geeignete Geschäftsbücher zu führen, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Finanzlage des Fonds aufzeigen und sie in die Lage versetzen, dafür Sorge zu tragen, dass der Abschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen, den Vorschriften der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, (die „OGAW-Vorschriften“) und den Bestimmungen der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der CBI“) sowie den Bestimmungen des Treuhandvertrags erstellt wird. Die Verwaltungsgesellschaft ist außerdem dafür verantwortlich, die Vermögenswerte des Fonds zu schützen und die angemessenen Schritte zur Aufdeckung und Verhinderung von betrügerischen Handlungen und anderen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat sich vergewissert, dass die im Geschäftsjahr mit verbundenen Parteien getätigten Transaktionen unter Einhaltung der in Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften beschriebenen Auflagen durchgeführt wurden, nämlich dass diese Transaktionen nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und im besten Interesse der Anteilhaber erfolgen müssen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Irish Funds („IF“)-Corporate-Governance-Kodex angenommen und hält diesen ein.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft.

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Datum: 30. März 2016

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

2015 - Marktrückblick

US-Aktien verbuchten die schwächste jährliche Wertentwicklung seit 2008. Viele US-Benchmark-Indizes wiesen Gesamterträge im niedrigen einstelligen Bereich aus. Aktien legten zu Anfang des Jahres zu, verloren Ende August aber viel ihrer Dynamik, als Sorgen um eine Abschwächung in China auf die Rohstoffpreise und ganz allgemein auf die Schwellenmärkte durchschlugen. Ungewissheit um den Zeitpunkt und die Wirkung der ersten Zinserhöhung der US-Notenbank Federal Reserve seit knapp zehn Jahren sorgte bei vielen Anlegern zusätzlich für Skepsis. Doch nicht alle Sektoren zeigten Schwäche. Der tech-lastige Nasdaq Composite Index entwickelte sich gut. Netflix und Amazon.com, die prozentual ertragsstärksten Titel im S&P 500, legten jeweils 134 % bzw. 118 % zu. Auch zyklische Konsumgüter und Gesundheit waren US-Sektoren, die eine starke Entwicklung verbuchten.

Ganz allgemein hatte der Markt mit einem anhaltenden Preistief bei Rohstoffen und einem erstarkenden US-Dollar zu kämpfen, der die US-Exporteure in Mitleidenschaft zog. Sechs der zehn Sektoren im S&P 500 wiesen im Berichtsjahr Verluste aus. Europäische und japanische Aktien entwickelten sich besser als US-Titel, da quantitative Lockerungsmaßnahmen ihre jeweiligen Währungen schwächten und die Gewinnaussichten verbesserten. Doch auch europäische und japanische Aktien waren nicht immun gegen Schwäche in China und auf den Rohstoffmärkten und gaben im zweiten Halbjahr nach. Die Ölpreise fielen im zweiten Jahr in Folge, da die US-Schieferölförderung ebenso zunahm wie die Produktion aus OPEC-Ländern. Staatsanleihen lieferten 2015 positive Renditen, die jedoch im niedrigen einstelligen Bereich blieben. Die Renditen europäischer und japanischer Anleihen wurden auf unerreichte Tiefs gedrückt, da sich die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan zu einer weiteren Lockerung der Geldpolitik bekannten. Die Renditen zehnjähriger US-Anleihen beschlossen das Jahr nur knapp im Plus, da steigende Terminzinssätze von geringeren Inflationserwartungen weitgehend zunichte gemacht wurden. Für den US-Dollar war 2015 ein ausgesprochen starkes Jahr – auf Kosten aller übrigen maßgeblichen Währungen. Ursächlich war der Kurs der US-Notenbank auf eine Erhöhung der Zinsen.

US Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	8,52%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der US Collection Fund erzielte 2015 in Euro eine Rendite von 8,52 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in wachstums- und wertorientierten Fonds ausgerichtet und derzeit in neun Zielfonds investiert, die überwiegend in den USA anlegen und somit einem US-Dollar-Risiko ausgesetzt sind. Obwohl sich der Teilfonds in allen großen Sektoren auf dem US-Markt engagiert, befinden sich seine Hauptpositionen in den Sektoren Informationstechnologie, Finanzen, Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Basiskonsumgüter. Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf Large-Cap-Titel, hält aber auch einige Positionen in Mid-Cap- und Small-Cap-Titeln.

2015 erzielten Wachstumswerte eine Outperformance gegenüber Substanzwerten, womit sich der Trend der letzten Jahre fortsetzte. Large-Cap-Aktien lieferten positive Renditen, Mid-Cap- und vor allem Small-Cap-Titel verbuchten indessen negative Renditen. Nur vier große Sektoren in den USA verzeichneten 2015 eine positive Wertentwicklung – Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Basiskonsumgüter, die zur Performance des Teilfonds beitrugen. Die anderen Sektoren kämpften im Geschäftsjahr mit Schwierigkeiten. Der Energiesektor war am stärksten betroffen, da ein fallender Ölpreis zu Kürzungen bei Investitionsausgaben und Arbeitsplatzverlusten im Sektor führte. Dies wirkte sich auf die Anlegerstimmung in Bezug auf die allgemeine Lage der US-Wirtschaft aus und sorgte für einige volatile Phasen im Geschäftsjahr und vor allem im letzten Quartal. Der US-Dollar setzte seine Festigung gegenüber anderen großen Währungen im Geschäftsjahr fort, da der Markt mit einer Zinserhöhung der US-Notenbank und somit einer Beendigung ihrer Nullzinspolitik rechnete. Die Wertsteigerung des US-Dollars sollte zur Performance des Teilfonds beigetragen haben.

In Bezug auf die Portfolioaktivität haben wir beschlossen, dass eine leichte Änderung unserer Stilallokation sinnvoll wäre. Der Teilfonds konzentrierte sich seit mehreren Jahren auf Growth (Wachstum), während Value (Substanz) als Stil eine Underperformance verzeichnete. Value ist inzwischen so in Rückstand geraten, dass die Chance für eine künftige Outperformance steigt. Deshalb erhöhten wir unser Engagement in Value-Strategien im Teilfonds und reduzierten unsere Wachstumsausrichtung. Obwohl insgesamt zwar weiterhin ein Schwerpunkt auf Wachstumsfaktoren liegt, halten wir den Teilfonds in puncto Stil jetzt für breiter aufgestellt. Ferner beschlossen wir die Reduzierung unserer Konzentration auf Small-Cap-Titel im Portfolio.

Wir trennten uns 2015 von 3 Fonds, d. h. dem Alliance Bernstein Select US Equity Fund, dem JPM US Value Fund und dem Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund im Juni. Außerdem reduzierten wir unsere Position im Vontobel Fund (US Value Equity). Obwohl die Fonds von JPM und Vontobel wertorientiert sind, kauften wir die Deeper-Value-Spezialisten Conventum (Lyrical Fund) und Vulcan Value Equity Fund und nahmen auch die Davis Value Funds auf. In verschiedenen Phasen gingen wir im Verlauf des Geschäftsjahres auch taktische Positionen in den Sektoren Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen ein, was sich als vorteilhaft für die Wertentwicklung des Teilfonds erwies.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

US Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	1,40%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

European Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	9,30%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der European Collection Fund erzielte 2015 eine Rendite von 9,3 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in europäischen Aktienfonds ausgerichtet und derzeit in neun Zielfonds investiert. Er geht Positionen in europäischen Aktienmärkten zumeist über zugrunde liegende Zielfonds ein, erzielt diese Engagements teilweise aber auch über ETFs und Futures.

Die Konzentration der Teilfonds im Berichtszeitraum auf Wachstumsaktien und Small- und Mid-Cap-Aktien trug zur Performance bei, da Wachstum eine Outperformance gegenüber Substanz und Small-/Mid-Caps eine Outperformance gegenüber Large-Caps erzielten. Alle zugrunde liegenden Fonds trugen positiv zur Performance bei, mit einer hervorragenden Entwicklung des MFS Meridian European Smaller Companies Fund (+22,49 %), des Brandes European Value Fund (+19,03 %) und des Allianz Europe Equity Growth Fund (+18,78 %), die von der Aktienausswahl und Anlagestilen profitierten, die im Berichtszeitraum in der Gunst standen. Der Edinburgh Partners Pan European Opportunities Fund lieferte eine positive Rendite von 2,56 % und damit den geringsten relativen Beitrag. Seine Performance wurde durch das Energie-Engagement und Bestände in Volkswagen, dem durch den Abgasskandal belasteten Autobauer, sowie durch Anlagen in konträren Themen beeinträchtigt, die sich noch auszahlen müssen.

Auf Sektorebene erwies sich das Engagement der Teilfonds in den meisten Sektoren als erfolgreich, wobei die Positionen in Basiskonsumgütern (+15,5 %) und Informationstechnologie (+14,89 %) die höchsten Renditen lieferten. Während das Engagement im Grundstoffsektor (-11,41 %) und im Energiesektor (-10,59 %) begrenzt war, erwiesen sich diese Positionen als negativ für die Fondsperformance. Die Aktienausswahl in den zugrunde liegenden Fonds lieferte generell einen positiven Beitrag zur Performance. Die Währungen lieferten infolge der Abschwächung des Euros gegenüber dem britischen Pfund und dem Schweizer Franken einen positiven Beitrag zum Teilfonds.

European Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	7,28%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich vor allem aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem britischen Pfund für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Pacific Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	7,40%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Pacific Collection Fund erzielte 2015 eine Rendite von 7,40 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in Aktienfonds aus dem Pazifikraum ausgerichtet und derzeit in acht Zielfonds investiert.

Auf den asiatischen Märkten waren 2015 große Abweichungen zu sehen. Einerseits entwickelten sich die japanischen Märkte positiv. Unterstützt durch die Abwertung des Yens und durch mehrere kleinere institutionelle und betriebliche Steuerreformen verbuchte der Topix Index in Landeswährung ein Plus von 9,93 %. Die Märkte in Südkorea und Australien entwickelten sich nicht ganz so gut, Südkorea verzeichnete ein Plus von 2,39 % und Australien ein Minus von 0,82 % in Landeswährung. Schwieriger gestaltete sich die Lage in Singapur, Thailand und Taiwan, wo die führenden Indizes 14,34 %, 14,00 % bzw. 10,41 % einbüßten – hauptsächlich aufgrund von Sorgen um das chinesische Wachstum sowie eine allgemein risikoaverse Stimmung. Der Schwerpunkt im Geschäftsjahr lag auf China, wo der Shanghai Composite Index bis Juni 2015 mit einem Plus von über 50 % aufgrund der massiven Aktienspekulationen seitens chinesischer Privatanleger kräftig stieg. Dem folgte eine deutliche Korrektur durch Sorgen über das weitere Wachstum der chinesischen Wirtschaft und die hohen Bewertungen von vielen der börsennotierten Unternehmen. Der Aktienmarkt in Hongkong konnte die Entwicklung des Shanghai Composite Index aufgrund seines hohen Engagements im Finanzmarkt nicht nachahmen, und der Hang Seng Index fiel um 7,16 % in Landeswährung. Die Marktkorrektur in China wirkte sich negativ auf die Aktienmärkte von Ländern in der Region aus, insbesondere die als Schwellenländer eingestuft.

In diesem schwierigen Umfeld konnten mit Ausnahme des Aberdeen Global Asia Pacific Equities Fund, der durch sein Engagement in Schwellenländern und seine Aktienausswahl eine negative Rendite von -4,47 % lieferte, alle Fonds zur positiven Wertentwicklung im Jahr 2015 beitragen. Die Fonds mit der stärksten Wertentwicklung im Berichtszeitraum waren der Aberdeen Global Japanese Equities (+24,07 %) und der Invesco Japanese Equity Advantage Fund (+22,63 %), die beide von ihrem Engagement in Japan profitierten.

Auf der Dachfondsebene konnte der Fonds von seinem Engagement in Small-Cap-Titeln profitieren, die sich 2015 gut entwickelten. Das Engagement in Schwellenländern, u. a. Indien, Korea, Thailand und Taiwan schadete der Wertentwicklung, das Engagement des Teilfonds in Japan erwies sich indessen als wertsteigernd.

Auf Sektorebene erwies sich das Engagement der Teilfonds in Basiskonsumgütern, Industrie und Informationstechnologie als positiv, das Engagement in Grundstoffen und Energie war hingegen abträglich. Die Aktienausswahl in den zugrunde liegenden Fonds lieferte generell einen positiven Beitrag zur Performance.

Pacific Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	2,34%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich vor allem aufgrund des allgemeinen Wertanstiegs von Währungen gegenüber dem Euro für die abgesicherte Anteilsklasse des Fonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Emerging Markets Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-6,05%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Emerging Markets Collection verzeichnete 2015 einen Verlust von 6,05 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in Schwellenländer-Aktiefonds ausgerichtet und derzeit in acht Zielfonds investiert. Der Teilfonds geht Positionen in Aktienmärkten der Schwellenländer zumeist über zugrunde liegende Zielfonds ein, erzielt diese Engagements teilweise aber auch über ETFs und Futures.

Für Schwellenländer war 2015 ein schwieriges Jahr, in dem Diskussionen über die Abkühlung der chinesischen Wirtschaft und das Platzen der chinesischen Aktienmarktblase nach übermäßigen Spekulationen seitens chinesischer Anleger zusammen mit fallenden Rohstoffpreisen und einer bevorstehenden Zinserhöhung durch die US-Notenbank die Renditen belasteten und zu einer allgemein risikoaversen Stimmung gegenüber Schwellenländern führten. Darüber hinaus wurden die Schwellenländer auch durch Diskussionen um eine griechische Zahlungsunfähigkeit im Juni und politische und wirtschaftliche Probleme in Brasilien beeinträchtigt, die anschließend zu einer Herabstufung des staatlichen Bonitätsratings führten. In diesem Umfeld spielte die Länder- und Sektordifferenzierung eine wichtige Rolle für den Teilfonds bei der Minimierung von Verlusten.

Die meisten Sektoren in den Schwellenländern lieferten negative Renditen im Geschäftsjahr, einige Glanzlichter zeigten sich jedoch im Gesundheitswesen (+3,67 %), in der Informationstechnologie (+2,98 %) und bei Basiskonsumgütern (+1,92 %), die in Euro positive Renditen erzielen konnten. Das Engagement in diesen Sektoren erwies sich als positiv für den Teilfonds. Zu den Sektoren mit der schwächsten Performance gehörten Versorger (-12,60 %) und Grundstoffe (-12,35 %), was die Performance im Berichtszeitraum schmälerte.

Angesichts des schwierigen Jahres lieferten die meisten der zugrunde liegenden Zielfonds eine negative Rendite, wobei der Schroder QEP Emerging Markets Fund durch seine stärkere Ausrichtung auf Substanzwerte und die breite Diversifizierung über Länder mit -9,18 % den größten Verlust verbuchte. Auf der positiven Seite konnten zwei Fonds, die wir langfristig im Portfolio haben, der Fidelity Emerging Markets Fund (+4,11 %) und der Vontobel Emerging Markets Fund (+1,91 %) in einem äußerst schwierigen Jahr durch ihre gute Aktienausswahl und Sektorpositionierung positive Renditen liefern. Die Ausrichtung des Teilfonds auf Wachstum und Small-Caps trug im Berichtszeitraum zur relativen Performance bei.

Global Tech Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	11,33%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Global Tech Collection Fund verzeichnete 2015 eine positive absolute Rendite von 11,33 %. Unter Berücksichtigung der 2015 erlebten Marktbewegungen und Volatilitätsspitzen ist dies eine ansehnliche Rendite.

Insgesamt hatte der Sektor mit einer Rendite von rund 3,5 % in US-Dollar ein unterdurchschnittliches Jahr. Er gehörte jedoch zu den Industriesektoren in den USA mit der besseren Wertentwicklung. Der Großteil dieser Outperformance war auf die sogenannten „FANG“-Aktien zurückzuführen: Facebook, Apple, Netflix und Google.

Insgesamt verlief das Jahr sehr schwierig für Aktien. Im August erreichte die Volatilität einen Höchststand aufgrund einer Abwertung der chinesischen Währung und der Verkaufswelle an den Aktienmärkten. Nach einer Konsolidierungsphase im Oktober und November setzten sich die Volatilität und die Rückgänge im Dezember bis zum Ende des Geschäftsjahres fort. Die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhung der US-Notenbank, Wachstumssorgen in Europa und Schwellenländern sowie die Preisvolatilität bei Rohstoffen waren die Hauptquellen der Unsicherheit im Geschäftsjahr. Wenn es bei Aktien zu Verkaufswellen kommt, wird der Technologiesektor aufgrund hoher Bewertungen und der Natur des Sektors in der Regel stärker als andere Sektoren beeinträchtigt. In diesem Geschäftsjahr konnten sich Technologieaktien jedoch gut behaupten.

75 % des Portfolios entfallen auf den nordamerikanischen Raum, ein Anstieg gegenüber den 65 % im ersten Quartal, der eine Rendite von insgesamt 8,5 % verbuchte. Die Allokation in diesen Raum wurde im Geschäftsjahr aufgestockt, was zur Performance beitrug. Das Engagement in Asien und in Schwellenländern blieb im Geschäftsjahr mit 12 % weitgehend unverändert, was sich angesichts der Wertentwicklung dieser Regionen in Basiswährungen als vorteilhaft erwies. 11 % des Portfolios entfallen zum Ende des Geschäftsjahres auf europäische Technologieaktien, ein Rückgang gegenüber den 14 % im ersten Quartal. Die regionalen Allokationen erwiesen sich sowohl in Bezug auf die absolute Performance als auch auf ein höheres Währungsengagement in einem erstarkenden US-Dollar als insgesamt positiv.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Tech Collection Fund (Fortsetzung)

Auf Branchenebene entfiel die größten Allokation auf Software (23 %), mit einem Zuwachs um insgesamt 9,1 % im Geschäftsjahr. In dieser Branchenebene sind einige der „alten Technologie“-Bastionen wie Microsoft und Salesforce vertreten. Auf Internetsoftware und -dienstleistungen entfielen 23 % des Teilfonds, mit einem Anstieg von 33 % im Jahr 2015. Auch Facebook ist in dieser Gruppe enthalten und hat einen Anteil von insgesamt 4 % am Teilfonds. Facebook verbuchte im Geschäftsjahr ein Plus von 34 %. Es sollte berücksichtigt werden, dass alle zuvor gemachten Angaben in US-Dollar sind, der über den Großteil des Geschäftsjahres gegenüber dem Euro im Wert gestiegen ist, was die Renditen weiter verstärkt.

In Bezug auf die zugrunde liegenden Manager lieferten alle Manager für 2015 einen positiven Beitrag zur absoluten Rendite. Der JPM European Tech Fund (29 %), der JPM US Tech Fund (19,7 %), der Candriam Biotech (21,9 %) und der Franklin Templeton Tech Fund (20,5%) lieferten die größten Beiträge im Geschäftsjahr. Eine schwache Entwicklung verbuchten der GAM Tech Fund (9,29 %) und der Aberdeen Tech Equity Fund (6,44 %). Alle anderen Fonds verbuchten über 16 % hinausgehende Renditen, was unter Berücksichtigung der allgemeinen Sektorentwicklung ziemlich gut war.

Die Wertentwicklung von Overlay-Strategien in diesem volatilen Quartal war absolut gesehen leicht negativ (-0,31 %), wobei der Großteil von der allgemeinen Übergewichtung von Aktien stammte.

Global Tech Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	4,08%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar und der Yen gegenüber dem Euro aufwerteten.

Euro Fixed Income

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-0,51%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

2015 war für Rentenwerte in allen wichtigen Märkten ein gemischtes Jahr. In den USA bewegte sich die US-Notenbank angesichts festerer Arbeitsmärkte zögernd auf eine geldpolitische Straffung zu, während Schwellenländer erhebliche Anzeichen für Schwäche zeigten. In Europa sah sich die EZB durch anhaltend schwache Inflationsraten zu einer neuen Welle der quantitativen Lockerung veranlasst, auch wenn die Wachstumsaussichten etwas gestiegen sind. Unter diesen Umständen blieben wir bei unserer höheren Duration im Portfolio und verwalteten das Engagement aktiv mit Optionsstrategien. Wir vertraten die Ansicht, dass die überwältigende Stärke und Entschlossenheit der Zentralbank die Renditen weiter reduzieren dürften. Das Portfolio profitierte von den positiven Auswirkungen der langen Duration. Diese wurden jedoch durch die auf Bewertungsbedenken zurückzuführende Versteilerung der Zinskurve im zweiten Quartal 2015 weitgehend wieder ausgeglichen.

Die Verengung von Spreads auf Staatsanleihen setzte sich 2015 bedingt durch das Programm der EZB zum Ankauf von Anleihen von im Euroraum ansässigen Zentralstaaten (PSPP) und der weiteren Senkung des Einlagensatzes fort. Mit der Einführung des QE-Programms der EZB hatten wir gerechnet, die dem Start des Programms folgende kräftige Verkaufswelle hatten wir aber nicht erwartet. Die Anleger mussten auch mit mehreren politischen Risiken fertig werden, und die Wahlen in Griechenland, Portugal und Spanien sowie die Regionalwahlen in Frankreich und Spanien wirken sich allesamt auf die Anlegerstimmung aus. Auch wenn wir überzeugt waren, dass die meisten politischen Risiken vermutlich überschätzt wurden und vorübergehender Natur waren, agierten wir vorsichtig bei unserem Engagement. Das Portfolio profitierte im gesamten Geschäftsjahr vom Engagement in Italien und Spanien gegenüber Frankreich. Darüber hinaus lieferte eine auf die Abflachung der Renditekurve ausgerichtete Position in einer achtjährigen irischen Anleihe eine besonders gute Wertentwicklung, da das Land seinen wirtschaftlichen Erholungskurs fortsetzte.

Mit der Einführung weiterer Maßnahmen zur Bekämpfung der Disinflation seitens der EZB setzten die Rohstoffpreise ihre lange Talfahrt fort. Insbesondere der Ölpreis wurde durch das Überangebot auf dem Spotmarkt, den Nuklearvertrag mit dem Iran und die fehlende Bereitschaft großer Produzenten zur Schaffung eines Marktgleichgewichts belastet. Obwohl zunächst mit positivem Effekt, gelang es den EZB-Maßnahmen nicht, die Inflationserwartungen merklich zu steigern. Trotzdem profitierte das Portfolio von der langen Position zu Jahresbeginn. Italienische inflationsgebundene Wertpapiere lieferten einen besonders wichtigen Beitrag im ersten Halbjahr 2015.

Das starke Angebot im Jahr 2015 war abträglich für Spreads auf Unternehmensanleihen. Die durch strengere aufsichtsrechtlichen Bestimmungen beeinträchtigte Marktliquidität, Unsicherheit im Zusammenhang mit den Wachstumsraten in China und rohstoffexportierenden Ländern einher mit Stress in amerikanischen High-Yield-Märkten lasteten schwer auf den Spreads.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Euro Fixed Income (Fortsetzung)

Unseres Erachtens ist der europäische Finanzsektor durch höhere Kapitalanforderungen sowie durch den unbegrenzten Zugang zu Zentralbankliquidität gestärkt worden. Das Portfolio profitierte vom Engagement in T2- und T1-Instrumenten durch die Verengung der Spreads und den anhaltenden Beitrags vom Carry.

Global High Yield

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	5,13%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Den größten Beitrag zur Fondsp performance (nicht abgesicherte Anteilsklasse) lieferte die Wechselkursbewegung. Durch die Aufwertung des US-Dollars im Geschäftsjahr konnte der Teilfonds das Geschäftsjahr mit positiven Renditen in Euro beenden. Ein Blick auf die Renditen der Anlageklassen in US-Dollar zeigt negative Renditen bei High-Yield-Anlagen und positive Renditen bei Schwellenländeranleihen. Auch die Liquiditätsposition kam dem Portfolio zugute, da High-Yield-Titel in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres unter Druck gerieten.

Das Engagement in Schwellenländeranleihen war insgesamt positiv für die Wertentwicklung. Die Effekte der Sektorallokation kamen der Wertentwicklung zugute. Das Engagement in Russland lieferte den größten Beitrag, das Engagement in Brasilien schmälerte aber die absolute Performance. Das auf Landeswährungen lautende Engagement des Portfolios in Schwellenländern erwies sich im Berichtszeitraum als abträglich. Im Segment Schwellenländeranleihen trafen wir die Entscheidung, einen der Manager, Ashmore, aufgrund der erheblichen Underperformance und gewisser Bedenken in Bezug auf dessen Anlageprozess zu ersetzen. Wir entschieden uns für die Anlage dieser Gelder in eine passive Strategie. Wir befinden uns in der Endphase der Durchführung eines Due-Diligence-Verfahrens mit einem großen spezialisierten und aktiven Manager in Schwellenländeranleihen, um diese Strategie zu übernehmen.

Beide High-Yield-Manager, Aegon und Goldman Sachs, konnten den breiteren Markt übertreffen, wurden aber dennoch durch die negative Stimmung beeinträchtigt, die aufgrund der Schwäche bei Rohstoffpreisen und fallender Ölpreise auf High-Yield-Anlagen lasten. US-High-Yield-Anlagen sind stark im Energiesektor engagiert und verbuchten deshalb eine schwache Wertentwicklung.

Global High Yield Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-4,91%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Premium Coupon Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	1,03%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in Renten- und globalen Aktienzielfonds ausgerichtet und derzeit in vierzehn Zielfonds investiert.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Premium Coupon Collection Fund (Fortsetzung)

2015 war ein Jahr mit enormer Volatilität, sowohl bei Staatsanleihenrenditen als auch bei Credit-Spreads. Der europäische Rentenmarkt begann das Jahr äußerst optimistisch, wofür die Entscheidung der EZB sorgte, endlich ein quantitatives Lockerungsprogramm einzuführen. Zunächst führten die Markterwartungen zu einer deutlichen Spreadverengung und ließen die Renditen auf zehnjährige deutsche Bundesanleihen auf ein Allzeittief von 0,07 % fallen. Im Mai gerieten die Renditen auf Staatsanleihen aber plötzlich unter Druck, die Credit-Spreads folgten ihrem Beispiel. In der zweiten Jahreshälfte sorgten steigende Sorgen um Schwellenländer, Rohstoffe und das weltweit schwächelnde Wachstum für eine weitere Schwäche der Spreads. Gegen Ende des Geschäftsjahres lag der Fokus erneut auf der US-Notenbank, da sie erstmals in fast einem Jahrzehnt den Leitzins um 25 Basispunkte an hob. Die Märkte reagierten ruhig, der europäische Rentenmarkt zeigte sich fast unberührt. Die EZB schlug den umgekehrten Kurs zur US-Notenbank ein und senkte den Einlagenzins um 10 Basispunkte bei paralleler Ausweitung ihrer quantitativen Lockerungsmaßnahmen. Beide Schritte waren weitgehend erwartet worden, auch wenn die EZB die Markterwartungen leicht enttäuschte.

Wir gaben Unternehmensanleihen im Geschäftsjahr weiterhin den Vorzug vor europäischen Staatsanleihen, da insbesondere die Anleihen aus Kernländern überbewertet wirken. Angesichts der sehr niedrigen Renditeniveaus erkennen wir nicht viele Chancen in kurzfristigen Titeln. Unsere Entscheidung zur Aufnahme des flexiblen Fixed-Income-Managers Amundi Bond Global Aggregate zahlte sich aus, da er dank seiner Flexibilität zur Umschichtung zwischen verschiedenen festverzinslichen Sub-Anlageklassen und einem Dollarengagement in Euro zum besten Performer im Geschäftsjahr wurde. Insgesamt beendete die überwiegende Mehrheit der Zielfonds das Geschäftsjahr mit positiven Renditen. Die einzigen Ausnahmen waren der Invesco Euro Corporate Bond Fund (-1,72 %), der BNY Mellon Euroland Bond Fund (-0,73 %) und der DWS Covered Bond Fund (-0,19 %).

Im Aktiensegment konnten alle Manager trotz der hohen Volatilität positive Renditen liefern. Die einzige Ausnahme war der M&G Global Dividend Fund, der das Geschäftsjahr mit einem Verlust von 1,56 % beendete.

Premium Coupon Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-1,28%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Dynamic Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	4,08%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds wird entsprechend seinem Ziel zur Erwirtschaftung einer mittel- bis langfristigen Kapitalwertsteigerung durch die Anlage in globale Aktien (einschließlich Schwellenmärkten) und Anleihen über zugrunde liegende aktiv verwaltete Fonds mit einer kleinen Allokation in auf Euro lautenden Staatsanleihen verwaltet.

2015 war ein schwieriges und volatiles Jahr. Die Anleger spekulierten im Geschäftsjahr über die unterschiedlichen geldpolitischen Richtungen der großen Zentralbanken und überlegten, ob Chinas Abkühlung zu einer harten oder sanften Landung führen würde. Die US-Zinserhöhung im Dezember nahmen viele Anleger erleichtert auf, aber nicht ohne gewisse Besorgnis. Vertreter der US-Notenbank erklärten, dass künftige Zinserhöhungen „nur allmählich“ erfolgen würden. Viele befürchteten jedoch, dass insbesondere Schwellenländer einerseits sensibel auf künftige Zinserhöhungen reagieren, andererseits aber ein wichtiger Treiber für das globale Wirtschaftswachstum sind.

Die Engagements in Aktien und im US-Dollar waren die bestimmenden Faktoren für die Wertentwicklung des Teilfonds im Geschäftsjahr, während die Performance von Anleihen neutral war. Insgesamt lieferten alle Fonds im Jahr 2015 positive Renditen, die größten Beiträge kamen vom TRowe Price US Large-Cap Growth Equity Fund, vom Morgan Stanley Global Brands Fund, vom Vontobel Global Equity und vom Veritas Global Focus Fund.

In Erwartung eines Anstiegs der Marktvolatilität wurden alle Fondspositionen im Februar 2015 neu überprüft. Auf der Aktienseite wurden fünf globale Aktienfonds als Ersatz für einen globalen und sieben regionale Aktienmanager aufgenommen, um den Managern mehr Ermessensspielraum in Bezug auf regionale Allokationen zu geben, damit Manager auf verschiedenen Märkten entstehende Anlagechancen nutzen können.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Dynamic Collection Fund (Fortsetzung)

Im Festzinsbereich trennten wir uns von drei von vier Eurobond-Fonds, die durch den Pioneer Funds Euro Bond Fund ersetzt wurden, während die Position im Morgan Stanley Short Maturity Euro Bond Fund aufgestockt wurde. Dies sollte die Zinssensitivität des Portfolios reduzieren und die Rendite-/Risikomerkmale angesichts der auf historischen Tiefs angekommenen europäischen Zinsen verbessern. Das Engagement des Fonds im Festzinsbereich blieb im Geschäftsjahr insgesamt stabil bei 30 %.

Innerhalb der Overlay-Position wurde das Engagement im Sektor Gesundheitswesen durch eine Position im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter sowie in Schwellenländeraktien ersetzt. Die Liquiditätsposition wurde im April leicht erhöht und im Oktober erneut reduziert.

Ende 2015 war der Teilfonds in Bezug auf sein Engagement in der europäischen Duration defensiv positioniert. In Bezug auf die Aktienpositionierung wurde erwartet, dass der Teilfonds bei einer Rückkehr des Anlegervertrauens von einem Aufwärtspotenzial bei Aktien profitiert.

Dynamic Collection Fund Hedged Class

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	2,24%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die abgesicherte Anteilsklasse lieferte 2015 eine positive Performance von 2,24 % und verlor 1,84 % gegenüber der nicht abgesicherten Anteilsklasse. Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar und der Yen gegenüber dem Euro aufwerteten.

Equity Power Coupon Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	2,89%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der Equity Power Coupon Collection Fund erzielte 2015 in Euro eine Rendite von 2,89 %. Der Teilfonds ist strategisch auf dividendenorientierte Aktienfonds ausgerichtet und derzeit in 15 Zielfonds und ETFs investiert, die sowohl auf globalen als auch regionalen Aktienmärkten investieren. Dividendenpapiere weisen einige besondere Merkmale auf, die zu einem etwas von breiten Aktienmärkten abweichenden Performanceprofil führen können – nämlich „Value“-Stilfaktoren und eine in der Regel höhere Allokation im Finanzsektor. Der Teilfonds ist hauptsächlich in den Regionen Nordamerika und Westeuropa engagiert, er unterhält aber auch einige Positionen in Schwellenländern und im asiatisch-pazifischen Raum. Obwohl sich der Teilfonds in allen großen Sektoren auf den globalen Aktienmärkten engagiert, befinden sich seine Hauptpositionen in den Sektoren Finanzen, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter. Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf Large-Cap-Titel, hält aber auch Positionen in Mid-Cap- und Small-Cap-Titeln.

2015 war ein gemischtes Jahr für globale Aktien – das erste Quartal und die erste Hälfte des zweiten Quartals begannen recht gut, im Sommer gab es jedoch reichlich Volatilität durch den möglichen Austritt Griechenlands aus der Währungsunion und Befürchtungen einer harten Landung in China. Im dritten und vierten Quartal waren die Aktienmärkte volatil – Regionen und Sektoren gerieten in Schwierigkeiten, wobei der Energiesektor am stärksten getroffen wurde, da ein fallender Ölpreis zu Kürzungen bei Investitionsausgaben und Arbeitsplatzverlusten im Sektor führte. Die Märkte reagierten negativ auf einen Strom schlechter Daten sowohl aus Industrie- als auch aus Schwellenländern – mit einem besonderen Schwerpunkt auf China. Die Stimmung in Bezug auf bisher in der Gunst stehende Industrieländer verschlechterte sich, da Anleger vorsichtig wurden in Bezug auf ein deflationäres Umfeld, das zunehmend die Möglichkeit einer erneuten weltweiten Rezession andeutete.

Aktien mit höheren Dividenden schnitten 2015 schwächer ab als vergleichbare Titel auf den breiten Aktienmärkten. Finanzaktien verbuchten weltweit negative Renditen, und der Teilfonds ist stark in diesem Sektor engagiert. Aktien mit höheren Dividenden können auch höhere Korrelationen zu Zinsen aufweisen. 2015 rechnete der Markt damit, dass die US-Notenbank ihre Nullzinspolitik beenden würde und die US-Zinsen ansteigen und sich somit nachteilig auf Dividendenpapiere auswirken würden. Dieser Schritt erfolgte im Dezember, die diesbezüglichen Erwartungen sorgten aber im Verlauf des Geschäftsjahres für Volatilität. Auf der positiven Seite unterstützten höhere Zinsen die Festigung des US-Dollars gegenüber anderen großen Währungen und trugen zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Das verstärkte regionale Engagement in Industrieländern trug zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, sein Engagement in Schwellenländern beeinträchtigte aber die Performance. Das Engagement des Teilfonds in Small- und Mid-Cap-Aktien schmälerte die Performance.

Wir verkauften den BlackRock Global Funds - Global Equity Income Fund im Januar – da wir andere Fonds überzeugender fanden. In verschiedenen Phasen gingen wir im Verlauf des Geschäftsjahrs auch taktische Positionen in den Sektoren Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen ein, was sich als vorteilhaft für die Wertentwicklung des Teilfonds erwies.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Equity Power Coupon Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-0,10%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Mediolanum BlackRock Global Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	6,82%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der Teilfonds Mediolanum BlackRock Global Selection Fund erzielte im Berichtsjahr 2015 eine Rendite von 6,82 % (nach Abzug aller Gebühren und Kosten). Diese positive absolute Performance wurde in einem Geschäftsjahr begrüßt, in dem die Volatilität auf den weltweiten Märkten deutlich zunahm.

Es sollte berücksichtigt werden, dass es intern bei BlackRock im Geschäftsjahr zu einem Wechsel beim Portfoliobereiter kam. Phil Green und das Global Tactical Asset Allocation Team waren ab 1. April 2015 zuständig für das Portfolio. Dies führte zu einer Neubewertung des Portfolios in der Mitte des Geschäftsjahres, und die Performance sollte in diesem Zusammenhang gewertet werden.

Die wichtigsten Faktoren für die Performance waren die Ausrichtungen auf europäische und japanische Aktien. In geringerem Umfang wurden die Renditen auch durch breite Beta-Aktienanlagen in bestimmten Sektoren über die zugrunde liegenden Manager gesteigert. Andererseits erwies sich die Auswahl bestimmter Manager überwiegend als Negativfaktor für die Performance. Der US Basic Value Fund war insgesamt einer der größten Verlustbringer für die Performance im Jahr 2015. Die letzten Jahre sind für Value-Manager im Vergleich zum Growth-Segment eine schwierige Zeit gewesen. Dieser spezielle Value-Fonds ist durch Anlagen in Unternehmen mit einem höheren Volatilitätsprofil gekennzeichnet. Demzufolge bot der Anstieg der Volatilität 2015 keine Unterstützung.

Im Juli reduzierte der Teilfonds Positionen in Schwellenländern und sektorspezifischen Aktien. Das Portfolio konzentrierte sich zu diesem Zeitpunkt auf die USA und Japan. Zu diesem Zeitpunkt beurteilte das Team die Volatilität in Schwellenländern skeptisch und entschied sich für eine Konzentration des Portfolios auf Industrieländer mit positiver Wachstumsdynamik und expansiver Geldpolitik.

Nach einer längeren Abschwächung kam es wieder zu einer Beschleunigung der US-Konjunktur, vor allem im verarbeitenden Gewerbe. Das Team war aufgrund der expansiven Geldpolitik, Reformen bei der Unternehmensführung und attraktiven Bewertungen optimistisch in Bezug auf japanische Aktien. Im Oktober reduzierte der Teilfonds seine Allokationen in ausgewählten stilspezifischen US-Aktienfonds und setzte die Erlöse zum breiten Ausbau von Positionen in europäischen und US-Aktienfonds. Dies geschah, da wir von US-Aktien allgemein stärker überzeugt sind als von speziellen Aktienstilen. Dadurch wurde sichergestellt, dass ein Teil des US-Aktienengagements umgeschichtet wurde. Angesichts der expansiven Geldpolitik und der soliden Wachstumsdynamik ist das Team auch in Bezug auf europäische Aktien optimistisch. Dieses Vertrauen verstärkte sich, nachdem die chinesische Schwäche keine bedeutenden Auswirkungen auf das europäische Wachstum zu haben schien. Das Team ist weiterhin zuversichtlich in Bezug auf US-amerikanische, europäische und japanische Aktien.

Mediolanum BlackRock Global Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	0,85%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar und der Yen gegenüber dem Euro aufwerteten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum JP Morgan Global Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	6,23%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

2015 war ein ereignisreiches Jahr für Anleger: erst die quantitative Lockerung (QE) der Europäischen Zentralbank (EZB), dann der Höchststand bei Anleiherenditen, das Griechenlanddrama, Sorgen um China und Schwellenländer, weitere Konjunkturimpulse der EZB und schlussendlich die Zinserhöhung der US-Notenbank. Es war auch das fünfte Jahr in Folge mit negativen Kursrenditen bei Rohstoffen. Globale Aktien erlebten eine Achterbahnfahrt. Nach einem starken Jahresbeginn konnten sie das Jahr aber mit niedrigen einstelligen Renditen nur knapp vor Staatsanleihen beenden. In einer Welt mit niedrigem Wachstum und anhaltender Unsicherheit gaben Anleger Wachstumsaktien den Vorzug vor Substanzaktien.

Die Unterschiede der regionalen Renditen boten im Geschäftsjahr Chancen für die Asset Allocation. Es zahlte sich aus, die Märkte mit der lockersten Geldpolitik zu bevorzugen. In diesem Geschäftsjahr verpflichtete sich die EZB in zwei getrennten Ankündigungen (Januar und Dezember) zur quantitativen Lockerung (QE) – also zu Anleihenankäufen – in Höhe von fast 1,5 Billionen EUR. Dies befeuerte europäische Aktien. Zur Jahresmitte kam es jedoch zu einem Rücksetzer durch Sorgen, dass Griechenland letztendlich doch die Eurozone verlassen könnte, und später durch Sorgen um China. Am Ende schwanden beide Sorgen, und die Märkte legten im Vorfeld der Ankündigung weiterer Konjunkturimpulse der EZB im Dezember kräftig zu.

Die höchsten Renditen – in Landeswährung und in US-Dollar – kamen von Aktien aus Japan, wo die Lockerungsmaßnahmen weitergehen und Unternehmensgewinne trotz einer ziemlich schwachen Erholung gestiegen sind. Ausländische Anleger in diesen Märkten erhielten auch Unterstützung durch die Stabilität der Währung: 2015 benötigte Japan keine schwache Währung zur Lieferung angemessener Renditen.

Nach einem Allzeithoch von über 7.000 im April musste der britische FTSE 100 seine Gewinne wieder abgeben und beendete das Jahr mit einem Stand von unter 6.300. Wie immer war es das hohe Engagement in Rohstoffsektoren, das Probleme machte, da das anhaltende Überangebot den meisten Rohstoffmärkten weiterhin stark zusetzte. Die anhaltende Schwäche auf den Rohstoffmärkten trug zusammen mit dem starken US-Dollar, Sorgen um China, Mittelabflüssen und einer rasch steigenden Verschuldung zu einem weiteren schwierigen Jahr für Schwellenländer bei. Auch der S&P 500 Index schien das ganze Geschäftsjahr über gegen den Strom zu schwimmen. Dies lag an den kräftigen Strömungen in Form der Dollarstärke und der einbrechenden Gewinne im Energiesektor.

Das Portfolio bevorzugte über den Großteil des Geschäftsjahres Aktien gegenüber Anleihen. Im September wurde das Aktienengagement jedoch reduziert, da sich das Team um einen Anstieg der Volatilität nach globalen Wachstumsängsten sorgte und der künftigen Zentralbankpolitik gespannt entgegenschau. Im Aktiensegment reduzierte der Teilfonds zu Jahresbeginn das Engagement in Schwellenländern, und dies blieb für das restliche Jahr 2015 unverändert. Im Segment Industrieländer erhöhte der Teilfonds den Anteil an US-amerikanischen und japanischen Aktien für das Gesamtjahr 2015 und stockte die Positionen in Europa ab Februar auf. Der Teilfonds beendete das Jahr 2015 unverändert mit einer Favorisierung von Industrieländern gegenüber Schwellenländern und bevorzugte US-amerikanische, europäische und japanische Aktien.

Die Performance profitierte im Berichtszeitraum von einem höheren Engagement in Aktien, und die Positionen des Teilfonds konzentrierten sich eher auf Industrieländer als auf Schwellenländer und favorisierten insbesondere die USA, Europa und Japan. Die Auswahl der zugrunde liegenden Fonds in US-amerikanischen, europäischen und japanischen Aktien lieferte insgesamt einen positiven Beitrag. Der Beitrag von Schwellenländern war im Berichtszeitraum negativ, durch das reduzierte Engagement war die Auswirkung aber geringer.

Mediolanum JP Morgan Global Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	0,25%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LH-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar und der Yen gegenüber dem Euro aufwerteten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	8,10%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Best Brands Morgan Stanley Selection Fund erzielte 2015 eine Rendite von 8,10 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in globale Aktien über Fonds innerhalb der Palette von Morgan Stanley, ETFs und Derivate ausgerichtet. Deshalb hängt die Wertentwicklung hauptsächlich davon ab, wie sich die globalen Aktienmärkte insgesamt im Geschäftsjahr entwickelten. Der Teilfonds ist stark in Industrieländerregionen wie Nordamerika, Europa und Japan mit zusätzlichen Positionen in Schwellenländern engagiert. Der Teilfonds wird sich in den wichtigsten globalen Aktiensektoren engagieren, der Großteil der Engagements erfolgt aber in den Sektoren Finanzen, Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Industrie und Basiskonsumgüter. Der Teilfonds ist überwiegend in Large-Cap-Aktien investiert, hält aber auch Positionen in Mid- und Small-Cap-Titeln. Der Teilfonds hat eine Ausrichtung auf Wachstumsfaktoren.

2015 war ein volatiles Jahr für globale Aktien. Das erste Quartal war generell positiv für Risikoanlagen. Ein möglicher Austritt Griechenlands aus der Währungsunion und Befürchtungen einer harten Landung in China, einer globalen Deflation und schwache Daten aus allen Regionen sorgten für getrübe Anlegerstimmung, die sich nachteilig auf die Aktienmärkte auswirkte. Die größten Beiträge zur Performance kamen von der ziemlich defensiven Ausrichtung vor den massiven Verkaufswellen am Markt im Geschäftsjahr, nämlich im August und Dezember. Ein geringes Engagement in Schwellenländern, die im Vergleich zu Industrieländern in Mitleidenschaft gezogen wurden, war ebenfalls hilfreich. Auch die Fähigkeiten der zugrunde liegenden Manager bei der Aktienausswahl trugen im Geschäftsjahr zur Performance bei. Das Engagement in Large-Cap-Titeln war hilfreich, da die Anleger die relativ sicheren Large-Cap-Titel gegenüber Mid- und Small-Cap-Aktien bevorzugten. Zuträglich wirkte ferner die Ausrichtung auf Wachstumsfaktoren, da Wachstumsaktien eine Outperformance gegenüber Substanzaktien erzielten.

In Bezug auf die Aktivität ist zu beachten, dass dieser Teilfonds ziemlich aktiv ist und sich Änderungen generell um die Einschätzung der Berater in Bezug auf Faktoren drehen, die globale Aktienmärkte beeinflussen können. In verschiedenen Phasen erhöhte und reduzierte der Teilfonds im Verlauf des Geschäftsjahrs taktisch sein Aktienengagement über Derivate, ETFs und Fonds in allen großen und wichtigen Regionen.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	4,66%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LH-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-4,67%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

2015 war ein schwieriges Jahr und vor allem für Schwellenländer. Die Anleger spekulierten über die Geldpolitik in Europa und den Vereinigten Staaten und überlegten, ob Chinas Abkühlung eine harte oder eine weiche Landung bedingen würde. Die US-Zinserhöhung im Dezember nahmen viele Anleger erleichtert auf, aber nicht ohne gewisse Besorgnis. Vertreter der US-Notenbank erklärten, dass künftige Zinserhöhungen „nur allmählich“ erfolgen würden. Viele befürchteten jedoch, dass insbesondere Schwellenländer einerseits sensibel auf künftige Zinserhöhungen reagieren, andererseits aber ein wichtiger Treiber für das globale Wirtschaftswachstum sind.

Die Position des Teilfonds im Templeton Asian Growth Fund war der größte Verlustbringer für die Performance in 2015, was hauptsächlich an dessen Anlagen in Banken sowie in Öl- und Gasaktien lag. Ferner schmälerte der Templeton Latin America Fund die absolute Performance durch seine Anlagen in brasilianischen Banken.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection Fund (Fortsetzung)

Der Templeton Asian Smaller Companies Fund hingegen trug absolut gesehen zu den Ergebnissen bei, was hauptsächlich Aktien aus den Sektoren Gesundheitswesen und Informationstechnologie zu verdanken war. Auch die Anlagen des Teilfonds im Festzinssegment steigerten die Ergebnisse, allen voran der Templeton Emerging Markets Bond Fund.

Bei der Positionierung des Portfolios gab es nur geringfügige Unterschiede zwischen dem Jahresanfang und -ende 2015, obwohl taktische Änderungen vorgenommen wurden. Der Teilfonds hielt im gesamten Geschäftsjahr einen großen Aktienanteil und einen kleineren Anteil festverzinslicher Wertpapiere und Barmittel. Im Aktiensegment wurde das Engagement in Lateinamerika ebenso wie die Allokation in Frontier-Märkten im August reduziert. Beides erhöhte den Barmittelbestand. Im Segment festverzinslicher Wertpapiere wurde im August der Franklin GCC Bond Fund ins Portfolio aufgenommen. Dafür wurden Barmittel und Erlöse aus der Reduzierung der Position im Templeton Emerging Markets Bond Fund verwandt. Die Positionen im Templeton Global Bond Fund und im Templeton Global Total Return Fund blieben 2015 im Wesentlichen unverändert.

Zum Ende des Jahres 2015 favorisierte der Teilfonds Aktien gegenüber Anleihen. In weiten Teilen der Welt wurde mit einer noch für längere Zeit niedrigen Inflation gerechnet, was Zentralbanken die Fortsetzung ihrer expansiven Geldpolitik ermöglichen würde. Dies wiederum käme Aktienkursen zugute. Obwohl die Aktienbewertungen aus historischer Sicht hoch wirkten, erschienen sie im Vergleich zu den zwölf Monate zuvor verzeichneten Werten angemessener. Die Marktreaktion auf weitere Zinserhöhungen der US-Notenbank, ein enttäuschendes Wachstum in China oder andere makroökonomische Risiken können wieder für fallende Aktienkurse sorgen. Andererseits besteht auch die Möglichkeit, dass die KGV weiter steigen und dass die aggressiven geldpolitischen Maßnahmen einiger Zentralbanken die Aktienkurse weiter befeuern.

Schwellenländeranleihen, insbesondere wenn sie auf Landeswährungen lauteten, zeigten eine hohe Anfälligkeit gegenüber der Volatilität an den Finanzmärkten. Dies war vor allem in Ländern der Fall, die kein kräftiges Exportwachstum in einem Umfeld eines sich weiter festigenden US-Dollars entwickelt haben.

Auf regionaler Basis wird mit einer uneinheitlichen Erholung der Volkswirtschaften in Schwellenländern gerechnet. Ein unsynchronisierter globaler Konjunkturaufschwung erfordert selektivere Engagements in Risikoanlagen, insbesondere denjenigen in asiatischen Schwellenländern gegenüber denjenigen in Lateinamerika. Die Bewertungen dürften weiter eher für asiatische Schwellenländer als andere Schwellenländer sprechen. Allerdings sind die allgemeinen Rahmenbedingungen in Bezug auf Wirtschaft, Unternehmen und Liquidität in asiatischen Schwellenländern schlechter geworden, während die Gewinnschätzungen für 2015 und 2016 sowohl in Asien als auch in Lateinamerika rückläufig sind.

Mediolanum PIMCO Inflation Strategy

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-4,87%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres kam es zu einer QE-Erhöpfung seitens der EZB, die europäische Anlagen stützte, und einer positiven Lösung des griechischen Dramas, indem das Land eine neue Regierung wählte und ein neues Haushaltspaket verabschiedete. Im Sommer fiel die Aufmerksamkeit auf die Abwertung des Yuans durch die People's Bank of China (PBoC), was negative Auswirkungen auf weltweit alle risikoreichen Anlageklassen hatte. Abschließend kam es im letzten Quartal angesichts der Zweifel am globalen Wachstum zu negativer Performance quer durch alle Anlageklassen.

In diesem Umfeld verzeichnete der Teilfonds durch seine konservativere und globalere Ausrichtung bei seinem Aktienengagement, die nur leicht positiv zur Performance beitrug, im ersten Quartal eine negative Wertentwicklung. Seine anschließende negative Wertentwicklung im zweiten Halbjahr (vor allem im August und September) war auf sein Engagement in risikoreichen Anlageklassen zurückzuführen. Auch das Engagement des Portfolios in Fonds mit Schwerpunkt auf inflationsgebundenen Anleihen war negativ angesichts der niedrigeren Inflationserwartungen durch den im Geschäftsjahr erlebten kräftigen Rückgang bei Rohstoffpreisen. Obwohl die Wertentwicklung im Geschäftsjahr negativ war, bleiben wir zuversichtlich, dass unsere aktuelle Positionierung attraktive risikobereinigte Renditen für Anleger erzielen kann.

Ende Dezember investierte der Teilfonds rund 23 % in Aktien und den Rest in festverzinslichen Wertpapieren. Im Festzinsbereich bevorzugen wir Unternehmensanleihen, Investment-Grade als auch High-Yield, die nahezu die gleichen Gewichtungen im Portfolio haben. Der Teilfonds favorisiert weiterhin Kapitalinstrumente von Banken, die 2015 ordentlich zur Performance beitrugen. Wir bleiben bei unserer defensiven Ausrichtung in Bezug auf Schwellenländeranleihen, in denen wir nur begrenzt engagiert sind. In Bezug auf Produkte mit Realrendite sind wir nach wie vor in inflationsgebundenen Anleihen investiert, denn wir rechnen mit ihrer Outperformance gegenüber nominellen US-Staatsanleihen, da sich die Inflationserwartungen normalisieren und dem langfristigen Ziel der US-Notenbank annähern werden. Abschließend halten wir ein taktisches Engagement in Hypotheken und vor allem in Non-Agency-Hypotheken.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum DWS Megatrend Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	1,48%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds sicherte sich eine positive absolute Wertentwicklung, was in einem Jahr mit großen Marktbewegungen und einem deutlichen Anstieg der Volatilität begrüßt wird.

Auf der positiven Seite gehörten zu den wichtigsten, zur Wertentwicklung beitragenden Themen die Zentralbankunterstützung, Wasser sowie Immobilien und Digitalisierung. Die Zentralbankunterstützung war generell positiv für Aktien, und die Sektoren Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter trugen erheblich zur positiven Performance bei. Auch die Digitalisierung lieferte durch den Technology Fund (+14,79 %) und Biotech (+16,29 %) einen wesentlichen Beitrag. Immobilien leisteten ebenfalls einen beträchtlichen Beitrag durch den Global Real Estate Fund (+12,31 %) und den Developed Europe Property Fund (+19,84 %).

Die beiden Schwellenländerstrategien im Teilfonds (EM Top Dividend Plus und EM Satellites) waren mit einem Minus von 4,6 % bzw. 11 % die größten Verlustbringer. Für Schwellenländeraktien war das Jahr 2015 überwiegend turbulent. Dies lag hauptsächlich an Befürchtungen über mögliche Zinserhöhungen der US-Notenbank, Wachstumsorgen, anhaltenden Rückgängen bei Rohstoffwerten, Währungsproblemen und der chinesischen Schwäche.

Ein weiterer Verlustbringer war die Allokation in Infrastrukturstrategien. Es war generell ein äußerst schwieriges Jahr für diesen Sektor. Dieser ist traditionell stark in der Rohstoffinfrastruktur und Pipelines engagiert. Normalerweise sind diese Vermögenswerte gegen Bewegungen bei Rohstoffpreisen aufgrund der Natur der Handelskontrakte, die Zahlungsströme garantieren, etwas abgesichert. In diesem Geschäftsjahr hat sich dieses Merkmal jedoch nicht bewährt. Im Verlauf des Geschäftsjahres stieg die Korrelation zwischen Rohstoffpreisen und Infrastrukturstrategien. Am Ende des Geschäftsjahres verzeichnete die Strategie Global Infrastructure ein Minus von 5,31 %. Der andere große Verlustbringer war die Strategie Global Agribusiness, die 2015 ein Minus von 7,3 % verbuchte. Der Sektor hatte allgemein ein schlechtes Jahr, das insgesamt Verluste brachte. Der Düngemittel- und Agrarchemiesektor wurde besonders schwer getroffen.

Im Geschäftsjahr nahm der Teilfonds die Themen Wasser und Ressourcen auf. Außerdem wurde auch die Allokation in den Themen globales Wachstum, Bevölkerung, Digitalisierung und Infrastruktur erhöht. Der Teilfonds reduzierte die Anlagen in Schwellenländern von 12 % auf 8 % aufgrund des geänderten Ausblicks für Schwellenländer. Ferner nahm der Teilfonds Futures im Portfolio auf, um flexibler bei der Verwaltung seines Aktienengagements und den regionalen Gewichtungen zu sein. Er nutzte diese Futures zur Aufstockung des Engagements in japanischen und europäischen Aktien, die er regional bevorzugt.

Der Teilfonds erhöhte auch das Währungsengagement im US-Dollar über eine Long-Terminposition USD/EUR, die positiv zur allgemeinen Wertentwicklung beitrug.

Die zugrunde liegenden Strategien lieferten insgesamt einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Die Allokationsentscheidungen und der Zeitpunkt der Umsetzung waren die größten Verlustbringer.

Mediolanum Best Brand DWS Megatrend Selection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-4,81%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LH-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar und der Yen gegenüber dem Euro aufwerteten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Coupon Strategy Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	4,14%

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Coupon Strategy Collection Fund erzielte 2015 in Euro eine Rendite von 4,14 %. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in verschiedenen Anlageklassen ausgerichtet. Im Festzinsbereich hat der Teilfonds Engagements in High-Yield-, Schwellenländeranleihen-, Investment-Grade- und alternativen Strategien. Er investiert in 9 Rentenfonds.

Auf der Aktienseite ist der Teilfonds in dividendenorientierten Aktienfonds engagiert und derzeit in 14 Zielfonds und ETFs investiert, die sowohl auf globalen als auch regionalen Aktienmärkten anlegen. Dividendenpapiere weisen einige besondere Merkmale auf, die zu einem etwas von breiten Aktienmärkten abweichenden Performanceprofil führen können – nämlich „Value“-Stilfaktoren und eine in der Regel höhere Allokation im Finanzsektor. Der Teilfonds ist hauptsächlich in den Regionen Nordamerika und Westeuropa engagiert, er unterhält aber auch Positionen in Schwellenländern und im asiatisch-pazifischen Raum. Obwohl sich der Teilfonds in allen großen Sektoren auf den globalen Aktienmärkten engagiert, befinden sich seine Hauptpositionen in den Sektoren Finanzen, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter. Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf Large-Cap-Titel, hält aber auch Positionen in Mid-Cap- und Small-Cap-Titeln.

2015 war ein gemischtes Jahr für globale Aktien – das erste Quartal und die erste Hälfte des zweiten Quartals begannen recht gut, im Sommer gab es jedoch reichlich Volatilität durch den möglichen Austritt Griechenlands aus der Währungsunion und den Befürchtungen einer harten Landung in China. Im dritten und vierten Quartal waren die Aktienmärkte volatil – Regionen und Sektoren gerieten in Schwierigkeiten, wobei der Energiesektor am stärksten getroffen wurde, da ein fallender Ölpreis zu Kürzungen bei Investitionsausgaben und Arbeitsplatzverlusten im Sektor führte. Die Märkte reagierten negativ auf einen Strom schlechter Daten sowohl aus Industrie- als auch aus Schwellenländern – mit einem besonderen Schwerpunkt auf China. Die Stimmung in Bezug auf bisher in der Gunst stehende Industrieländer verschlechterte sich, da Anleger vorsichtig wurden in Bezug auf ein deflationäres Umfeld, das zunehmend die Möglichkeit einer erneuten weltweiten Rezession andeutete.

Aktien mit höheren Dividenden schnitten 2015 schwächer ab als vergleichbare Titel auf den breiten Aktienmärkten. Finanzaktien verbuchten weltweit negative Renditen, und der Teilfonds ist stark in diesem Sektor engagiert. Aktien mit höheren Dividenden können auch höhere Korrelationen zu Zinsen aufweisen. 2015 rechnete der Markt damit, dass die US-Notenbank ihre Nullzinspolitik beenden würde, und die US-Zinsen stiegen und wirkten sich somit nachteilig auf Dividendenpapiere aus. Dieser Schritt erfolgte im Dezember, die diesbezüglichen Erwartungen sorgten aber im Verlauf des Geschäftsjahres für Volatilität. Auf der positiven Seite unterstützten höhere Zinsen die Stärkung des US-Dollars gegenüber anderen großen Währungen, und dies trug zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Das verstärkte regionale Engagement in Industrieländern trug zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, sein Engagement in Schwellenländern sollte die Performance aber beeinträchtigen. Das Engagement des Teilfonds in Small- und Mid-Cap-Aktien sollte die Performance schmälern.

Im Festzinsbereich hat der Teilfonds Engagements in High-Yield- und Schwellenländeranleihen sowie Investment-Grade-Titeln und Alternativen. Alternativen wie Vorzugspapiere und bedingte Wandelanleihen (sog. CoCos) haben 2015 recht gut abgeschnitten. Gleichzeitig gerieten Schwellenländeranleihen und High-Yield-Titel im Geschäftsjahr etwas unter Druck.

Die Rohstoffschwäche und fallende Ölpreise beeinträchtigten die Wertentwicklung von High-Yield-Titeln und vor allem US-High-Yield-Anlagen, die stark im Energiesektor engagiert sind. Diese Verkaufswelle sorgte für eine leichte Panik im High-Yield-Markt und senkte die Renditen. Titel minderer Qualität wurden am meisten abgestraft.

Bei Schwellenländeranleihen kam es zu vielen Mittelabflüssen aufgrund nervöser Anleger, die befürchteten, dass ein starker US-Dollar und ein Zinserhöhungszyklus in den USA der Anlageklasse schaden könnten. Die Performance der Anlageklasse war das ganze Geschäftsjahr über volatil. Schwellenländeranleihen konnten jedoch im Vergleich zum High-Yield-Markt das Geschäftsjahr etwas besser beenden. Unsere Allokation in flexiblen Strategien wie dem Jupiter Dynamic Bond Fund und dem Amundi Bond Global Aggregate leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Die Fähigkeit der Manager, zwischen verschiedenen festverzinslichen Sub-Anlageklassen sowie einem Dollarengagement umzuschichten, trug positiv zur Wertentwicklung bei.

Im Geschäftsjahr erfolgten zahlreiche Änderungen im Portfolio. Im Festzinsbereich verkauften wir einige Fonds mit höherem Engagement in Investment-Grade-Papieren, die aus Bewertungssicht zunehmend unattraktiv wirkten. Ferner verkauften wir unsere kleinere Position in osteuropäischen Anleihen aufgrund von Sorgen über die Lage in der Ukraine, und später im Geschäftsjahr trennten wir uns von der Position in europäischen High-Yield-Titeln zugunsten von globalen High-Yield-Titeln. Im Januar verkauften wir einige unserer regionalen Aktienfonds und Immobilien-ETFs. Immobilien verbuchten im letzten Jahr eine gute Performance. Deshalb entschieden wir uns für Gewinnmitnahmen. Wir stockten Positionen in globalen Dividendenfonds auf, die wir überzeugender fanden und die groß genug waren, um einen bedeutenderen Beitrag zur Performance zu leisten. In verschiedenen Phasen gingen wir im Verlauf des Geschäftsjahrs auch taktische Positionen in den Sektoren Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen ein, was sich als vorteilhaft für die Wertentwicklung des Teilfonds erwies.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Coupon Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-0,53%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

New Opportunities Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	5,82%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der New Opportunities Collection Fund erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Dies lag hauptsächlich am Long-Engagement des Teilfonds in Aktien sowie dem Long-Engagement im US-Dollar. Die Wertentwicklung festverzinslicher Anlagen war relativ neutral, Anleihen von Kernländern verbuchten im Geschäftsjahr ein Plus von 1 %, High-Yield-Anleihen belasteten allerdings die Wertentwicklung.

Aus Aktiensicht kamen die Positionen mit der besten Wertentwicklung im Teilfonds aus den Sektoren Technologie, Konsumgüter, Gesundheitswesen und irische Immobilien. Das Engagement in Schwellenländeraktien schmälerte die Wertentwicklung etwas, hatte aber eine geringere Portfoliogewichtung als einige der von höheren Überzeugungen getragenen Themen.

Die ertragsstärksten einzelnen Positionen waren Hibernia REIT, Cairn Homes PLC, Dow Jones First Trust Internet Index sowie Robeco Consumer Trends Fund.

Auch das Long-Engagement im US-Dollar leistete einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung im Geschäftsjahr. Die Wertentwicklung wurde am stärksten durch das Engagement in High-Yield-Anleihen beeinträchtigt, für die es ein schwieriges Jahr war.

New Opportunities Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	1,08%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Infrastructure Opportunity Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-4,98%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der Infrastructure Opportunity Fund verzeichnete 2015 eine negative absolute Rendite von 4,98 %.

2015 war generell ein schwieriger Zeitraum für Aktienmärkte, und auch die Infrastruktur war keine Ausnahme. Die Sorgen um das globale Wachstum hielten an, gepaart mit der Preisvolatilität bei Rohstoffen. Infrastrukturaktien bewegten sich generell nicht unbedingt parallel zum Aktienmarkt insgesamt und waren enger auf Rohstoffpreise und insbesondere den Ölpreis ausgerichtet.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Infrastructure Opportunity Collection Fund (Fortsetzung)

Öl wurde in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres in einer Spanne von 45 USD bis 60 USD gehandelt. Auch Infrastrukturanlagen verzeichneten in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres eine ansehnliche Wertentwicklung, und der Sektor legte in US-Dollar um 4 % zu. Im ersten Quartal erzielte der Infrastructure Opportunity Collection insgesamt ein Plus von 10,36 % in Euro (wozu auch die Stärke des US-Dollars beitrug). Mit der Abschwächung des Ölpreises begann Ende Mai jedoch die Verkaufswelle bei Infrastrukturaktien. Im restlichen Geschäftsjahr verbuchte der Sektor ein Minus von 16 % in US-Dollar. Traditionell war diese Korrelation zwischen Ölpreisen und Infrastrukturaktien schwach. Dieser Sektor hat traditionell ein großes Engagement in Pipelines und anderer energieabhängiger Infrastruktur. In der Vergangenheit waren diese aufgrund der Art der ausgehandelten Zahlungsverträge etwas gegen Schwankungen in Rohstoffpreisen abgesichert. Allerdings wurden die zugrunde liegenden Aktienkurse dieser Unternehmen in diesem Jahr angesichts fallender Ölpreise genauso stark beeinträchtigt.

Dies schlug auf das Portfolio durch, das einige Manager mit hohem Engagement in der Energieinfrastruktur enthält. Brookfield Global Infrastructure und Morgan Stanley Global Infrastructure haben große Allokationen in Pipelines und erhöhten sie im Geschäftsjahr, indem sie Preisrückgänge als Gelegenheiten zum Ausbau ihrer Wetten nutzten. Sie verbuchten ein Minus von 11,44 % bzw. 4,75 %. Im Fall einer Konsolidierung des Ölpreises im zweiten Halbjahr 2016 dürften sie eine Outperformance erzielen. Positive Beiträge im Geschäftsjahr kamen u. a. vom Russell Global Listed Infrastructure Fund (2,13 %) und vom Lazard Global Infrastructure Fund (9,69 %). Vor allem Lazard hatte eine außergewöhnliche Aktienausswahl, war vorsichtig positioniert und stark auf Europa konzentriert – alles Faktoren, die sich 2015 als positiv erwiesen. Auch der Invesco Asia Infrastructure Fund (3,62 %) hatte ein sehr gutes Jahr, wenn man die Performance der Infrastruktur von Schwellenländern als Sektor (rund -12,8 % in USD) berücksichtigt.

Der Teilfonds ist überwiegend in den Sektoren Versorgung (35 %), Industrie (26 %) und Energie (16 %) engagiert, die 2015 alle verloren oder unverändert blieben. Der Teilfonds ist überwiegend in Nordamerika (47 %) investiert, und dieser Anteil ist 2015 gestiegen. Dieses Engagement im US-Dollar war auch den Renditen in Euro zuträglich.

Aufgrund eines Engagements im Nicht-Basiskonsumgütersektor war die Performance von Overlay-Strategien insgesamt positiv (1,05 %).

Infrastructure Opportunity Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-7,73%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Convertible Strategy Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	6,43%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

2015 war ein schwieriges und volatiles Jahr für Aktien, Anleihen und Rohstoffe. Im ersten Quartal verbuchten die meisten Anlageklassen, globale Wandelanleihen inbegriffen, kräftige Gewinne, die im weiteren Jahresverlauf kontinuierlich weniger wurden. Trotz der weltweiten Schwäche in der zweiten Jahreshälfte schnitten Wandelanleihen verglichen mit globalen Aktien und Kreditmärkten gut ab.

In Euro war der größte Performance-Faktor 2015 das Engagement im US-Dollar, und die beste Performance lieferten die Fonds Schroder Global Convertible Bond und Credit Suisse Global Balanced Convertible. Wenig überraschend war die Underperformance von einigen europäischen Wandelanleihen gegenüber globalen Wandelanleihen, was hauptsächlich am Währungsengagement lag. Amundi Convertible Europe gehörte zu den Underperformern, Man Global und UBAM Global blieben indessen hinter anderen globalen Wandelanleihenfonds zurück.

Hinsichtlich der Portfolioausrichtung im Geschäftsjahr reduzierte der Teilfonds kontinuierlich sein Engagement in Asien und Europa durch Reduzierung/Schließung von Positionen im Lombard Odier Convertible Bond Asia US DOLLAR, UBAM Euro 10-40 Convertible Bond, Parvest Convertible Bond Europe Small Cap und im Amundi Convertible Europe. Durch die Reduzierung regionaler Engagements konnten wir eine Position in einem neu aufgelegten Fonds von Salar eröffnen und das Gesamtengagement des Portfolios auf dem globalen Wandelanleihenmarkt durch die Fonds Schroder Global Convertible Bond und BlueBay Global Convertible Bond ausbauen, die im Jahresverlauf allmählich zugekauft wurden.

In Bezug auf die Aktivität im Overlay-Bereich des Portfolios wurden Positionen in den Sektoren Gesundheitswesen und Finanzen zugunsten des Nicht-Basiskonsumgütersektors geschlossen, und im Dezember wurde eine kleine Position in Schwellenländeraktien eröffnet.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Convertible Strategy Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	2,53%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-0,64%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der Teilfonds lieferte 2015 eine hauptsächlich auf seine vorsichtige Ausrichtung zurückzuführende negative Rendite von -0,64 %, da der Teilfonds im Geschäftsjahr Risiken durch die Reduzierung seines Nettoengagements in Aktien und die Erhöhung seines Engagements in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Staatsanleihen abbaute. Er war von der Überbewertung der Märkte und einer sich weltweit abschwächenden Konjunktur überzeugt. Der Risikoabbau bei Aktien erfolgte überwiegend im Juli und August nach der durch China und Griechenland ausgelösten Marktvolatilität. Dies bedeutete, dass dem Teilfonds Verluste bei seinem Aktienanteil entstanden, indem er die im ersten Halbjahr 2015 erzielten Gewinne wieder abgab, diese aber nicht in der Marktrally von September bis November wieder wettmachen konnte.

Im Geschäftsjahr lieferte das Aktienengagement vor allem in Europa, den USA und Japan einen positiven Beitrag, das Engagement in Schwellenländern schmälerte hingegen die Performance. Die Absicherungspolitik, die das Nettoengagement in Aktien reduzierte, war im Schlussquartal abträglich für die Performance. Auf der Anleienseite war das Portfolio-Engagement in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Staatsanleihen positiv.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
31/12/14 – 31/12/15	-1,65%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Der Teilfonds lieferte 2015 eine hauptsächlich auf seine vorsichtige Ausrichtung zurückzuführende negative Rendite von -1,65 %, da der Teilfonds im Geschäftsjahr Risiken durch die Reduzierung seines Aktienengagements und die Erhöhung seines Engagements in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Staatsanleihen abbaute. Der Grund dafür war seine Überzeugung, dass die Märkte überbewertet sind und die Konjunktur weltweit schwächelt. Der Risikoabbau bei Aktien erfolgte überwiegend im Juli und August nach der durch China und Griechenland ausgelösten Marktvolatilität. Dies bedeutete, dass dem Teilfonds Verluste entstanden, die er in seinem Aktiensegment realisierte, aber nicht wieder ausgleichen konnte, als die Märkte von September bis November wieder kräftig anzogen.

Im Geschäftsjahr lieferte das Aktienengagement vor allem in Europa, den USA und Japan einen leicht positiven Beitrag, und dies, obwohl positive Positionen im Nasdaq 100 Index und im Invesco Global Equity Income Fund durch taktische Positionen in Japan sowie einen negativen Beitrag von Sicherungsgeschäften, die erst eingegangen und dann in den letzten Monaten des Jahres wieder aufgelöst wurden, ausgeglichen wurden. Das Engagement auf dem Rentenmarkt erzielte insgesamt positive Renditen, da die Teilfonds Invesco Euro Bond und Invesco Global High Income beide Zuwächse verbuchten. Andere Fonds wie der Invesco Euro Corporate und der Invesco Global Total Return beendeten das Geschäftsjahr aber mit Verlusten. Staatsanleihen blieben unverändert. Auch das diversifizierte Engagement lieferte ein neutrales Ergebnis, da die positive Rendite vom Invesco Pan European High Income Fund durch die negative Performance des Invesco Balanced Risk Allocation Fund ausgeglichen wurde, der aufgrund der Strategieallokation in Rohstoffen zu kämpfen hatte. Ferner war das Fremdwährungsengagement infolge des im Geschäftsjahr im Wert fallenden Euros positiv.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Socially Responsible Collection Fund

Wertentwicklung*	Teilfonds
20/03/15 – 31/12/15	-7,38%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

** Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

Seit seiner Auflegung im März bis zum Ende des Geschäftsjahres verzeichnete der Socially Responsible Collection eine negative Rendite von -7,38 %. Dabei ist zu beachten, dass die nachstehende Bezugnahme auf die Wertentwicklung dies berücksichtigt. Der Teilfonds ist strategisch auf die Anlage in globale Aktien über 8 Fonds, einschließlich 2 ETFs, ausgerichtet, die sozialverantwortliche und/oder Faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG-Faktoren) beim Aufbau ihrer Basisportfolios (unter anderen Anlagefaktoren) berücksichtigen. Der Teilfonds ist stark in Industrieländerregionen wie Nordamerika, Europa und Japan mit zusätzlichen Positionen in Schwellenländern engagiert. Er konzentriert sich in erster Linie auf Large-Cap-Titel und hat nur ein geringes Engagement in Mid- und Small-Cap-Titeln. Obwohl sich der Teilfonds in allen großen Sektoren engagiert, befinden sich seine Hauptpositionen in den Sektoren Finanzen, Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Basiskonsumgüter. Stillfaktoren in Bezug auf Value (Substanz) gegenüber Growth (Wachstum) leisten weder noch einen großen Beitrag zu Performance, da der Teilfonds eher eine „gemischte“ Allokation hat.

Von Ende April bis zum Ende des Geschäftsjahres begannen die Kursrückgänge auf den globalen Märkten und zu den größten Verlusten kam es vor allem im August und September. Einige Verluste konnten zwar im Schlussquartal wieder wettgemacht werden, deren Gesamteffekt auf den Teilfonds seit seiner Auflegung war jedoch negativ. Regional profitierte der Teilfonds von seinem Engagement in Industrieländern, seine kleine Allokation in Schwellenländern sollte die Performance aber schmälern. Das Halten von sozial verantwortlichen Aktien und Aktien mit Bezug zu ESG-Faktoren im betreffenden Zeitraum brachte keine besonderen Vorteile, da die meisten Aktien negative Renditen verbuchten. Auf globaler Ebene schnitten Large-Cap-Aktien etwas besser als Small- und Mid-Cap-Titel ab, da Anleger die relative Sicherheit von Large-Caps suchten. Nur vier große Sektoren weltweit verzeichneten 2015 eine positive Performance – Nicht-Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Basiskonsumgüter, die zur Performance des Teilfonds beitrugen. Die anderen Sektoren kämpften im Geschäftsjahr mit Schwierigkeiten, wobei der Energiesektor am stärksten getroffen wurde, da ein fallender Ölpreis zu Kürzungen bei Investitionsausgaben und Arbeitsplatzverlusten im Sektor führt. Ferner gerieten Aktien unter Druck, als die Märkte negativ auf einen Strom schlechter Daten sowohl aus Industrie- als auch aus Schwellenländern reagierten – mit einem speziellen Schwerpunkt auf China. Die Stimmung in Bezug auf bisher in der Gunst stehende Industrieländer verschlechterte sich, da Anleger in Bezug auf ein deflationäres Umfeld vorsichtig wurden, das zunehmend die Möglichkeit einer erneuten weltweiten Rezession andeutete.

Der US-Dollar setzte seine Festigung gegenüber anderen großen Währungen hauptsächlich im ersten Quartal fort, da der Markt im Verlauf von 2015 mit einer Zinserhöhung der US-Notenbank und somit einer Beendigung ihrer Nullzinspolitik rechnete – die im Dezember letztlich erfolgte. Die Erwartungen der Anleger im Zusammenhang mit diesem Schritt sorgten aber das ganze Jahr über für Volatilität. Die Festigung des US-Dollars trug leicht zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, aber der Teilfonds wurde erst nach den größeren Bewegungen in diesem Währungspaar im ersten Quartal aufgelegt.

In Bezug auf die Portfolioaktivität gab es keine wesentlichen Veränderungen im Portfolio in Anbetracht dessen, dass die Auflegung des Teilfonds erst am Ende des ersten Quartals erfolgte. Wir brachten jedoch unsere Bevorzugung von Industrieländern zum Ausdruck, indem wir die nordamerikanischen und europäischen Regionen über ETFs aufstockten, deren zugrunde liegenden Indizes ESG-Kriterien berücksichtigen.

Socially Responsible Collection Fund Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
20/03/15 – 31/12/15	-7,48%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

** Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds insgesamt negativ aus, weil der US-Dollar gegenüber dem Euro aufwertete. Die Auswirkungen waren jedoch gering, da das Währungspaar von der Fondsauflegung bis zum Ende des Geschäftsjahres seitwärts gehandelt wurde. Die großen Bewegungen im Währungspaar – die Festigung des US-Dollars – erfolgten im ersten Quartal, aber der Teilfonds wurde aber erst gegen Ende dieses Quartals aufgelegt, und somit waren die Auswirkungen gering.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Financial Income Strategy

Wertentwicklung*	Teilfonds
20/03/15 – 31/12/15	-0,32%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

** Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

Die Entwicklung von Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor entsprach 2015 unseren Erwartungen – trotz Schwächephasen war die Anlageklasse generell stabil und Anleger erzielten kuponähnliche Renditen. Dies stand in deutlichem Kontrast zur Volatilität und den negativen Renditen, die andere ertragsorientierte Anlageklassen wie High-Yield, Investment-Grade und Schwellenländeranleihen lieferten. Für 2016 rechnen wir mit einer Fortsetzung dieser Entwicklung bei Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor. Aus Bottom-up-Perspektive bauen Banken weiter ihre Kapitalpolster aus, um die immer höheren aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen zu können. Obwohl die Kapitalaufstockungen weitgehend beendet sind, wird sich der Umsetzungsprozess bis zum Ende des Jahrzehnts fortsetzen und die Durchführung jährlicher Stresstests wird die Messlatte für das Kapital immer höher legen. Dividenden und Rückkäufe stehen weiter unter der strengen Beobachtung von Aufsichtsbehörden und große Fusionen und Übernahmen, die zu einer höheren Verschuldung des Erwerbers führen, sind nach wie vor zum Scheitern verurteilt, da die Kapitalanforderungen für global systemrelevante Banken (GSIBs) die Rentabilität größerer Banken vernichten, die durch Übernahmen wachsen.

Wir halten nach wie vor eine Long-Position in US-Banken mit einem Schwerpunkt auf Institute mit Ausrichtung auf Privatkunden und Verbraucher. In Europa, wo sich die Banken endlich aus dem massiven, durch die globale Finanzkrise entstandenen Schlamassel befreien, nachdem sie von den Anlegern in den letzten 7 Jahren weitgehend gemieden worden waren, erkennen wir indessen langsam eine Normalisierung und Rehabilitierung des Sektors, der in den kommenden Jahren weiterhin bedeutende Chancen bieten sollte. Wir erleben das erste Kreditwachstum in 7 Jahren, einen wesentlichen Kapitalaufbau und einen positiven Trend bei notleidenden Krediten. Unseres Erachtens gibt es weltweit beträchtliche Chancen im Finanzsektor, und mit dem langsam nachlassenden Paria-Status und dem klarer werdenden aufsichtsrechtlichen Umfeld erreichen Banken allmählich die von Aufsichtsbehörden geforderten Kapitalniveaus, wie durch das Kreditwachstum in Europa erkennbar. Die Managementteams sind hinreichend zuversichtlich über ihre Bilanzstruktur in Europa, um erneut Kredite auszureichen.

Abgesehen von Banken entfällt unsere größte Position in den USA nach wie vor auf alternative Vermögensverwalter. Die Aktien lieferten zwar in der jüngsten Volatilitätsphase eine Underperformance, sind unseres Erachtens aber einzigartig positioniert, um von Schief lagen auf den Kapitalmärkten zu profitieren.

Die im letzten Drittel von 2015 erlebte allgemeine Marktvolatilität mit Schwerpunkt auf mit Energie und Grundstoffen verbundenen Unternehmen bedeutete, dass das Angebot geringer als erwartet war. 2016 dürfte es neuerliche Deals mit hybridem Kernkapital (Additional-Tier-1-Kapital, „AT1“) von Banken geben, die immer noch nicht ihr Ziel von 1,5 % bei den risikogewichteten Aktiva (RWA) erreicht haben. Wir gehen davon aus, dass dies gute Chancen für den Einsatz von Liquidität bieten wird, da einige der wichtigsten Unternehmen in unserem Portfolio wieder auf den Markt kommen sollten. Die Banken werden nach wie vor ihren Bestand an toxischen Kapitalinstrumenten so steuern, dass toxische Wertpapiere mit der Zeit eine kleinere Gewichtung im Portfolio einnehmen werden. Die Large-Cap-US-Banken sind dem Erreichen des Ziels von 1,5 % bei den risikogewichteten Aktiva deutlich näher. Nach vier aufeinanderfolgenden Jahren mit einem Neuemissionsvolumen von über 20 Milliarden USD dürfte dieses in diesem Jahr deshalb eher bei 10 Milliarden USD liegen.

Equilibrium

Wertentwicklung*	Teilfonds
20/03/15 – 31/12/15	-5,16%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

** Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

2015 erwies sich als schwieriges Jahr für Renten- und Aktienmärkte. Im Schlussquartal 2015 beschleunigte sich dann die Ausweitung der Credit-Spreads, da die Anleger mit einer geldpolitischen Straffung seitens der US-Notenbank rechneten und mit schwächeren Rohstoffpreisen konfrontiert waren. Seit Jahresbeginn war eine Spreadausweitung sowohl bei globalen Investment-Grade-Anleihen als auch bei globalen High-Yield-Anleihen zu sehen.

2015 lieferten alle wichtigen festverzinslichen Anlageklassen negative Kursrenditen. Insgesamt wurden die Renditeverluste in einigen Anlageklassen aber gemildert, die genügend Ertragsrenditen zum Ausgleich der negativen Kursrenditen lieferten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Equilibrium (Fortsetzung)

Die Auflegung des Teilfonds erfolgte nach dem starken Jahresbeginn, und seitdem sind die Märkte volatil gewesen. Einer der größten Verlustbringer war das Engagement in High-Yield-Anleihen, die negative Kursrenditen lieferten. US-High-Yield-Titel standen im Mittelpunkt der jüngsten Krise auf dem Kreditmarkt, wo jetzt ein stärkeres Bewertungsargument für die Anlageklasse vorgebracht werden könnte, obwohl voraussichtlich auch weiterhin Volatilität herrscht. Während der Markt solange unter Druck bleiben könnte, wie die Abwärtsrisiken für Rohstoffpreise weiterbestehen, könnte die Ausweitung von High-Yield-Spreads angesichts der aktuellen Ausfallerwartungen mehr als gerechtfertigt sein. Im September waren wir überzeugt, dass der Rückgang der Ölpreise auf die allgemeine Wirtschaft durchschlagen würde. Diese Entwicklung geht bisher aber nur langsam voran. Stattdessen gab es weitere schlechte Nachrichten aus den breiten Energie- und Grundstoffsektoren und aus den Ländern, die von Rohstoffexporten abhängig sind. In den USA führte dies zu höheren Credit-Spreads und reduzierten Erwartungen in Bezug auf Investitionsausgaben. Auch das Aktienportfolio des Teilfonds lieferte einen Negativbeitrag zur Wertentwicklung. Im Vergleich zum allgemeinen Markt hat es seit der Auflegung aber besser abgeschnitten, da es auf niedrigere Volatilitätsengagements ausgerichtet war.

Equilibrium Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	Teilfonds
20/03/15 – 31/12/15	-4,94%

* Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-LHA-Klasse.

** Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt (die Angabe zur Wertentwicklung ist nicht annualisiert).

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisenterminkontrakte wirkte sich für die abgesicherte Anteilsklasse des Teilfonds positiv aus, da der US-Dollar gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum an Wert verlor.

2016 - Marktausblick

Wirtschaftliche und geldpolitische Bewertung

Allgemein zeichnet sich eine weltweite Abschwächung ab. Dennoch bleibt das Wachstum in den Industrieländern positiv, während einige Schwellenländer absolut gesehen ein negatives Wachstum erleben. Die Werte des globalen Einkaufsmanagerindex (PMI) bleiben über 50 und signalisieren Wachstum. Im Verlauf von 2015 kam es jedoch zu einer Verlangsamung. Es besteht eine Abweichung zwischen den negativen PMIs in den USA und China und den positiven PMIs in Europa und Japan. Dies scheint sich kurzfristig fortzusetzen. Die PMI-Werte für Schwellenländer sind schwach und lassen darauf schließen, dass auch das BIP-Wachstum für das Jahr schwach ausfallen dürfte. Rohstoffexporteure wie Russland und insbesondere Brasilien und Venezuela dürften 2016 weiter unter Druck stehen.

Die Inflationserwartungen sind weltweit sehr niedrig. Trotz einer vorherigen Wachstumserholung in den USA und in der Eurozone ist die Inflation weiter rückläufig. Das weltweite Überangebot an Öl dürfte ebenfalls die Inflationserwartungen in Grenzen halten. Im Dezember hob die US-Notenbank ihre Zinsen erstmals in 10 Jahren an und beabsichtigt weitere allmähliche Zinserhöhungen für 2016. Die zunächst erwarteten 3 bis 4 Zinserhöhungen sind angesichts des aktuellen Marktumfelds aber unwahrscheinlich. Aktuell rechnet der Markt mit einer Erhöhung in diesem Jahr. Das Tempo der Zinserhöhung ist wichtig, da die Renditen in einem Zyklus langsamer Erhöhungen höher sind, womit wir dieses Mal rechnen.

Die Europäische Zentralbank (EZB) setzt ihre Bemühungen zur Bekämpfung des Deflationsdrucks und der Ankurbelung der Inflation trotz ihres aktuellen quantitativen Lockerungsprogramms (QE-Programms) mit wenig Erfolg fort. Somit dürfte die EZB kaum eine andere Wahl haben, als ihre Bilanz in diesem Jahr zusätzlich zu erweitern, um darauf hinzuwirken, ihr Inflationsziel von 2 % mittelfristig zu erreichen. Die Bank of Japan verfolgt weiterhin eine aggressive Verlängerung ihrer Bilanz.

Der anhaltende Konjunkturreiz niedriger Zinsen und die globale quantitative Lockerung erhalten durch erheblich fallende Ölpreise und damit Benzinpreise weiterhin zusätzlichen Schub. Der Preis von Rohöl fiel im letzten Jahr um rund 36 %. Dies dürfte auch künftig zu einer deutlichen Steigerung der Konsumausgaben nicht nur in den USA, sondern auch in der Eurozone, China und Japan führen. Der anhaltende Rückgang des Ölpreises kann jedoch ein Grund zur Sorge werden, vor allem in Bezug auf die Ausfallraten bei Ölproduzenten und Ölexporturen.

China

Ein Blick auf China zeigt erheblich gestiegene Befürchtungen, denn die wichtigsten Fundamentaldaten – insbesondere für Fertigung und Export – sind schwach geblieben. Diese schwachen Zahlen haben die Behörden zu fiskalpolitischen Lockerungen veranlasst, einher mit einer Senkung der Zinsen und Mindestreservanforderungen. Erst vor kurzem hat die Regierung auch den Renminbi abgewertet, um Exporteuren intern zu helfen. Diese Maßnahmen führten zu einer Aufhellung der Verbraucherstimmung und steigenden Hauspreisen. Wohnimmobilien sind weitaus wichtiger als der Aktienmarkt, da viel mehr Leute darin investiert sind.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

2016 - Marktausblick (Fortsetzung)

Ausblick für die Anlageklassen

Rentenwerte

Renditen in den Kernländern

Insgesamt sind die größten Renditetiefs in diesem Zyklus erreicht. Infolge der niedrigen Inflationserwartungen und der Belastungen in Schwellenländern gehen wir davon aus, dass die Renditen in diesem Quartal weiter in einer relativ engen Spanne bleiben werden. Sie werden auch durch die potenzielle Ausweitung der quantitativen Lockerung in Europa zurückgehalten.

Renditen in den Peripherieländern

Besserung der Fundamentaldaten, aber keine großen Kursgewinne mehr zu erwarten. QE dürfte Spreads weiter begrenzt halten.

Kredittitel

Vor Kurzem weiteten sich die Credit-Spreads aufgrund des niedrigeren Ölpreises und des schwächeren Wachstums in China. Eine weitere Ausweitung ist jedoch unwahrscheinlich, sofern es nicht weltweit zu einer Rezession kommt.

Devisenmärkte

Der US-Dollar wurde in den letzten beiden Quartalen in einer Spanne gehandelt, wovon wir auch für das kommende Quartal ausgehen, da die Schwäche bei Schwellenländerwährungen durch erstarkende Industrieländerwährungen ausgeglichen wird. Wir bleiben neutral in Bezug auf den US-Dollar. Sollte er aber seinen historisch typischen Zinszyklen folgen, dann dürfte er bei einer Beschleunigung des globalen Wachstums fallen.

Obwohl der Euro gegenüber dem USD 2015 über 10 % an Wert verloren hat, blieb er im Schlussquartal des Jahres dennoch in einer engen Spanne. Dies wird sich voraussichtlich fortsetzen, da ein Aufwärtspotenzial durch die potenzielle QE-Erhöhung seitens der EZB begrenzt wird.

Wir sind nunmehr gegenüber dem Yen neutral positioniert. Obwohl die Geldpolitik der Bank of Japan auf absehbare Zeit äußerst expansiv bleiben dürfte, ist die Währung erheblich unterbewertet.

Rohstoffwährungen werden sich wahrscheinlich von ihren überverkauften Niveaus erholen. Durch strukturelle Probleme bedingt bedeutet dies jedoch nicht den Beginn einer nachhaltigen Bullenphase.

Aktien

Unser Ausblick für die Aktienmärkte ist positiv, wir sind aber nicht mehr in einer frühzyklischen Phase. Aktienmärkte befinden sich in verschiedenen Zyklusphasen, obwohl eine Korrektur wahrscheinlich ist, wenn die Energiepreise weiter fallen. US-Aktien befinden sich in einer späteren Zyklusphase. Es ist jedoch wichtig, dass die Fed die richtige Balance zwischen Wachstum und Zinserhöhungen findet. Europa geht von Erholung in Expansion über, mit stärkerem Wachstum und geldpolitischer Lockerung. Schwellenländeraktien befinden sich zwischen Baisse und Erholung. Japan liefert Wirtschafts- und Gewinnwachstum je Aktie (EPS-Wachstum). Die Stimmung auf den Aktienmärkten ist ungewöhnlich gedrückt, und der AAIIBULL Index steht so niedrig wie selten. Die Renditen im Anschluss an diese Stände waren in der Regel sehr positiv nach Talsohlen großer Baissemärkte wie 2003 und 2009.

Rohstoffe

Was Rohstoffe betrifft war unsere Einstellung strukturell negativ. Angesichts der Kombination aus einer globalen Lockerung und einem potenziell erstarkenden US-Dollar könnte es aber gegen Quartalsende zu einer Bodenbildung im Rohstoffkomplex kommen.

Insbesondere die Energiemärkte zeigten Schwäche. Aufgrund des Rückgangs der Anzahl von Bohranlagen rechnen wir im weiteren Jahresverlauf mit einer Angebots- und Nachfragebalance.

Auch die Anzahl der jährlich mit Fahrzeugen zurückgelegten Meilen ist auf einem Mehrjahreshoch. 2015 wurde der höchste Wert seit 10 Jahren erreicht.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

2016 - Marktausblick (Fortsetzung)

Ausblick für die Anlageklassen (Fortsetzung)

Wesentliche Risiken

- **Verschlechterung der Fundamentaldaten:** Die PMIs zeigen weltweit Schwäche, liegen aber weiter über 50. Jetzt sind die EU und Japan an der Reihe. Es zeigt sich eine deutliche Abweichung zwischen dem verarbeitenden Gewerbe und dem Dienstleistungssektor. Der Index für das verarbeitende Gewerbe vom US Institute for Supply Management hat sich jüngst abgeschwächt, und die Daten aus China waren gemischt.
- **Inflationsanstieg:** Deflation ist inzwischen ein größeres Problem als Inflation, wenngleich die USA eine positive Inflation mit steigenden Löhnen und eine positive Deflation mit niedrigeren Ölpreisen verzeichnen. Für eine gute Performance von Risikoanlagen ist eine Ölpreisstabilisierung unerlässlich.
- **Preis von Öl:** Auch wenn wir überzeugt sind, dass sich der niedrigere Ölpreis mittelfristig als positiv für die Weltwirtschaft erweisen wird, könnte ein nachhaltiges Niveau im Bereich von 20 bis 30 USD für Konkurse und Druck auf Schwellenländer sorgen. Wir werden dies genau beobachten.
- **Geopolitische Risiken:** Der Krieg in Syrien und die Spannungen im Nahen Osten bergen das größte Risiko. Bisher gab es aber noch keine Reaktion auf den niedrigen Ölpreis.
- **Maßgebliche technische Durchbrüche:** Nachdem die großen Märkte einige technische Verluste erlitten haben ist es wichtig, dass die Märkte in den nächsten Wochen ihre psychologisch wichtigen Marken zurückerobern.

Ergebnis

Die Konjunkturaussichten für das vor uns liegende Jahr zeichnen sich durch die erwartete moderate Beschleunigung beim Wachstum und bei der Inflation aus. Das Wirtschaftswachstum in Industrieländern – wenn auch nicht spektakulär – ist angesichts einer Verschlechterung in Schwellenländern relativ robust geblieben. Die Geldpolitik bietet weiter Unterstützung, und der niedrigere Ölpreis ist das Äquivalent der fiskalischen Expansion in Industrieländern. Wir beobachten aufmerksam die Risiken in Schwellenländern bezüglich ihrer Ausweitung auf Industrieländer sowie potenzieller Kreditereignisse ab einem Ölpreis unterhalb der Marke von 30 USD.

Januar 2016

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER (Fortsetzung)

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management („GSAM“) ist eine Geschäftseinheit der Investment Management Division („IMD“) von Goldman Sachs. Die Investment Management Division („IMD“) wurde im September 1999 als operative Einheit von Goldman Sachs gegründet und umfasst zwei große Geschäftseinheiten: (1) GSAM, das seit 1989 als unabhängiger Anlageberater für institutionelle Anleger wie Pensionsfonds, Anstalten, Stiftungen, Finanzinstitute, Unternehmen und Regierungen tätig ist, und (2) Private Wealth Management („PWM“). Bei GSAM waren zum 30. September 2015 insgesamt 2.302 Mitarbeiter in 33 Büros weltweit beschäftigt. Zum 30. September 2015 überwachte GSAM Vermögenswerte in Höhe von ca. 921,4 Milliarden Euro.

GSAM kombiniert die Ressourcen eines großen Unternehmens mit dem Fokus einer spezialisierten Boutique. Die unabhängigen Anlageteams von GSAM bieten den Kunden eine breite Palette an konkurrenzfähigen Produkten über sämtliche Asset-Klassen, Regionen und Risikospektren hinweg. Das Unternehmen ist außerdem als einer der Marktführer in den Bereichen Risikomanagement und Risikooptimierung anerkannt.

Ashmore Investment Management Limited*

Ashmore (bezieht sich auf die Ashmore Group plc und/oder ihre Tochtergesellschaften) ist ein auf Asset-Klassen aus Schwellenmärkten spezialisierter Anlagemanager mit Sitz im Vereinigten Königreich. Ashmore hat seinen Hauptsitz in London und Niederlassungen in China, Kolumbien, Indien, Indonesien, Japan, Saudi-Arabien, Singapur, der Türkei und den Vereinigten Staaten. Die Muttergesellschaft, Ashmore Group plc, ist an der Londoner Börse notiert und gehört dem FTSE-250 Index an. Sie hat weltweit mehr als 300 Beschäftigte. Zum 30. September 2015 hatte Ashmore ein verwaltetes Vermögen von 51,1 Milliarden US-Dollar in Schwellenländern, die über acht breite Anlagethemen verwaltet wurden.

Die Zusammensetzung des Portfolios erfolgt bei Ashmore in erster Linie auf Basis eines Makro-Top-Down-Ansatzes mit einem Bottom-up-Prozess für Unternehmensanleihen. Das Unternehmen verfolgt einen aktiven, makro-basierten Stil, gleichzeitig wird großes Augenmerk auf das Liquiditätsmanagement gelegt. Nach Ansicht von Ashmore ist der Einsatz von Anlagespezialisten, die einen aktiven Ansatz verfolgen, der beste Weg, um bei Engagements in Schwellenmärkten von mittel- und langfristigen Trends zu profitieren. Ashmore kombiniert dabei formelle Anlagedisziplin mit einem Maximum an Flexibilität, um auf geänderte Verhältnisse in dem Zeitfenster reagieren zu können, in dem sich die Eckdaten des Marktes ändern. Im Falle von Schwellenmärkten können sich diese Eckdaten schnell ändern. Deshalb ist Ashmore der Meinung, dass ein aktives Management mit einer Präferenz für hohe Liquidität oftmals am besten geeignet ist.

BNP Paribas Investment Partners

BNP Paribas Investment Partners ist der im Bereich Anlagemanagement tätige Geschäftszweig der BNP Paribas Group. BNP Paribas Investment Partners bietet institutionellen und privaten Kunden weltweit eine vollständige Palette von Anlagemanagement-Dienstleistungen. Durch unser multikulturelles Netzwerk aus 3.000 Fachkräften in 35 Ländern können wir uns an die lokalen Anforderungen, Erwartungen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unserer Kunden anpassen. Zum 30. September 2015 beliefen sich das insgesamt verwaltete Vermögen und Beratungsmandate auf 509 Milliarden Euro. BNP Paribas Investment Partners kombiniert die Finanzkraft, das Vertriebsnetzwerk und den Fokus auf Compliance seiner Muttergesellschaft mit der Reaktionsfähigkeit, Spezialisierung und dem Unternehmergeist einer Anlageboutique.

Aberdeen Asset Management PLC

Aberdeen Asset Management PLC wurde 1983 gegründet. Zum 31. Dezember 2015 verwaltete das Unternehmen Vermögenswerte in Höhe von 394,2 Milliarden Euro, die sich wie folgt zusammensetzen: ca. 23 % festverzinsliche Wertpapiere, 23 % Aktien und 44 % Aberdeen-Lösungen. Aberdeen Asset Management hat seinen Sitz in Aberdeen und beschäftigt 2.805 Mitarbeiter in 25 Ländern.

Aberdeen Asset Management ist der Auffassung, dass es beim Erzielen von Wertentwicklung im Bereich festverzinsliche Wertpapiere ebenso wichtig ist, Verlierer zu meiden, wie Gewinner auszuwählen. Aberdeen investiert in Länder und Unternehmen, die im Verhältnis zu den möglichen Verlusten attraktive Renditen bieten. Als global agierender Fixed Income Manager stützt sich Aberdeen auf seine Teams in Nordamerika, Europa und der Asien-Pazifik-Region, um die lokalen Einblicke zu gewinnen, die benötigt werden, um die richtigen Anlageentscheidungen zu treffen. Dieses Wissen verschafft den globalen Teams von Aberdeen Zugang zu den besten Anlageideen, wo immer sie sich befinden. Der Anlageansatz im Bereich festverzinsliche Wertpapiere beruht auf der Überzeugung, dass Fundamentalanalyse ein entscheidender Faktor für die langfristige Wertschöpfung ist. Dies verlangt intensive Recherchen aus erster Hand, kombiniert mit einem klaren und disziplinierten Wert- und Risikoansatz.

Pacific Investment Management Company LLC

PIMCO Europe Ltd wurde 1997 gegründet. Die Pacific Investment Management Company LLC („PIMCO“), eine Konzerngesellschaft der PIMCO Europe Ltd, wurde 1971 in Newport Beach, Kalifornien, USA, gegründet. Im Jahr 2000 wurde PIMCO von der Allianz SE („Allianz“) übernommen, einer großen globalen Finanzdienstleistungsgesellschaft mit Sitz in Deutschland. Das Unternehmen wird als eigenständige und von der Allianz unabhängige Tochtergesellschaft geführt.

Heute ist PIMCO ein globaler Anbieter von Anlagelösungen mit über 2.000 engagierten Experten in 12 Ländern, deren Schwerpunkt nur auf einer Aufgabe liegt: für Kunden Risiken zu verwalten und Renditen zu erwirtschaften. PIMCO hat Niederlassungen in Newport Beach, New York, Amsterdam, Singapur, Tokio, London, Sydney, München, Zürich, Toronto, Hongkong, Mailand und Rio de Janeiro. Zum 30. September 2015 verwaltet PIMCO Vermögen in Höhe von 1,47 Billionen US-Dollar, darin enthalten sind Drittkundenvermögen in Höhe von 1,10 Billionen US-Dollar.

*Ashmore fungierte nur bis zum 11. August 2015 als delegierter Anlagemanager.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER (Fortsetzung)

Pacific Investment Management Company LLC (Fortsetzung)

Während des 44-jährigen Bestehens von PIMCO ist das Unternehmen gewachsen durch einen Schwerpunkt auf der Lieferung erstklassiger Anlageerträge und Kundendienstleistungen sowie durch Investition in Ressourcen, Kompetenzen und Anlagetalent, um Kunden weltweit eine breite Palette an Anlagelösungen zu bieten. Infolge starker finanzieller Anreize und einer vielfältigen Anlagekultur hält und gewinnt PIMCO weiterhin wichtige Fachkräfte. PIMCOs Führungsstab besteht aus erfahrenen Führungskräften mit jahrzehntelanger Erfahrung bei PIMCO, die entscheidend für PIMCOs Wachstum und Erfolg dabei gewesen sind, PIMCOs Kunden Mehrwert zu liefern.

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management, LLC („AUM“) ist ein in den USA ansässiger Anlageberater, der bei der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde („SEC“) registriert ist und zu Aegon Asset Management gehört, der globalen Anlageverwaltungssparte der Aegon Group. Zu Aegon Asset Management gehören weltweit mehrere Vermögensverwalter, die regelmäßig bei verschiedenen Unternehmens- und Geschäftstätigkeiten zusammenarbeiten. In den Vereinigten Staaten gehören AUM und Aegon USA Realty Advisors, Inc. („AURA“), ein Immobilienvermögensverwalter, zu den Unternehmen von Aegon Asset Management. Zum 31. Dezember 2015 verwaltete AUM ein Gesamtvermögen von rund 122,4 Milliarden US-Dollar und circa 588 Millionen US-Dollar als delegierter Anlageverwalter.

Algebris Investments (UK) LLP*

Algebris Investments (UK) LLP ist eine globale Vermögensverwaltungsgesellschaft, die Long-Only-, abgesicherte und Private-Equity-Anlagestrategien nutzt.

Das Unternehmen investiert über Aktien und Anleihen in die Kapitalstruktur von Finanzinstituten und hat eine eindeutige Spezialisierung auf den globalen Finanzsektor.

In Bezug auf private Anlagen konzentriert sich Algebris auf notleidende Kredite, die durch Immobilienvermögen besichert sind, sowie auf Private-Equity-Chancen, um Unternehmen mit überlegenem Wachstumspotenzial in einer breiten Palette von Unternehmensbereichen Kapital- und Managementressourcen zu bieten.

Unsere Strategien beruhen auf fundamentalen Bottom-up-Analyseprozessen in der Kombination mit gründlichen Portfolioaufbau- und Risikomanagementmethoden. 2006 von CEO Davide Serra gegründet, unterhält Algebris Büros in London, Boston, Singapur und Mailand und ist mit The Children's Investment Fund Management (TCI) verbunden.

AXA Investment Managers UK Limited*

Im Jahr 1994 gründete die AXA Group im Rahmen eines Programms zur Konsolidierung ihres Anlageverwaltungsgeschäfts AXA Investment Managers (AXA IM) als rechtlich unabhängige Holdinggesellschaft.

Seitdem ist das Unternehmen kräftig gewachsen und hat seine globale Reichweite infolge seiner Strategie ausgebaut. AXA IM konzentrierte sich auf Spezialgebiete, in denen das Unternehmen einen großen Wettbewerbsvorteil genießt, und hat sich durch internes und externes Wachstum neue Spezialgebiete erschlossen.

Heute ist AXA IM einer der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einem Vermögen von 669 Milliarden Euro zum 30. September 2015. Er bietet eine Palette an Anlagestrategien mit Teams von Anlageexperten – Fixed Income, Framlington Equities, Rosenberg Equities, Real Assets, Structured Finance – sowie einem Team für Multi-Asset-Kundenlösungen.

Das Unternehmen bietet sowohl lokale als auch globale Anlagelösungen für eine große Vielfalt an Kunden, angefangen bei der AXA Group und ihren Versicherungsgesellschaften bis hin zu institutionellen Anlegern – Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften, Unternehmen, Nonprofits, Family Offices und staatliche Vermögensfonds – und Vertriebsgesellschaften – für Großanleger ebenso wie für Privatanleger.

Das Unternehmen beschäftigt über 2 300 Mitarbeiter in 21 Ländern in Europa, der Region Amerika, Asien und dem Nahen Osten.

Principal Global Investors (Europe) Limited

Principal Global Investors ist die Vermögensverwaltungssparte der Principal Financial Group®. Das Unternehmen besteht aus einem Netzwerk spezialisierter Anlageboutiquen und verwaltet derzeit (Stand September 2015) Vermögenswerte in Höhe von 341 Milliarden US-Dollar für eine breite Palette anspruchsvoller Anleger. Das Multi-Boutique-Unternehmen bietet Erfahrung in Festzins-, Aktien- und Immobilienanlagen sowie im Währungsmanagement, der Asset Allocation, dem stabilen Wertmanagement und anderen strukturierten Anlagestrategien.

*Diese delegierten Anlagemanager wurden am 5. März 2015 ernannt.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DES MEDIOLANUM BEST BRANDS

Wir haben den Jahresabschluss des Mediolanum Best Brands Fund für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, sowie im Zusammenhang damit die Erläuterungen 1 bis 27. Der Jahresabschluss wurde auf Grundlage irischen Rechts und der vom Financial Reporting Council herausgegebenen Bilanzierungsstandards, die vom Institute of Chartered Accountants in Ireland publiziert werden, (die in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätze – irische GAAP) geprüft.

Im Einklang mit den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 und den Bestimmungen des Treuhandvertrags richtet sich dieser Bericht ausschließlich an die Anteilhaber des Fonds als Gemeinschaft. Unsere Prüfungsarbeiten wurden ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, den Anteilhabern diejenigen Angelegenheiten darzulegen, zu deren Darlegung wir in einem Prüfungsbericht verpflichtet sind. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Prüfungsbericht oder die von uns gebildeten Urteile keinerlei Verantwortung gegenüber anderen Personen, außer gegenüber den Anteilhabern des Fonds als Gemeinschaft.

Jeweilige Verpflichtungen des Treuhänders, der Verwaltungsgesellschaft und der Abschlussprüfer

Wie im Abschnitt „Erklärung über die Verpflichtungen der Verwaltungsgesellschaft“ detaillierter ausgeführt wird, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung des Jahresabschlusses verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln muss. Unsere Verantwortung als unabhängige Abschlussprüfer besteht darin, den Jahresabschluss zu prüfen und zu berichten, ob er dem irischen Recht und den „International Standards on Auditing“ (Vereinigtes Königreich und Irland) entspricht. Aufgrund dieser Standards sind wir verpflichtet, die ethischen Standards für Abschlussprüfer des Auditing Practices Board einzuhalten. Der Treuhänder ist für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich.

Umfang der Prüfung des Jahresabschlusses

Zu einer Prüfung zählt die Sammlung von ausreichenden Belegen betreffend die im Jahresabschluss enthaltenen Beträge und Angaben, um sich angemessen Gewissheit darüber verschaffen zu können, dass der Jahresabschluss keine inhaltlich falschen Angaben enthält, die auf Fehler oder Betrug zurückzuführen sind. Dies beinhaltet die Bewertung, ob die Bilanzierungsgrundsätze den Gegebenheiten des Fonds angemessen sind, einheitlich angewandt und hinreichend offen gelegt wurden, die Bewertung, ob die wesentlichen von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen für die Rechnungslegung plausibel sind, und die Beurteilung der allgemeinen Darstellung des Jahresabschlusses. Darüber hinaus lesen wir alle im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthaltenen Finanzinformationen und sonstigen Informationen, um zu prüfen, ob es wesentliche inhaltliche Abweichungen gegenüber dem geprüften Jahresabschluss gibt, und um festzustellen, ob darin Informationen enthalten sind, die auf Grundlage der Kenntnisse, die wir im Rahmen der Prüfung gewinnen konnten, im Wesentlichen falsch erscheinen oder diesen Erkenntnissen im Wesentlichen widersprechen. Wenn wir dabei auf offensichtliche wesentliche Falschaussagen oder Ungereimtheiten stoßen, wird dies in unserem Bericht berücksichtigt.

Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss

Der Jahresabschluss:

- vermittelt unserer Meinung nach ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2015 sowie des Gewinns für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen; und
- wurde unserer Meinung nach ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Vorschriften der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013, European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 und den Bestimmungen des Treuhandvertrags aufgestellt.

Deloitte
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin

Datum: 30. März 2016

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	11.653.807	4.993.288	15.308.569	6.989.218
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	225.851.736	262.870.495	472.917.670	293.582.318
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	10.657.496	9.505.638	18.056.728	17.237.151
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.689.083	1.045.772	6.992.377	2.110.290
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	3.935	16.902	5.276	24.318
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	267.495	395.699	-	30.224
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	-	2.096
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	10.743	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	190.119	920.292
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	250.134.295	278.827.794	513.470.739	320.895.907
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	267.495	364.904	-	30.224
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	5.002.882	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	265.825	471.073	362.611	454.892
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	30.795	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	810.458	550.109	260.707	100.453
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	14.187
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	419.646	481.756	883.752	580.278
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	282.294	606.560	444.325	858.027
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	27.844	26.943	53.743	41.713
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.073.562	2.532.140	7.008.020	2.079.774
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	248.060.733	276.295.654	506.462.719	318.816.133
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	28.141.116,459	38.092.068,291	32.152.052,356	29.209.066,767
Nettoinventarwert pro Anteil	5,756	5,304	6,842	6,260
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.102.740,242	4.681.223,817	10.632.859,558	7.034.769,046
Nettoinventarwert pro Anteil	6,298	6,211	7,135	6,651
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.051.965,414	3.606.422,834	11.660.450,276	5.233.177,677
Nettoinventarwert pro Anteil	9,060	8,391	10,242	9,418

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1,436,397.640	1,255,246.162	6,770,463.737	3,159,942.143
Nettoinventarwert pro Anteil	11.991	11.878	13.463	12.612
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Dexia European Collection Max-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	-	-	191.945	192.000
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	189.845	172.982

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	6.501.766	4.443.063	16.003.932	18.167.892
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	125.800.198	117.110.659	376.864.006	403.286.865
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	7.464.781	7.694.640	22.845.046	16.345.233
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	297.842	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	950.283	366.508	2.695.200	2.350.082
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	2.818	47.049	5.132	45.598
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	27.561	-	552.114	263.243
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	160.413	2.452	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	5.831	-	18.152	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	56.872	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	140.970.523	129.962.213	418.983.582	440.458.913
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	128.541	1.237	1.186.307	263.619
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.201.040	-	6.004.045	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	117.241	142.470	634.992	412.997
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	175.655	40.159	572.846	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	182.159	93.974	142.082	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	232.053	231.481	799.042	901.796
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	189.092	140.172	203.344	515.045
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	15.788	15.185	46.131	49.315
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.241.569	664.678	9.588.789	2.142.772
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	137.728.954	129.297.535	409.394.793	438.316.141
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	13.732.489,560	15.692.790,030	30.654.547,798	31.820.009,816
Nettoinventarwert pro Anteil	6,529	6,079	9,668	10,291
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.702.119,290	2.351.026,610	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,902	5,767	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.072.992,085	1.273.039,578	7.189.399,207	6.592.060,594
Nettoinventarwert pro Anteil	9,442	8,835	15,719	16,815
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.119.227,778	825.348,554	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	11,212	11,028	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	2.800.784	-	443.045.886	364.549.851
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	89.898.883	69.595.441	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	5.991.371	4.260.499	2.266.517	10.021.182
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	824	329.252	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.225.921	424.226	2.046.427	1.175.404
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	6.208	10.454	4.950.430	3.697.359
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	98.920	46.653	-	80.999
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	45.205	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	100.068.116	74.666.525	452.309.260	379.524.795
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	113.764	36.140	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	800.401	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	51.178	176.658	741.737	552.597
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	48.876	17.496	-	105.999
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	331.568	175.913	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	3.230	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	187.728	146.710	412.173	368.953
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	186.804	181.710	47.640	29.664
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	11.359	7.964	48.361	39.731
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	1.731.678	745.821	1.249.911	1.096.944
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	98.336.438	73.920.704	451.059.349	378.427.851
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	20.943.464,469	19.855.213,452	66.406.571,288	55.123.230,307
Nettoinventarwert pro Anteil	2,644	2,375	5,995	6,026
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	1.391.375,916	1.546.603,528
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,704	4,751
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.640.365,001	1.438.622,246	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	8,717	8,375	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.549.303,906	1.443.299,066	3.129.468,886	2.308.560,860
Nettoinventarwert pro Anteil	7,888	7,123	11,578	11,661

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	1.110.500,760	1.297.835,778
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,145	9,255
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	508.685,813	272.944,989	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	16,829	16,235	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	1.807.440.208	2.475.583.289	45.999.949	16.192.449
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	193.936.867	110.781.372	1.131.605.848	744.302.738
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	172.966.212	124.133.880	84.293.684	21.017.566
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	432.536	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	8.748.407	10.716.717	10.094.279	9.590.140
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	31.306.525	44.850.053	2.421.415	1.854.682
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	121.233	965.974	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	883.860	4.726.858	23.043	7.866
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	108.371	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	2.233.984	3.957.329	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	2.218.178.203	2.775.715.472	1.274.438.218	792.965.441
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	889.682	22.022.606	2.669.409	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	27.478.948	1.303.846	-	5.122.136
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	3.227.109	8.323.153	1.468.551	915.402
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	77.651	591.019	575.840	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	7.136.215	17.230.915	883.380	1.119.215
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	406.201	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	3.709.274	4.912.100	1.994.917	1.287.732
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	733.031	337.523	543.225	568.445
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	281.123	279.416	138.960	81.005
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	43.533.033	55.406.779	8.274.282	9.093.935
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	2.174.645.170	2.720.308.693	1.266.163.936	783.871.506
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.932.875,254	10.834.446,543	10.466.020,493	3.919.595,233
Nettoinventarwert pro Anteil	10,878	10,347	6,376	6,311
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	12.974.524,826	12.620.070,763	11.441.186,218	4.180.506,774
Nettoinventarwert pro Anteil	7,008	7,370	6,033	6,111
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.608.498,812	6.939.001,853	5.085.263,752	2.276.855,082
Nettoinventarwert pro Anteil	16,103	15,364	12,478	12,390

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	50.680.461,872	63.227.473,630	23.298.031,725	12.041.287,350
Nettoinventarwert pro Anteil	8,442	8,338	10,447	10,625
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	7.373.388,970	9.448.586,963	7.726.595,183	3.739.575,590
Nettoinventarwert pro Anteil	13,486	14,232	11,788	11,983
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	92.119.135,638	110.503.259,437	53.279.849,477	35.515.195,970
Nettoinventarwert pro Anteil	9,046	9,898	9,889	10,300

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	4.651.506	649.330	17.008.370	11.152.098
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	87.942.408	43.848.696	664.627.377	461.278.575
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	4.592.889	3.431.100	34.465.587	43.306.524
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	779	-	6.107	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.652.376	493.880	7.478.386	4.286.096
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	2.328	1.674	2.662.479	2.562.138
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	96.195	27.345	593.859	352.993
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	59	-	242.368
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	3.709	-	29.630	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	42.599	-	337.187	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	98.984.789	48.452.084	727.208.982	523.180.792
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	121.506	19.646	1.019.253	291.458
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.452.953	-	11.062.507	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	366.473	20.157	998.149	592.531
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	46.921	11.417	1.066.056	106.953
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	291.415	81.514	2.605.257	1.317.023
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	2.107	-	23.038
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	166.106	88.014	1.457.836	1.136.370
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	44.853	73.295	537.308	771.742
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	11.063	6.273	75.241	57.145
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.501.290	302.423	18.821.607	4.296.260
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	96.483.499	48.149.661	708.387.375	518.884.532
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.256.740,226	2.097.748,911	11.395.273,429	8.749.887,141
Nettoinventarwert pro Anteil	6,891	6,621	6,754	6,564
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	15.292.886,052	11.996.273,183
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,436	5,468
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.080.808,670	1.646.110,232	7.292.518,399	4.494.993,432
Nettoinventarwert pro Anteil	6,805	6,656	5,941	5,947
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	19.020.177,468	15.736.633,282
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,061	5,244
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.452.680,093	1.391.287,752	7.741.846,556	7.018.600,276
Nettoinventarwert pro Anteil	11,872	11,443	10,498	10,244

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	12.270.067,521	7.920.228,380
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	10,717	10,823
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.293.437,397	569.076,503	2.443.594,082	1.379.316,827
Nettoinventarwert pro Anteil	13,198	12,974	11,364	11,433
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	16.825.640,063	10.885.562,673
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,994	10,401

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	25.016.209	-	-	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	456.297.292	446.918.987	444.923.777	366.966.226
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	30.103.479	2.683.600	9.058.589	5.072.480
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.484.454	2.127.187	3.500.580	1.886.335
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	271.564	694	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	1.192.882	-	661.627	625.290
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	19.308	3.859	21.849
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	516.365.880	451.749.776	458.148.432	374.572.180
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	1.214.057	-	548.070	625.289
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	538.958	564.360	456.192	459.347
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	686.496	101.809
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	535.497	873.960	424.955	654.775
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.008.086	933.825	894.117	771.535
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	513.150	861.193	431.624	670.368
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	54.512	45.629	48.932	38.172
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.864.260	3.278.967	3.490.386	3.321.295
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	512.501.620	448.470.809	454.658.046	371.250.885
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	36.644.381,450	33.338.770,111	31.993.803,948	27.592.907,762
Nettoinventarwert pro Anteil	7,066	6,615	7,283	6,856
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	22.555.799,660	22.141.668,719	17.480.541,973	16.322.422,981
Nettoinventarwert pro Anteil	5,806	5,757	6,004	5,989
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.499.996,577	4.596.624,246	5.515.800,919	4.098.504,784
Nettoinventarwert pro Anteil	13,694	12,871	14,112	13,340

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.210.734,460	3.694.311,680	3.340.574,389	2.543.136,139
Nettoinventarwert pro Anteil	11,228	11,187	11,633	11,650
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	10.002.100	-	1.000.750	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	629.108.129	502.726.483	250.698.579	241.511.718
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	89.662.666	44.551.848	11.256.099	11.844.528
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	6.226.648	3.884.273	1.466.435	1.349.068
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	26.513	65.016	4.433	8.638
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	295.245	464.960	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	45.015	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	735.321.301	551.737.595	264.426.296	254.713.952
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	646.286	1.039.310	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	10.002.077	-	1.000.568	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	680.064	472.110	181.035	349.850
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	1.696.027	284.515	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	526.690	492.893	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.443.376	1.157.691	493.213	501.429
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	914.175	1.087.246	347.133	68.151
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	78.080	53.059	33.970	31.888
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	15.986.775	4.586.824	2.055.919	951.318
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	719.334.526	547.150.771	262.370.377	253.762.634
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	39.193.032,953	32.779.851,681	30.383.869,007	27.828.064,189
Nettoinventarwert pro Anteil	8,033	7,431	5,127	5,378
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	20.212.235,949	17.745.633,973	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	6,917	6,609	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.816.979,899	8.945.077,376	10.629.749,903	9.859.865,882
Nettoinventarwert pro Anteil	15,568	14,460	10,026	10,559

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	6.034.226,992	4.435.705,019	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	13,381	12,837	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	-	-	3.001.170	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	798.168.355	1.150.942.311	187.789.239	165.220.498
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	7.224.741	19.280.673	13.775.223	13.522.166
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	3.580.655	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	740.789	3.011.857	1.346.682	819.125
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	115	568.875	6.019	4.445
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	225.079	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	12.577	5.856.378	217.288	571.069
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	806.146.577	1.179.660.094	209.941.355	180.137.303
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	354.301	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	4.996.042	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	2.418.548	2.743.829	214.943	182.678
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	267.018	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	470	4.648.575	311.213	459.571
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.363.431	2.287.165	405.959	377.707
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	108.704	916.397	185.071	368.896
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	105.065	143.863	26.107	22.489
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.996.218	10.739.829	6.760.654	1.411.341
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	802.150.359	1.168.920.265	203.180.701	178.725.962
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	29.832.452,380	38.996.380,655	13.073.751,360	10.596.120,982
Nettoinventarwert pro Anteil	5,299	5,570	6,322	6,230
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	11.880.835,825	14.304.126,088	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,591	4,911	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	9.654.020,025	9.275.782,959
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,802	6,095
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	37.089.547,626	56.035.037,044	2.964.525,966	2.429.088,920
Nettoinventarwert pro Anteil	10,421	10,986	12,359	12,229

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND	
	STRATEGY SELECTION		SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	22.276.633,519	27.192.217,114	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,112	9,776	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	2.469.070,901	2.220.103,837
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	11,295	11,924
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	241.137.666	123.650.766	18.330.779	1.498.995
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	3.319.104.587	3.038.181.752	211.150.995	127.256.722
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	160.249.568	45.892.710	18.863.982	4.025.342
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	311.495	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	29.982.283	22.828.288	2.967.223	1.181.265
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	10.508.605	7.889.553	124.831	38.898
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	7.093.174	2.892.785	139.681	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	900.876	25.628	241.945	2.855
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	161.106	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	4.689.556	-	393.735	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	3.774.138.916	3.241.361.482	252.213.171	134.004.077
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	8.356.447	3.335.835	169.836	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	56.000.803	-	4.188.392	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	4.575.375	6.305.721	276.730	139.161
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	2.035.181	287.802	62.561	18.150
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	6.190.320	8.376.435	1.093.368	201.480
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	5.996.573	2.489.864	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	7.062.182	6.529.589	453.569	259.757
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	2.289.140	3.328.861	199.083	129.521
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	409.024	355.462	42.352	26.603
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	92.915.045	31.009.569	6.485.891	774.672
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	3.681.223.871	3.210.351.913	245.727.280	133.229.405
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	30.494.382,448	17.862.488,982	15.081.686,359	9.565.320,114
Nettoinventarwert pro Anteil	6,495	6,237	6,087	5,752
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	82.559.524,802	79.056.884,197	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,341	5,325	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	28.851.794,074	18.226.924,686	9.473.963,235	5.353.816,760
Nettoinventarwert pro Anteil	5,798	5,829	5,528	5,469
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	133.345.292,376	131.959.295,062	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,752	4,961	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	12.443.986,358	8.234.804,776	5.174.679,986	2.796.463,342
Nettoinventarwert pro Anteil	12,751	12,294	11,987	11,371
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	68.510.106,847	56.940.672,690	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,488	10,497	-	-

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.859.263,905	7.935.172,931	3.635.496,344	1.584.825,051
Nettoinventarwert pro Anteil	11,343	11,456	10,870	10,811
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	131.972.939,375	115.367.480,527	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,316	9,771	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	10.504.095	5.498.810	7.502.925	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	438.877.228	295.883.450	892.023.195	552.648.109
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	35.966.924	20.849.963	34.204.695	16.465.508
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.247	-	7.998	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.939.826	6.047.315	8.878.474	8.023.046
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	779.367	19.434	238.372	138.719
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	507.630	195.731	990.205	365.197
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	694.542	39.304	-	1.140
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	20.625	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	233.126	-	457.363	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	492.527.610	328.534.007	944.303.227	577.641.719
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	654.079	161.095	1.298.858	303.713
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.006.277	-	5.002.568	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	539.390	319.560	1.087.962	916.134
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	267.838	60.672	508.306	108.441
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	2.318.135	865.235	3.581.241	1.744.040
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	13.953	-	25.426
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	980.362	683.089	1.445.708	923.811
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	75.091	360.847	654.564	734.812
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	62.343	38.750	108.892	60.936
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	13.903.515	2.503.201	13.688.099	4.817.313
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	478.624.095	326.030.806	930.615.128	572.824.406
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.865.206,525	6.200.962,779	16.859.209,680	7.800.983,311
Nettoinventarwert pro Anteil	5,651	5,947	5,941	5,582
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	10.201.800,028	8.352.764,886	10.921.078,907	8.639.500,264
Nettoinventarwert pro Anteil	5,398	5,783	5,716	5,461
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	7.852.938,689	3.954.973,641	14.491.230,150	8.080.681,183
Nettoinventarwert pro Anteil	5,370	5,820	5,592	5,454
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	9.602.612,977	7.612.209,021	14.861.462,062	12.867.319,474
Nettoinventarwert pro Anteil	5,124	5,656	5,384	5,335
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.727.766,990	1.573.354,896	6.022.704,898	2.414.402,741
Nettoinventarwert pro Anteil	11,187	11,820	11,791	11,112

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	9.112.427,459	6.349.319,818	15.641.166,228	9.773.472,740
Nettoinventarwert pro Anteil	10,687	11,496	11,346	10,872
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.518.076,208	1.139.440,233	5.916.249,985	2.593.558,171
Nettoinventarwert pro Anteil	10,627	11,572	11,087	10,852
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	9.785.398,543	6.225.217,055	27.430.256,511	19.607.503,459
Nettoinventarwert pro Anteil	10,145	11,245	10,678	10,616

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	-	-	8.001.680	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	813.407.218	420.602.772	1.519.907.326	1.115.536.022
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	10.005.758	6.385.730	96.714.322	130.032.022
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	27.658.105
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.408.951	5.831.015	6.608.504	14.984.298
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	-	-	294.872	244.161
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	1.239.731	4.064.763
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	4.012.602	413.478	-	-
SUMME AKTIVA	831.834.529	433.232.995	1.632.766.435	1.292.519.371
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	837.665	2.479.210
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.638.741	-	8.001.584	26.214.066
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	923.713	263.118	2.638.465	745.565
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	3.804.113	2.032.218
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.279.060	684.402	2.552.492	2.056.756
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	341.242	555.009	357.133	1.279.778
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	97.038	45.758	182.015	126.014
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	4.279.794	1.548.287	18.373.467	34.933.607
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	827.554.735	431.684.708	1.614.392.968	1.257.585.764
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	59.177.406,272	32.137.037,039	45.507.746,508	28.561.068,289
Nettoinventarwert pro Anteil	5,430	5,465	5,412	5,503
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	48.735.309,638	44.740.859,752
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,080	5,281
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	46.971.705,047	23.532.868,063	23.661.278,057	14.569.623,362
Nettoinventarwert pro Anteil	10,777	10,880	10,741	10,957
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	85.940.149,947	67.015.986,937
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	10,081	10,512

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	SOCIAALLY RESPONSIBLE COLLECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	2.500.975	-	192.268.735	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	66.100.205	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	3.399.117	-	21.031.194	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.302.580	-	3.296.275	-
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	1.557	-	2.192.479	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	-	-	617.957	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-	151.876	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	96.438	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	-	-	-	-
SUMME AKTIVA	73.304.434	-	219.654.954	-
PASSIVA				
Bankschulden (Erl. 11)	-	-	67.168	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	900.426	-	1.422.063	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	108.158	-	114.545	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	100.857	-	589.518	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-	687.947	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	122.096	-	293.010	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	75.824	-	83.984	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	11.500	-	30.323	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	1.318.861	-	3.288.558	-
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	71.985.573	-	216.366.396	-
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.807.131,990	-	12.425.793,575	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,631	-	4,984	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	6.490.363,429	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,930	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.840.897,726	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,626	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.727.206,098	-	3.538.697,808	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,239	-	9,947	-

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	SOCIAALLY RESPONSIBLE COLLECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	8.865.626,177	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,841	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.737.375,323	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,209	-	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	-	-

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*	
	Dez 2015	Dez 2014
AKTIVA		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	346.565.097	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	21.438.204	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	33.887.769	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.443	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.417.638	-
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	4.492.742	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	1.589.255	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	1.250.112	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	-	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	-	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	277.358	-
SUMME AKTIVA	412.919.618	-
PASSIVA		
Bankschulden (Erl. 11)	1.740.981	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	569.804	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	945.236	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	146.641	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	573.620	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	39.067	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	312.592	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	4.327.941	-
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	408.591.677	-
Mediolanum L-Klasse		
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.777.262,935	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,742	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.998.947,456	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,717	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse		
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.892.697,060	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,753	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	5.684.890,144	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,723	-
Mediolanum S-Klasse		
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.596.370,187	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,466	-

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*	
	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum S-Klasse (Fortsetzung)		
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	6.945.076,768	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,414	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse		
Number of units 'A' outstanding	4.930.726,928	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,486	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	12.566.557,319	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,432	-

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GESAMT Dez 2015	GESAMT Dez 2014
AKTIVA		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 17)	3.236.246.958	3.033.369.049
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (Erl. 17)	13.418.439.322	10.931.052.209
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 11)	939.004.437	577.559.983
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.346.084	28.285.199
Ausstehende Zeichnungsbeträge	126.140.081	104.532.187
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden	60.308.015	62.088.660
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	15.691.886	10.771.856
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	5.006.472	11.564.245
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 17)	510.043	-
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	8.776.184	4.877.621
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	4.289.960	413.478
SUMME AKTIVA	17.818.759.442	14.764.514.487
PASSIVA		
Bankschulden (Erl. 11)	22.283.705	30.974.286
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	156.162.317	32.640.048
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	23.557.748	25.523.363
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 17)	11.891.385	3.797.445
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 17)	29.260.741	38.986.080
Swap-Geschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 16, 17)	6.831.161	2.978.006
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	30.632.808	27.301.946
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr	9.826.901	14.443.262
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	2.312.358	1.593.313
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	292.759.124	178.237.749
NETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	17.526.000.318	14.586.276.738

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	67.328	47.978	1.472.385	698.254
Zinserträge aus Wertpapieren	-	18.592	88.124	3.938
Bankzinsen	16.279	42.284	21.215	38.694
Sonstige Erträge	50.374	53.018	555.503	165.008
GESAMTERTRAG	133.981	161.872	2.137.227	905.894
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	5.236.583	4.782.656	8.859.473	5.791.145
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	4.588.257	2.559.160	6.575.789	1.821.656
Treuhandgebühren (Erl. 8)	45.334	41.672	73.541	49.482
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	28.060	26.683	35.175	29.365
Prüfungshonorare	1.362	1.468	2.781	1.694
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	38.174	32.246	62.203	37.032
Transaktionskosten	11.714	6.583	85.521	273
Zinsen auf Swaps	-	57.962	4.301	14.329
Sonstige Aufwendungen	155.423	145.146	249.171	175.490
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	20.198	14.394	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	10.125.105	7.667.970	15.947.955	7.920.466
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)	(9.991.124)	(7.506.098)	(13.810.728)	(7.014.572)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	68.784.151	15.871.838	31.338.558	5.747.751
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(4.932.141)	(3.120.507)	(2.043.199)	(957.731)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten	826.895	963.611	(1.359.502)	(221.070)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisen	(408.101)	(32.850)	(500)	(205)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(114.793)	(111.888)	-	(208.130)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	-	(435.910)	1.977.458	(123.108)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	64.156.011	13.134.294	29.912.815	4.237.507
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(32.885.476)	37.834.941	8.945.467	17.765.627
Terminkontrakten	(97.409)	127.190	(30.224)	(353.376)
Devisentermingeschäften	(260.349)	(876.473)	(162.350)	(98.402)
Optionen	(25.260)	-	-	-
Swaps	-	-	(715.986)	906.105
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(33.268.494)	37.085.658	8.036.907	18.219.954
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN	20.896.393	42.713.854	24.138.994	15.442.889
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	20.896.393	42.713.854	24.138.994	15.442.889

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	184.957	286.225	180.107	30.072
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	14.605	25.385	34.973	59.453
Sonstige Erträge	23.965	30.763	3.383	34.695
GESAMTERTRAG	223.527	342.373	218.463	124.220
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	2.771.613	2.566.404	10.234.178	9.907.997
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	2.294.948	977.513	5.799.039	4.339.407
Treuhandgebühren (Erl. 8)	23.960	22.479	77.512	75.390
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	19.199	19.187	40.629	44.515
Prüfungshonorare	756	686	2.248	2.329
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	23.539	18.744	82.910	68.347
Transaktionskosten	2.505	1.335	1.409	-
Zinsen auf Swaps	8.050	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	82.822	78.740	325.255	276.526
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	3.112	-	9.226	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	5.230.504	3.685.088	16.572.406	14.714.511
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)	(5.006.977)	(3.342.715)	(16.353.943)	(14.590.291)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	34.942.098	3.882.787	59.058.782	6.521.238
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	(1.253.649)	41.590	1.144.992	25.398
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten	304.244	254.257	(3.992.846)	(1.525.967)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(547.176)	5.942	(1.286.351)	(3.138)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(62.311)	(93.504)	(193.967)	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaps	(181.457)	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	33.201.749	4.091.072	54.730.610	5.017.531
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(19.428.286)	11.305.975	(60.746.274)	41.242.413
Terminkontrakten	(107.936)	(182.532)	(283.975)	208.768
Devisentermingeschäften	69.776	(286.777)	(142.082)	-
Optionen	(13.711)	(92.850)	(42.682)	-
Swaps	56.872	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(19.423.285)	10.743.816	(61.215.013)	41.451.181
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	8.771.487	11.492.173	(22.838.346)	31.878.421
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	8.771.487	11.492.173	(22.838.346)	31.878.421

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	29.455	13.378	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren	11.996	885	8.302.256	7.065.085
Bankzinsen	8.022	12.440	-	2.712
Sonstige Erträge	135.193	62.389	-	-
GESAMTERTRAG	184.666	89.092	8.302.256	7.067.797
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	1.969.818	1.503.328	4.677.592	3.905.511
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	1.621.995	912.511	335.012	317.397
Treuhandgebühren (Erl. 8)	15.042	11.566	75.052	62.638
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	13.657	12.587	39.978	36.892
Prüfungshonorare	540	393	2.477	2.010
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	13.834	10.640	24.852	13.182
Transaktionskosten	3.790	1.837	-	-
Zinsen auf Swaps	975	1.373	-	-
Sonstige Aufwendungen	53.515	43.117	258.092	218.912
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	8.837	647	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	3.702.003	2.497.999	5.413.055	4.556.542
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(3.517.337)	(2.408.907)	2.889.201	2.511.255
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	4.829.100	3.252.896	(1.538.672)	666.601
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(1.787.221)	(1.096.919)	-	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(178.604)	149.632	588.370	(1.112.513)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(71.808)	9.281	86	88
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps	98.085	(27.664)	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN/(VERLUST)	2.889.552	2.287.226	(950.216)	(445.824)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	8.005.938	11.826.397	(4.362.682)	395.305
Terminkontrakten	20.887	(121.901)	25.000	(157.631)
Devisentermingeschäften	(155.655)	(261.396)	-	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	48.435	(3.230)	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)	7.919.605	11.439.870	(4.337.682)	237.674
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	7.291.820	11.318.189	(2.398.697)	2.303.105
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(91.777)	(165.324)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	7.291.820	11.318.189	(2.490.474)	2.137.781

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	5.355.040	4.811.755	31.728.462	25.354.502
Zinserträge aus Wertpapieren	155.133.692	181.670.866	2.005.342	117
Bankzinsen	23.620	141.409	24.680	14.355
Sonstige Erträge	131.566	943.086	1.663.348	625.254
GESAMTERTRAG	160.643.918	187.567.116	35.421.832	25.994.228
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	49.681.409	56.595.974	21.104.894	13.146.546
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	17.978.825	13.570.204	6.235.981	2.778.628
Treuhandgebühren (Erl. 8)	437.246	498.562	194.571	121.244
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	155.632	164.500	66.993	51.155
Prüfungshonorare	11.943	14.452	6.953	4.164
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	450.958	481.968	184.475	114.698
Transaktionskosten	122.150	94.520	-	2
Zinsen auf Swaps	498.724	6.755.861	-	-
Sonstige Aufwendungen	1.495.305	1.791.474	671.122	417.569
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	714.615	200.522	318.521	197.606
GESAMT AUFWENDUNGEN	71.546.807	80.168.037	28.783.510	16.831.612
GESAMT NETTO ERTRAG	89.097.111	107.399.079	6.638.322	9.162.616
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	178.306.430	26.599.586	3.338.155	(6.068.879)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(189.223.251)	(178.238.841)	(15.210.966)	(13.728.028)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Terminkontrakten	(1.535.218)	(1.166.348)	(552.641)	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	9.594.988	8.348.048	195.609	(180.999)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(327.289)	(4.462.710)	(686.735)	(598.938)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps	(4.709.249)	1.028.440	-	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaptions	(1.334.589)	-	(466.802)	-
GESAMT NETTO REALISIERTER (VERLUST)	(9.228.178)	(147.891.825)	(13.383.380)	(20.576.844)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(88.864.739)	195.130.646	(17.964.041)	57.301.605
Terminkontrakten	(331.373)	(583.276)	(575.840)	-
Devisentermingeschäften	6.251.701	(28.106.515)	251.012	(1.846.404)
Optionen	(254.811)	1.076.793	-	-
Swaps	(1.317.145)	(1.773.628)	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(84.516.367)	165.744.020	(18.288.869)	55.455.201
GESAMT GESCHÄFTSJAHR(VERLUST)/-GEWINN	(4.647.434)	125.251.274	(25.033.927)	44.040.973
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(72.345.084)	(83.390.131)	(20.981.064)	(14.704.691)
(VERLUST)/GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(76.992.518)	41.861.143	(46.014.991)	29.336.282

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	75.124	28.237	23.673.340	18.450.612
Zinserträge aus Wertpapieren	8.728	532	97.941	330.359
Bankzinsen	6.875	6.067	68.142	96.015
Sonstige Erträge	11.742	3.424	761.125	744.426
GESAMTERTRAG	102.469	38.260	24.600.548	19.621.412
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	1.544.423	786.385	15.944.552	11.601.957
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	755.465	212.349	7.690.975	3.012.689
Treuhandgebühren (Erl. 8)	12.801	6.431	111.362	81.170
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	11.527	9.460	46.092	39.057
Prüfungshonorare	530	256	3.890	2.757
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	11.200	5.672	114.506	78.133
Transaktionskosten	3.055	1.101	26.832	11.550
Zinsen auf Swaps	802	824	4.733	51.917
Sonstige Aufwendungen	45.532	24.094	393.888	303.102
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	2.402	407.941	440.128
GESAMT AUFWENDUNGEN	2.385.335	1.048.974	24.744.771	15.622.460
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(2.282.866)	(1.010.714)	(144.223)	3.998.952
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	10.285.160	167.861	9.787.823	8.410.620
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(627.810)	(384.711)	(9.529.405)	(9.257.228)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(159.233)	39.996	98.089	753.072
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(131.622)	1.630	(59.951)	533.897
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(39.632)	(16.988)	(316.605)	(388.229)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps	30.935	(16.592)	278.601	4.582.126
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISIERTER GEWINN/(VERLUST)	9.357.798	(208.804)	258.552	4.634.258
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(6.327.556)	4.752.191	1.767.698	27.888.643
Terminkontrakten	33.346	(52.435)	(718.237)	(664.909)
Devisentermingeschäften	(209.960)	(107.591)	(1.530.603)	(1.521.125)
Optionen	(8.721)	-	(69.668)	-
Swaps	44.706	(2.107)	360.225	(23.038)
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(6.468.185)	4.590.058	(190.585)	25.679.571
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN/(-VERLUST)	606.747	3.370.540	(76.256)	34.312.781
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(14.512.509)	(10.737.000)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	606.747	3.370.540	(14.588.765)	23.575.781

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	721.976	422.538	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	3.158	1.895	-	1.072
Sonstige Erträge	-	-	271.501	229.679
GESAMTERTRAG	725.134	424.433	271.501	230.751
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	11.571.096	9.839.761	9.991.664	7.841.447
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	6.693.826	2.973.685	5.719.586	2.581.300
Treuhandgebühren (Erl. 8)	85.416	72.633	73.589	57.900
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	40.667	38.037	35.343	31.888
Prüfungshonorare	2.815	2.383	2.497	1.972
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	67.782	54.090	56.181	42.737
Transaktionskosten	6.414	17.397	-	3
Sonstige Aufwendungen	290.067	254.724	260.824	209.596
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	32.439	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	18.758.083	13.285.149	16.139.684	10.766.843
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)	(18.032.949)	(12.860.716)	(15.868.183)	(10.536.092)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	38.978.100	22.099.812	70.696.195	6.566.394
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(11.613.942)	(8.238.901)	(8.791.063)	(6.434.515)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(2.241.783)	-	446.343	2.625.224
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(307.734)	(178.190)	(151.767)	133.668
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	24.814.641	13.682.721	62.199.708	2.890.771
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	11.714.050	40.350.834	(31.865.810)	51.783.483
Terminkontrakten	1.192.882	-	(548.350)	(399.328)
Devisentermingeschäften	319.155	(1.662.459)	211.831	(1.248.206)
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)	13.226.087	38.688.375	(32.202.329)	50.135.949
GESAMT GESCHÄFTSJAHRESGEWINN	20.007.779	39.510.380	14.129.196	42.490.628
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	20.007.779	39.510.380	14.129.196	42.490.628

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	77.971	413.185	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	95.335	25.706	24.554	11.287
Sonstige Erträge	148.965	89.579	-	-
GESAMTERTRAG	322.271	528.470	24.554	11.287
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	15.797.572	11.184.343	6.091.861	5.320.947
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	9.266.221	4.070.701	2.879.632	1.705.662
Treuhandgebühren (Erl. 8)	114.219	81.119	48.661	41.453
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	46.202	37.770	26.359	30.683
Prüfungshonorare	3.950	2.907	1.441	1.348
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	103.566	61.098	40.482	37.587
Transaktionskosten	5.899	32.980	3.909	1.894
Sonstige Aufwendungen	414.929	301.145	160.938	142.818
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	25.752.558	15.772.063	9.253.283	7.282,392
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)	(25.430.287)	(15.243.593)	(9.228.729)	(7,271,105)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	32.339.422	33.506.949	9.275.311	6.696,682
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(6.791.441)	(5.098.482)	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten	4.291.119	4.731.471	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen	36.062	(88.496)	(152.264)	(37,927)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	29.875.162	33.051.442	9.123.047	6,658,755
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	32.258.776	29.179.441	(13.356.169)	23,238,392
Terminkontrakten	(1.581.227)	(1.267.657)	-	-
Devisentermingeschäften	(78.811)	(946.417)	-	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)	30.598.738	26.965.367	(13.356.169)	23,238,392
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN/(-VERLUST)	35.043.613	44.773.216	(13.461.851)	22,626,042
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	35.043.613	44.773.216	(13.461.851)	22,626,042

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	27.406.449	25.486.471	291.807	402.879
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	898	11.859	21.433	6.607
Sonstige Erträge	1.121	-	353.369	324.235
GESAMTERTRAG	27.408.468	25.498.330	666.609	733.721
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	19.730.215	28.447.282	4.740.382	4.118.939
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	3.861.282	5.035.824	2.480.868	1.416.956
Treuhandgebühren (Erl. 8)	175.453	233.915	34.514	29.949
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	106.513	136.108	26.613	27.942
Prüfungshonorare	4.405	6.210	1.116	949
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	162.715	224.293	32.787	28.461
Transaktionskosten	-	31	16.160	20.584
Sonstige Aufwendungen	564.922	782.237	119.160	103.564
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	14.335	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	24.605.505	34.865.900	7.465.935	5.747.344
GESAMT NETTO ERTRAG/(AUFWENDUNG)	2.802.963	(9.367.570)	(6.799.326)	(5.013.623)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	18.154.837	46.678.367	26.120.626	14.290.098
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(6.632.625)	(13.791.543)	(3.006.345)	(1.615.959)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Terminkontrakten	-	-	(731.848)	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(1.123.661)	1.792.489	(24.677)	(134.744)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN	10.398.551	34.679.313	22.357.756	12.539.395
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(55.097.186)	(6.886.112)	(19.221.938)	9.947.690
Terminkontrakten	-	-	(41.939)	-
Devisentermingeschäften	(1.195.696)	1.910.542	(205.424)	(310.753)
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(56.292.882)	(4.975.570)	(19.469.301)	9.636.937
GESAMT GESCHÄFTSJAHRES(VERLUST)/-GEWINN	(43.091.368)	20.336.173	(3.910.871)	17.162.709
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(5.412.735)	(8.232.496)	-	-
(VERLUST)/GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(48.504.103)	12.103.677	(3.910.871)	17.162.709

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	151.709.170	124.532.272	580.690	439.091
Zinserträge aus Wertpapieren	15.132.682	11.105.332	125.380	-
Bankzinsen	-	15.504	18.894	6.189
Sonstige Erträge	3.295.787	2.871.664	5.826	2.828
GESAMTERTRAG	170.137.639	138.524.772	730.790	448.108
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	81.789.735	68.138.432	4.367.948	2.677.330
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	34.685.387	15.428.457	1.869.580	768.846
Treuhandgebühren (Erl. 8)	616.526	514.504	34.212	21.000
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	171.550	157.738	16.450	13.077
Prüfungshonorare	20.216	17.055	1.351	708
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	607.250	483.546	33.782	19.158
Transaktionskosten	97.706	58.493	26.274	1.561
Zinsen auf Swaps	835.769	-	16.445	-
Sonstige Aufwendungen	2.215.537	1.872.257	134.074	76.006
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	2.599.489	1.834.281	35.022	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	123.639.165	88.504.763	6.535.138	3.577.686
GESAMT NETTO ERTRAG/(AUFWENDUNG)	46.498.474	50.020.009	(5.804.348)	(3.129.578)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	222.232.327	(13.897.638)	13.069.873	1.554.107
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(110.516.639)	(90.460.362)	(2.379.757)	(2.186.373)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten	4.457.985	13.406.916	(381.679)	(6.300)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(213.932)	459.976	159.017	(20.022)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(12.908.487)	(9.178.416)	-	(97.994)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	6.935.132	22.486.809	150.351	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN/(VERLUST)	109.986.386	(77.182.715)	10.617.805	(756.582)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(141.160.541)	258.334.293	(2.352.858)	15.077.987
Terminkontrakten	2.453.011	(3.488.721)	95.270	(18.150)
Devisentermingeschäften	3.061.363	(14.339.034)	(652.798)	(362.951)
Optionen	(378.809)	2.292.504	-	-
Swaps	1.182.847	(2.489.864)	393.735	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(134.842.129)	240.309.178	(2.516.651)	14.696.886
GESAMT GESCHÄFTSJAHRSGEWINN	21.642.731	213.146.472	2.296.806	10.810.726
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(111.964.434)	(103.587.601)	-	-
(VERLUST)/GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(90.321.703)	109.558.871	2.296.806	10.810.726

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	11.386.011	2.279.347	9.116.813	8.364.714
Zinserträge aus Wertpapieren	56.560	3.237	101.781	6.336
Bankzinsen	50.517	34.818	12.186	30.927
Sonstige Erträge	849.812	277.704	294.821	138.185
GESAMTERTRAG	12.342.900	2.595.106	9.525.601	8.540.162
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	10.707.852	5.175.738	15.020.715	8.063.132
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	3.550.917	1.639.618	7.839.254	2.236.640
Treuhandgebühren (Erl. 8)	75.019	36.351	140.291	75.014
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	33.815	23.682	51.926	35.934
Prüfungshonorare	2.628	1.732	5.111	3.043
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	75.177	31.379	137.463	67.304
Transaktionskosten	17.538	7.037	33.762	13.323
Zinsen auf Swaps	4.873	5.011	8.947	9.816
Sonstige Aufwendungen	269.688	136.903	500.740	278.494
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	43.966	21.619	82.991	29.113
GESAMT AUFWENDUNGEN	14.781.473	7.079.070	23.821.200	10.811.813
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)	(2.438.573)	(4.483.964)	(14.295.599)	(2.271.651)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	3.228.740	3.419.594	22.711.721	2.601.819
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(8.792.253)	(3.909.364)	(18.560.406)	(11.655.066)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(718.663)	202.616	(1.321.203)	580.757
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	(4.305)	112.952	(544.229)	(261.158)
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(220.388)	(61.362)	-	(157.787)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps	299.495	(100.980)	462.097	(197.801)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)/GEWINN	(6.207.374)	(336.544)	2.747.980	(9.089.236)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(26.608.189)	30.306.087	25.403.150	40.050.582
Terminkontrakten	104.733	(84.694)	225.143	(303.007)
Devisentermingeschäften	(797.662)	(990.722)	(1.838.341)	(2.465.659)
Optionen	(48.496)	(60.933)	-	(156.684)
Swaps	247.079	(13.953)	482.790	(25.426)
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(27.102.535)	29.155.785	24.272.742	37.099.806
GESAMT GESCHÄFTSJAHRES(VERLUST)/-GEWINN	(35.748.482)	24.335.277	12.725.123	25.738.919
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(4.950.766)	(3.348.683)	(9.027.624)	(5.723.374)
(VERLUST)/GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(40.699.248)	20.986.594	3.697.499	20.015.545

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	-	-	17.499.674	12.204.315
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	-	-
Bankzinsen	-	1.039	219.752	234.349
Sonstige Erträge	4.228.813	1.932.708	3.809.452	792.681
GESAMTERTRAG	4.228.813	1.933.747	21.528.878	13.231.345
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	13.247.211	5.319.757	29.056.313	15.887.269
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	5.836.576	1.604.258	7.924.810	3.431.946
Treuhandgebühren (Erl. 8)	124.462	49.841	269.445	147.165
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	35.821	17.675	77.072	46.940
Prüfungshonorare	4.545	2.293	8.866	6.681
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	95.119	38.495	291.056	140.160
Transaktionskosten	-	22	20.526	27
Sonstige Aufwendungen	421.305	172.617	1.006.243	578.976
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	-	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	19.765.039	7.204.958	38.654.331	20.239.164
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)	(15.536.226)	(5.271.211)	(17.125.453)	(7.007.819)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	(1.933.206)	3.791.887	22.831.214	15.152.308
Netto realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	-	-	-	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Terminkontrakten	-	-	(13.669.195)	(8.352.500)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen	-	(1)	(359.505)	447.669
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	-	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISIERTER (VERLUST)/GEWINN	(1.933.206)	3.791.886	8.802.514	7.247.477
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(23.426.236)	19.073.227	(30.762.106)	31.074.066
Terminkontrakten	-	-	(4.596.927)	(148.974)
Devisentermingeschäften	-	-	-	-
Optionen	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(23.426.236)	19.073.227	(35.359.033)	30.925.092
GESAMT GESCHÄFTSJAHR(S) (VERLUST)/-GEWINN	(40.895.668)	17.593.902	(43.681.972)	31.164.750
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(24.078.511)	(19.735.773)
(VERLUST)/GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(40.895.668)	17.593.902	(67.760.483)	11.428.977

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	SOCIOALLY RESPONSIBLE COLLECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG				
Dividenden	41.766	-	967.627	-
Zinserträge aus Wertpapieren	-	-	5.444.672	-
Bankzinsen	1.594	-	192	-
Sonstige Erträge	-	-	3.472	-
GESAMTERTRAG	43.360	-	6.415.963	-
AUFWENDUNGEN				
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	787.068	-	1.924.268	-
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	423.885	-	642.652	-
Treuhandgebühren (Erl. 8)	6.603	-	22.066	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	7.629	-	10.942	-
Prüfungshonorare	395	-	1.188	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	6.518	-	37.622	-
Transaktionskosten	3.086	-	112.495	-
Zinsen auf Swaps	-	-	45.615	-
Sonstige Aufwendungen	25.162	-	73.591	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	-	-	176.330	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	1.260.346	-	3.046.769	-
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(1.216.986)	-	3.369.194	-
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	(29.725)	-	341.165	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(125.294)	-	(1.213.651)	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten	-	-	-	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisen	(44.692)	-	(98.719)	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-	118.842	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	-	-	5.506	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-	-	-
GESAMT NETTO REALISierter (VERLUST)	(199.711)	-	(846.857)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(1.902.782)	-	(3.320.297)	-
Terminkontrakten	-	-	-	-
Devisentermingeschäften	(100.857)	-	28.439	-
Optionen	-	-	(49.027)	-
Swaps	-	-	(591.509)	-
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)	(2.003.639)	-	(3.932.394)	-
GESAMT GESCHÄFTSJAHRES(VERLUST)	(3.420.336)	-	(1.410.057)	-
Finanzierungskosten				
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	-	-	(931.691)	-
(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(3.420.336)	-	(2.341.748)	-

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*	
	Dez 2015	Dez 2014
ERTRAG		
Dividenden	609.137	-
Zinserträge aus Wertpapieren	7.527.670	-
Bankzinsen	4.246	-
Sonstige Erträge	70.189	-
GESAMTERTRAG	8.211.242	-
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	4.176.477	-
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	625.876	-
Treuhandgebühren (Erl. 8)	57.366	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	21.633	-
Prüfungshonorare	2.244	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	54.090	-
Transaktionskosten	47.396	-
Zinsen auf Swaps	484.249	-
Sonstige Aufwendungen	169.938	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	69.431	-
GESAMT AUFWENDUNGEN	5.708.700	-
GESAMT NETTO ERTRAG	2.502.542	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Anlagenverkäufen	(4.171.637)	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(1.702.229)	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Terminkontrakten	(1.997.632)	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisen	(267.309)	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Optionen	-	-
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaps	(292.636)	-
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaptions	-	-
GESAMT NETTO REALISIERTER (VERLUST)	(8.431.443)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus:		
Anlagen	(13.226.349)	-
Terminkontrakten	1.589.255	-
Devisentermingeschäften	304.876	-
Optionen	-	-
Swaps	(146.641)	-
GESAMTVÄRÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)	(11.478.859)	-
GESAMT GESCHÄFTSJAHR(VERLUST)	(17.407.760)	-
Finanzierungskosten		
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(1.068.492)	-
(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(18.476.252)	-

* Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GESAMT Dez 2015	GESAMT Dez 2014
ERTRAG		
Dividenden	283.175.289	224.265.825
Zinserträge aus Wertpapieren	194.036.824	200.205.279
Bankzinsen	671.170	820.066
Sonstige Erträge	16.669.327	9.321.326
GESAMTERTRAG	494.552.610	434.612.496
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren (Erl. 8)	351.024.912	282.602.280
Wertentwicklungsgebühr (Erl. 9)	148.176.638	73.395.407
Treuhandgebühren (Erl. 8)	2.944.263	2.331.478
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 8)	1.165.477	1.030.875
Prüfungshonorare	96.248	77.490
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	2.808.241	2.088.970
Transaktionskosten	648.141	270.553
Zinsen auf Swaps	1.913.483	6.897.093
Sonstige Aufwendungen	10.357.243	8.383.507
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge	4.504.014	2.773.151
GESAMT AUFWENDUNGEN	523.638.660	379.850.804
GESAMT NETTO (AUFWENDUNG)/ERTRAG	(29.086.050)	54.761.692
Netto realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen	872.976.548	207.512.678
Netto realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(403.588.295)	(350.107.542)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten	(17.827.002)	11.322.854
Netto realisierte Wertsteigerung aus Devisen	4.187.459	10.907.910
Netto realisierte (Wertminderung) aus Optionen	(14.751.365)	(15.375.946)
Netto realisierte Wertsteigerung aus Swaps	5.054.318	27.195.320
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaptions	(1.801.391)	-
GESAMT NETTO REALISierter GEWINN/(VERLUST)	444.250.272	(108.544.726)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:		
Anlagen	(504.784.436)	946.973.713
Terminkontrakten	(3.173.910)	(7.490.633)
Devisentermingeschäften	3.167.565	(53.520.342)
Optionen	(891.185)	3.058.830
Swaps	45.408	(3.425.141)
GESAMTVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN (WERTMINDERUNG)/WERTSTEIGERUNG	(505.636.558)	885.596.427
GESAMT GESCHÄFTSJAHR(S)(VERLUST)/-GEWINN	(90.472.336)	831.813.393
Finanzierungskosten		
- Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile	(265.364.687)	(249.625.073)
(VERLUST)/GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	(355.837.023)	582.188.320

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführtem Betrieb erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. den vorangegangenen Geschäftsjahren als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 30. März 2016:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	276.295.654	232.570.951	318.816.133	245.504.443
Betriebliche Erträge	133.981	161.872	2.137.227	905.894
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(10.125.105)	(7.667.970)	(15.947.955)	(7.920.466)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(9.991.124)	(7.506.098)	(13.810.728)	(7.014.572)
Netto realisierte Wertsteigerung	64.156.011	13.134.294	29.912.815	4.237.507
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(33.268.494)	37.085.658	8.036.907	18.219.954
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	20.896.393	42.713.854	24.138.994	15.442.889
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	(49.131.314)	1.010.849	163.507.592	57.868.801
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	248.060.733	276.295.654	506.462.719	318.816.133

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	129.297.535	131.096.137	438.316.141	417.624.780
Betriebliche Erträge	223.527	342.373	218.463	124.220
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(5.230.504)	(3.685.088)	(16.572.406)	(14.714.511)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(5.006.977)	(3.342.715)	(16.353.943)	(14.590.291)
Netto realisierte Wertsteigerung	33.201.749	4.091.072	54.730.610	5.017.531
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(19.423.285)	10.743.816	(61.215.013)	41.451.181
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	8.771.487	11.492.173	(22.838.346)	31.878.421
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	(340.068)	(13.290.775)	(6.083.002)	(11.187.060)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	137.728.954	129.297.535	409.394.793	438.316.141

(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	73.920.704	64.907.290	378.427.851	332.460.737
Betriebliche Erträge	184.666	89.092	8.302.256	7.067.797
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(91.777)	(165.324)
Betriebliche Aufwendungen	(3.702.003)	(2.497.999)	(5.413.055)	(4.556.542)
(Nettoaufwendungen)/Nettoerträge aus Anlagen	(3.517.337)	(2.408.907)	2.797.424	2.345.931
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	2.889.552	2.287.226	(950.216)	(445.824)
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	7.919.605	11.439.870	(4.337.682)	237.674
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	7.291.820	11.318.189	(2.490.474)	2.137.781
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	17.123.914	(2.304.775)	75.121.972	43.829.333
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	98.336.438	73.920.704	451.059.349	378.427.851

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	2.720.308.693	2.734.752.431	783.871.506	665.916.404
Betriebliche Erträge	160.643.918	187.567.116	35.421.832	25.994.228
Ausschüttung (Erl. 23)	(72.345.084)	(83.390.131)	(20.981.064)	(14.704.691)
Betriebliche Aufwendungen	(71.546.807)	(80.168.037)	(28.783.510)	(16.831.612)
Nettoerträge/(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	16.752.027	24.008.948	(14.342.742)	(5.542.075)
Netto realisierte (Wertminderung)	(9.228.178)	(147.891.825)	(13.383.380)	(20.576.844)
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(84.516.367)	165.744.020	(18.288.869)	55.455.201
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(76.992.518)	41.861.143	(46.014.991)	29.336.282
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	(468.671.005)	(56.304.881)	528.307.421	88.618.820
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	2.174.645.170	2.720.308.693	1.266.163.936	783.871.506

(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	48.149.661	30.134.827	518.884.532	411.584.814
Betriebliche Erträge	102.469	38.260	24.600.548	19.621.412
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(14.512.509)	(10.737.000)
Betriebliche Aufwendungen	(2.385.335)	(1.048.974)	(24.744.771)	(15.622.460)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(2.282.866)	(1.010.714)	(14.656.732)	(6.738.048)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	9.357.798	(208.804)	258.552	4.634.258
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(6.468.185)	4.590.058	(190.585)	25.679.571
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	606.747	3.370.540	(14.588.765)	23.575.781
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	47.727.091	14.644.294	204.091.608	83.723.937
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	96.483.499	48.149.661	708.387.375	518.884.532

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	448.470.809	403.326.989	371.250.885	307.091.742
Betriebliche Erträge	725.134	424.433	271.501	230.751
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(18.758.083)	(13.285.149)	(16.139.684)	(10.766.843)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(18.032.949)	(12.860.716)	(15.868.183)	(10.536.092)
Netto realisierte Wertsteigerung	24.814.641	13.682.721	62.199.708	2.890.771
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	13.226.087	38.688.375	(32.202.329)	50.135.949
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	20.007.779	39.510.380	14.129.196	42.490.628
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	44.023.032	5.633.440	69.277.965	21.668.515
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	512.501.620	448.470.809	454.658.046	371.250.885

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	547.150.771	387.838.628	253.762.634	229.449.318
Betriebliche Erträge	322.271	528.470	24.554	11.287
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(25.752.558)	(15.772.063)	(9.253.283)	(7.282.392)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(25.430.287)	(15.243.593)	(9.228.729)	(7.271.105)
Netto realisierte Wertsteigerung	29.875.162	33.051.442	9.123.047	6.658.755
Netto nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	30.598.738	26.965.367	(13.356.169)	23.238.392
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	35.043.613	44.773.216	(13.461.851)	22.626.042
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	137.140.142	114.538.927	22.069.594	1.687.274
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	719.334.526	547.150.771	262.370.377	253.762.634

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.168.920.265	1.461.337.058	178.725.962	180.506.073
Betriebliche Erträge	27.408.468	25.498.330	666.609	733.721
Ausschüttung (Erl. 23)	(5.412.735)	(8.232.496)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(24.605.505)	(34.865.900)	(7.465.935)	(5.747.344)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(2.609.772)	(17.600.066)	(6.799.326)	(5.013.623)
Netto realisierte Wertsteigerung	10.398.551	34.679.313	22.357.756	12.539.395
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(56.292.882)	(4.975.570)	(19.469.301)	9.636.937
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(48.504.103)	12.103.677	(3.910.871)	17.162.709
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	(318.265.803)	(304.520.470)	28.365.610	(18.942.820)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	802.150.359	1.168.920.265	203.180.701	178.725.962

(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	3.210.351.913	2.686.903.947	133.229.405	111.433.710
Betriebliche Erträge	170.137.639	138.524.772	730.790	448.108
Ausschüttung (Erl. 23)	(111.964.434)	(103.587.601)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(123.639.165)	(88.504.763)	(6.535.138)	(3.577.686)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(65.465.960)	(53.567.592)	(5.804.348)	(3.129.578)
Netto realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	109.986.386	(77.182.715)	10.617.805	(756.582)
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(134.842.129)	240.309.178	(2.516.651)	14.696.886
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(90.321.703)	109.558.871	2.296.806	10.810.726
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	561.193.661	413.889.095	110.201.069	10.984.969
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	3.681.223.871	3.210.351.913	245.727.280	133.229.405

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE		CONVERTIBLE STRATEGY	
	OPPORTUNITY COLLECTION		COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	326.030.806	117.316.495	572.824.406	288.877.023
Betriebliche Erträge	12.342.900	2.595.106	9.525.601	8.540.162
Ausschüttung (Erl. 23)	(4.950.766)	(3.348.683)	(9.027.624)	(5.723.374)
Betriebliche Aufwendungen	(14.781.473)	(7.079.070)	(23.821.200)	(10.811.813)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(7.389.339)	(7.832.647)	(23.323.223)	(7.995.025)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(6.207.374)	(336.544)	2.747.980	(9.089.236)
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(27.102.535)	29.155.785	24.272.742	37.099.806
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(40.699.248)	20.986.594	3.697.499	20.015.545
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	193.292.537	187.727.717	354.093.223	263.931.838
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	478.624.095	326.030.806	930.615.128	572.824.406

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	431.684.708	176.544.931	1.257.585.764
Betriebliche Erträge	4.228.813	1.933.747	21.528.878	13.231.345
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(24.078.511)	(19.735.773)
Betriebliche Aufwendungen	(19.765.039)	(7.204.958)	(38.654.331)	(20.239.164)
(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	(15.536.226)	(5.271.211)	(41.203.964)	(26.743.592)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(1.933.206)	3.791.886	8.802.514	7.247.477
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(23.426.236)	19.073.227	(35.359.033)	30.925.092
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(40.895.668)	17.593.902	(67.760.483)	11.428.977
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	436.765.695	237.545.875	424.567.687	852.820.066
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	827.554.735	431.684.708	1.614.392.968	1.257.585.764

(Angaben in EUR)	SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
	NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-	-
Betriebliche Erträge	43.360	-	6.415.963	-
Ausschüttung (Erl. 23)	-	-	(931.691)	-
Betriebliche Aufwendungen	(1.260.346)	-	(3.046.769)	-
(Nettoaufwendungen)/Nettoerträge aus Anlagen	(1.216.986)	-	2.437.503	-
Netto realisierte (Wertminderung)	(199.711)	-	(846.857)	-
Netto nicht realisierte (Wertminderung)	(2.003.639)	-	(3.932.394)	-
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(3.420.336)	-	(2.341.748)	-
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	75.405.909	-	218.708.144	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	71.985.573	-	216.366.396	-

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN
RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN
IST
FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*		Gesamt	Gesamt
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-	14.586.276.738	12.010.515.449
Betriebliche Erträge	8.211.242	-	494.552.610	434.612.496
Ausschüttung (Erl. 23)	(1.068.492)	-	(265.364.687)	(249.625.073)
Betriebliche Aufwendungen	(5.708.700)	-	(523.638.660)	(379.850.804)
Nettoerträge/(Nettoaufwendungen) aus Anlagen	1.434.050	-	(294.450.737)	(194.863.381)
Netto realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(8.431.443)	-	444.250.272	(108.544.726)
Netto nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung	(11.478.859)	-	(505.636.558)	885.596.427
Veränderungen der Nettovermögenswerte aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	(18.476.252)	-	(355.837.023)	582.188.320
Kapitalbewegungen (Erl. 3)	427.067.929	-	3.295.560.603	1.993.572.969
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	408.591.677	-	17.526.000.318	14.586.276.738

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	38.092.068,291	38.394.342,651	29.209.066,767	27.953.900,767
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.792.358,828	8.755.860,950	10.625.677,761	7.154.568,930
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(14.743.310,660)	(9.058.135,310)	(7.682.692,172)	(5.899.402,930)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	28.141.116,459	38.092.068,291	32.152.052,356	29.209.066,767
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.681.223,817	5.022.707,399	7.034.769,046	5.118.173,936
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.030.679,020	1.283.309,310	5.482.376,568	3.383.114,449
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.609.162,595)	(1.624.792,892)	(1.884.286,056)	(1.466.519,339)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.102.740,242	4.681.223,817	10.632.859,558	7.034.769,046
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.606.422,834	3.150.650,134	5.233.177,677	2.860.362,458
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.532.651,247	1.371.411,470	7.621.185,932	3.204.995,517
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.087.108,667)	(915.638,770)	(1.193.913,333)	(832.180,298)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.051.965,414	3.606.422,834	11.660.450,276	5.233.177,677
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.255.246,162	1.320.478,869	3.159.942,143	1.807.443,029
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	482.508,198	335.091,825	4.324.164,522	2.035.503,519
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(301.356,720)	(400.324,532)	(713.642,928)	(683.004,405)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.436.397,640	1.255.246,162	6.770.463,737	3.159.942,143
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Dexia European Collection Max-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	192.000	287.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	-	(0.055)	(95.000)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	191.945	192.000

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	15.692.790,030	17.966.106,773	31.820.009,816	33.339.787,732
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.957.394,339	1.454.248,256	5.606.152,960	6.271.287,590
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.917.694,809)	(3.727.564,999)	(6.771.614,978)	(7.791.065,506)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	13.732.489,560	15.692.790,030	30.654.547,798	31.820.009,816
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.351.026,610	2.421.495,074	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	905.941,109	668.990,631	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(554.848,429)	(739.459,095)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.702.119,290	2.351.026,610	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.273.039,578	1.239.655,712	6.592.060,594	6.342.755,294
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.031.846,019	276.172,878	2.160.585,488	1.796.292,263
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(231.893,512)	(242.789,012)	(1.563.246,875)	(1.546.986,963)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.072.992,085	1.273.039,578	7.189.399,207	6.592.060,594
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	825.348,554	840.367,413	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	453.462,477	187.712,969	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(159.583,253)	(202.731,828)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.119.227,778	825.348,554	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	19.855.213,452	21.720.366,040	55.123.230,307	47.574.146,377
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	1.546.603,528	2.258.374,493
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	6.665.082,767	3.933.674,371	18.250.990,115	11.594.244,137
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	584.943,829	365.919,655
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(5.576.831,750)	(5.798.826,959)	(6.967.649,134)	(4.045.160,207)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(740.171,441)	(1.077.690,620)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	20.943.464,469	19.855.213,452	66.406.571,288	55.123.230,307
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	1.391.375,916	1.546.603,528
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.438.622,246	1.231.411,817	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	806.377,258	646.435,904	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(604.634,503)	(439.225,475)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.640.365,001	1.438.622,246	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.443.299,066	1.519.618,462	2.308.560,860	2.104.991,363
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	1.297.835,778	1.360.430,427
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.465.699,990	345.293,499	4.355.417,471	3.777.928,762
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	469.494,261	565.767,062
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(359.695,150)	(421.612,895)	(3.534.509,445)	(3.574.359,265)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(656.829,279)	(628.361,711)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.549.303,906	1.443.299,066	3.129.468,886	2.308.560,860
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	1.110.500,760	1.297.835,778
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	272.944,989	250.613,583	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	293.250,212	96.818,765	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(57.509,388)	(74.487,359)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	508.685,813	272.944,989	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	10.834.446,543	8.259.483,507	3.919.595,233	1.384.655,600
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	49.794.501,090	52.758.010,493	9.697.872,831	9.712.848,269
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.203.514,554	4.805.404,548	7.849.012,350	2.935.351,411
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	4.730.802,848	9.943.669,191	6.110.651,744	3.013.282,804
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.105.085,843)	(2.230.441,512)	(1.302.587,090)	(400.411,778)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(17.172.369,398)	(12.907.178,594)	(2.504.363,732)	(3.028.258,242)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.932.875,254	10.834.446,543	10.466.020,493	3.919.595,233
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	37.352.934,540	49.794.501,090	13.304.160,843	9.697.872,831
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	12.620.070,763	10.189.292,511	4.180.506,774	2.373.928,501
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	76.142.176,310	83.679.551,017	22.277.024,333	22.264.142,287
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.526.251,036	6.056.375,679	8.922.670,094	2.756.477,015
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	9.926.386,743	11.772.070,909	9.546.459,602	5.728.604,876
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.171.796,973)	(3.625.597,427)	(1.661.990,650)	(949.898,742)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(21.722.604,744)	(19.309.445,616)	(4.565.782,440)	(5.715.722,830)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	12.974.524,826	12.620.070,763	11.441.186,218	4.180.506,774
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	64.345.958,309	76.142.176,310	27.257.701,495	22.277.024,333
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.939.001,853	6.714.630,395	2.276.855,082	1.494.989,351
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	63.227.473,630	58.995.244,380	12.041.287,350	9.078.651,185
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.444.717,781	1.769.711,768	3.505.028,368	1.164.312,297
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	9.386.110,706	16.646.485,486	14.143.921,887	4.939.894,753
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(2.775.220,822)	(1.545.340,310)	(696.619,698)	(382.446,566)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(21.933.122,464)	(12.414.256,236)	(2.887.177,512)	(1.977.258,588)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.608.498,812	6.939.001,853	5.085.263,752	2.276.855,082
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	50.680.461,872	63.227.473,630	23.298.031,725	12.041.287,350
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	9.448.586,963	11.213.533,186	3.739.575,590	3.581.753,820
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	110.503.259,437	115.994.819,629	35.515.195,970	33.610.342,069
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.531.618,440	1.475.940,536	4.906.033,647	1.468.393,756
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	10.314.513,333	17.407.227,967	23.509.863,178	9.047.533,957
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.606.816,433)	(3.240.886,759)	(919.014,054)	(1.310.571,986)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(28.698.637,132)	(22.898.788,159)	(5.745.209,671)	(7.142.680,056)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	7.373.388,970	9.448.586,963	7.726.595,183	3.739.575,590
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	92.119.135,638	110.503.259,437	53.279.849,477	35.515.195,970

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.097.748,911	1.063.857,345	8.749.887,141	7.941.479,695
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	11.996.273,183	9.267.235,144
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.786.958,169	1.429.763,505	4.440.483,058	2.667.339,148
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	6.328.863,302	5.409.744,651
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(627.966,854)	(395.871,939)	(1.795.096,770)	(1.858.931,702)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(3.032.250,433)	(2.680.706,612)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.256.740,226	2.097.748,911	11.395.273,429	8.749.887,141
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	15.292.886,052	11.996.273,183
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.646.110,232	890.278,060	4.494.993,432	3.406.476,732
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	15.736.633,282	13.133.830,082
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.976.192,228	1.044.609,706	3.986.835,969	2.294.974,421
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	6.610.527,877	5.840.800,721
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(541.493,790)	(288.777,534)	(1.189.311,002)	(1.206.457,721)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(3.326.983,691)	(3.237.997,521)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.080.808,670	1.646.110,232	7.292.518,399	4.494.993,432
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	19.020.177,468	15.736.633,282
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.391.287,752	1.291.152,554	7.018.600,276	7.937.134,883
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	7.920.228,380	5.124.768,965
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.434.405,331	386.398,194	2.040.461,989	829.006,236
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	6.371.481,646	4.029.143,243
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(373.012,990)	(286.262,996)	(1.317.215,709)	(1.747.540,843)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(2.021.642,505)	(1.233.683,828)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.452.680,093	1.391.287,752	7.741.846,556	7.018.600,276
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	12.270.067,521	7.920.228,380
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	569.076,503	392.638,089	1.379.316,827	1.306.608,707
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	10.885.562,673	8.608.488,094
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	823.827,740	296.375,796	1.446.527,886	471.240,912
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	7.981.735,160	4.184.404,179
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(99.466,846)	(119.937,382)	(382.250,631)	(398.532,792)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(2.041.657,770)	(1.907.329,600)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.293.437,397	569.076,503	2.443.594,082	1.379.316,827
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	16.825.640,063	10.885.562,673

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	33.338.770,111	31.046.043,157	27.592.907,762	24.995.862,668
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	8.835.720,852	8.037.122,083	8.829.121,770	7.033.759,246
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(5.530.109,513)	(5.744.395,129)	(4.428.225,584)	(4.436.714,152)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	36.644.381,450	33.338.770,111	31.993.803,948	27.592.907,762
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	22.141.668,719	23.215.327,586	16.322.422,981	16.125.722,475
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.019.358,725	4.542.884,768	4.650.012,508	4.245.797,275
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.605.227,784)	(5.616.543,635)	(3.491.893,516)	(4.049.096,769)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	22.555.799,660	22.141.668,719	17.480.541,973	16.322.422,981
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.596.624,246	4.637.345,856	4.098.504,784	3.721.729,569
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.845.683,645	998.577,371	2.416.404,581	1.197.793,071
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(942.311,314)	(1.039.298,981)	(999.108,446)	(821.017,856)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.499.996,577	4.596.624,246	5.515.800,919	4.098.504,784
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.694.311,680	3.874.349,305	2.543.136,139	2.552.477,551
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.257.470,177	744.448,084	1.322.725,520	685.899,237
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(741.047,397)	(924.485,709)	(525.287,270)	(695.240,649)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.210.734,460	3.694.311,680	3.340.574,389	2.543.136,139
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	32.779.851,681	26.093.346,105	27.828.064,189	26.731.740,869
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	12.135.534,295	11.760.218,859	8.824.573,933	7.259.799,410
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(5.722.353,023)	(5.073.713,283)	(6.268.769,115)	(6.163.476,090)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	39.193.032,953	32.779.851,681	30.383.869,007	27.828.064,189
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	17.745.633,973	15.575.333,383	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	6.409.174,759	5.995.855,467	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.942.572,783)	(3.825.554,877)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	20.212.235,949	17.745.633,973	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	8.945.077,376	5.449.094,072	9.859.865,882	10.325.131,846
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.512.116,957	4.958.650,501	2.698.078,670	1.844.825,712
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.640.214,434)	(1.462.667,197)	(1.928.194,649)	(2.310.091,676)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.816.979,899	8.945.077,376	10.629.749,903	9.859.865,882
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.435.705,019	3.752.975,659	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.536.287,282	2.042.692,717	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(937.765,309)	(1.359.963,357)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	6.034.226,992	4.435.705,019	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	38.996.380,655	51.196.296,705	10.596.120,982	10.580.822,850
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	14.304.126,088	11.731.479,907	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.947.191,764	6.561.539,224	4.230.595,045	2.737.097,652
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.871.295,917	6.049.301,919	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(13.111.120,039)	(18.761.455,274)	(1.752.964,667)	(2.721.799,520)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(4.294.586,180)	(3.476.655,738)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	29.832.452,380	38.996.380,655	13.073.751,360	10.596.120,982
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.880.835,825	14.304.126,088	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	9.275.782,959	11.219.806,836
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	2.322.611,070	1.655.291,606
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(1.944.374,004)	(3.599.315,483)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	9.654.020,025	9.275.782,959
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	56.035.037,044	84.151.760,517	2.429.088,920	2.707.691,442
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	27.192.217,114	21.506.120,163	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.337.330,595	2.637.022,276	1.016.478,221	293.030,829
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	3.181.497,490	11.507.084,941	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(20.282.820,013)	(30.753.745,749)	(481.041,175)	(571.633,351)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(8.097.081,085)	(5.820.987,990)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	37.089.547,626	56.035.037,044	2.964.525,966	2.429.088,920
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	22.276.633,519	27.192.217,114	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	2.220.103,837	2.655.404,151
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	670.224,136	200.584,253
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(421.257,072)	(635.884,567)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	2.469.070,901	2.220.103,837
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	17.862.488,982	10.374.602,617	9.565.320,114	8.280.287,649
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	79.056.884,197	73.267.002,407	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	16.479.796,188	10.612.169,551	7.626.403,121	3.310.534,484
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	21.351.717,473	21.439.167,539	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.847.902,722)	(3.124.283,186)	(2.110.036,876)	(2.025.502,019)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(17.849.076,868)	(15.649.285,749)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	30.494.382,448	17.862.488,982	15.081.686,359	9.565.320,114
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	82.559.524,802	79.056.884,197	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	18.226.924,686	11.764.711,173	5.353.816,760	4.693.512,949
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	131.959.295,062	126.948.857,140	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	14.886.243,078	10.143.037,259	5.310.751,604	2.046.245,451
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	24.635.437,011	28.903.935,155	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.261.373,690)	(3.680.823,746)	(1.190.605,129)	(1.385.941,640)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(23.249.439,697)	(23.893.497,233)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	28.851.794,074	18.226.924,686	9.473.963,235	5.353.816,760
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	133.345.292,376	131.959.295,062	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	8.234.804,776	7.792.131,901	2.796.463,342	2.833.027,416
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	56.940.672,690	44.851.619,250	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.886.987,994	2.572.996,448	2.999.430,335	610.801,319
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	23.884.747,543	20.348.196,574	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.677.806,412)	(2.130.323,573)	(621.213,691)	(647.365,393)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(12.315.313,386)	(8.259.143,134)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	12.443.986,358	8.234.804,776	5.174.679,986	2.796.463,342
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	68.510.106,847	56.940.672,690	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	7.935.172,931	7.448.934,246	1.584.825,051	1.526.129,476
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	115.367.480,527	100.366.532,960	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.634.684,601	2.786.991,708	2.425.000,572	410.035,204
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	34.920.663,491	31.467.115,076	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.710.593,627)	(2.300.753,023)	(374.329,279)	(351.339,629)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(18.315.204,643)	(16.466.167,509)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.859.263,905	7.935.172,931	3.635.496,344	1.584.825,051
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	131.972.939,375	115.367.480,527	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.200.962,779	1.327.694,353	7.800.983,311	1.188.621,807
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	8.352.764,886	4.269.105,505	8.639.500,264	5.773.213,305
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	7.075.428,413	5.347.507,608	10.843.881,455	7.132.776,828
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	4.045.342,231	5.618.066,757	4.507.670,112	4.730.796,293
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.411.184,667)	(474.239,182)	(1.785.655,086)	(520.415,324)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(2.196.307,089)	(1.534.407,376)	(2.226.091,469)	(1.864.509,334)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.865.206,525	6.200.962,779	16.859.209,680	7.800.983,311
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	10.201.800,028	8.352.764,886	10.921.078,907	8.639.500,264
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	3.954.973,641	962.502,293	8.080.681,183	1.329.968,772
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	7.612.209,021	4.205.438,919	12.867.319,474	9.594.545,986
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.600.306,367	3.383.807,443	8.987.045,393	7.504.253,948
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	3.731.969,191	5.056.567,269	5.037.026,797	6.321.178,759
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(702.341,319)	(391.336,095)	(2.576.496,426)	(753.541,537)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.741.565,235)	(1.649.797,167)	(3.042.884,209)	(3.048.405,271)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	7.852.938,689	3.954.973,641	14.491.230,150	8.080.681,183
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	9.602.612,977	7.612.209,021	14.861.462,062	12.867.319,474
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.573.354,896	371.255,275	2.414.402,741	801.269,409
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.349.319,818	2.527.847,239	9.773.472,740	4.632.670,657
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.531.716,987	1.361.498,006	4.125.139,633	1.808.237,885
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	4.210.463,640	4.587.634,527	8.248.419,930	6.305.248,344
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(377.304,893)	(159.398,385)	(516.837,476)	(195.104,553)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.447.355,999)	(766.161,948)	(2.380.726,442)	(1.164.446,261)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.727.766,990	1.573.354,896	6.022.704,898	2.414.402,741
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	9.112.427,459	6.349.319,818	15.641.166,228	9.773.472,740
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.139.440,233	312.525,550	2.593.558,171	1.417.438,116
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.225.217,055	2.781.733,880	19.607.503,459	12.226.193,555
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.584.505,078	933.743,553	4.002.069,073	2.219.720,945
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	4.657.906,976	4.222.672,578	11.363.951,558	10.922.711,886
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(205.869,103)	(106.828,870)	(679.377,259)	(1.043.600,890)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(1.097.725,488)	(779.189,403)	(3.541.198,506)	(3.541.401,982)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	2.518.076,208	1.139.440,233	5.916.249,985	2.593.558,171
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	9.785.398,543	6.225.217,055	27.430.256,511	19.607.503,459

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	32.137.037,039	11.719.245,372	28.561.068,289	3.373,719.045
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	44.740.859,752	19.355,825.518
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	33.957.017,660	24.080.157,942	23.752.099,431	26,873,390.840
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	13.153.203,450	31,418,219.873
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(6.916.648,427)	(3.662.366,275)	(6.805.421,212)	(1,686,041.596)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(9.158.753,564)	(6,033,185.639)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	59.177.406,272	32.137.037,039	45.507.746,508	28,561,068.289
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	48.735.309,638	44,740,859.752
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	23.532.868,063	11.292.790,592	14.569.623,362	3,396,281.229
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	67.015.986,937	22,949,610.746
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	27.562.951,582	15.030.040,732	11.917.939,897	12,440,069.688
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	29.155.688,358	49,519,026.030
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.124.114,598)	(2.789.963,261)	(2.826.285,202)	(1,266,727.555)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(10.231.525,348)	(5,452,649.839)
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	46.971.705,047	23.532.868,063	23.661.278,057	14,569,623.362
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	85.940.149,947	67,015,986.937

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.080.131,124	-	13.090.603,015	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	6.881.220,851	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(272.999,134)	-	(664.809,440)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(390.857,422)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.807.131,990	-	12.425.793,575	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	6.490.363,429	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.996.063,473	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(155.165,747)	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.840.897,726	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.802.157,748	-	3.691.316,290	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	9.168.362,386	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(74.951,650)	-	(152.618,482)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(302.736,209)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.727.206,098	-	3.538.697,808	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	8.865.626,177	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.796.093,962	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(58.718,639)	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	1.737.375,323	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2015 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	EQUILIBRIUM*	
	Dez 2015	Dez 2014
Mediolanum L-Klasse		
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	9.430.349,960	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	4.372.023,917	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(653.087,025)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(373.076,461)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	8.777.262,935	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.998.947,456	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse		
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	12.569.830,657	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	6.241.390,755	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(677.133,597)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(556.500,611)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	11.892.697,060	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	5.684.890,144	-
Mediolanum S-Klasse		
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	3.839.119,557	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	7.285.038,607	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(242.749,370)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(339.961,839)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	3.596.370,187	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	6.945.076,768	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse		
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.233.564,177	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	13.174.357,913	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(302.837,249)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(607.800,594)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	4.930.726,928	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	12.566.557,319	-

*Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Erläuterung 1 – Errichtung und Organisation

Der Fonds ist ein offener Umbrella-Investmentfonds, der als ein OGAW gemäß den Vorschriften der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) errichtet wurde. Der Fonds wurde am 27. Oktober 1998 gegründet und nahm am 23. November 1998 seine Handelstätigkeit auf. Der Fonds wurde in Irland gegründet. Er wurde ursprünglich unter dem Namen Top Managers Funds gegründet. Am 29. August 2008 wurde der Name des Fonds in Mediolanum Best Brands Funds geändert. Dieser Jahresabschluss umfasst das Geschäftsjahr vom 31. Dezember 2014 bis zum 30. Dezember 2015. Der letzte Handelstag war der 30. Dezember 2015.

Zum 31. Dezember 2015 hat der Fonds fünfundzwanzig Teilfonds, deren Basiswährung der Euro ist: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Global Tech Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum BlackRock Global Selection, Mediolanum JP Morgan Global Selection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection, Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection, Mediolanum DWS MegaTrend Selection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy und Equilibrium.

Folgende Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt: Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy und Equilibrium.

Die Vermögenswerte eines jeden Teilfonds werden in Übereinstimmung mit der in einem Nachtrag zum Prospekt beschriebenen Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds getrennt angelegt.

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

(a) Bilanzierungsgrundlage

Der Abschluss wird gemäß dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) – der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard – sowie den OGAW-Vorschriften, den OGAW-Vorschriften der CBI und den Bestimmungen des Treuhandvertrags aufgestellt. Der Jahresabschluss des Fonds zum 31. Dezember 2015 ist der erste geprüfte Jahresabschluss, der nach FRS 102 aufgestellt wurde. Zum 1. Januar 2015 ging der Fonds von den bisherigen irischen GAAP zum FRS 102 über. Der Jahresabschluss wird auf Grundlage des Anschaffungskostenprinzips und unter Berücksichtigung der Neubewertung von Anlagen erstellt.

Die Aufstellung des Abschlusses in Einklang mit FRS 102 verlangt die Verwendung bestimmter kritischer Schätzungen für die Bilanzierung. Sie erfordert ferner vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze des Fonds Urteilsvermögen auszuüben. Die Bereiche, die ein höheres Maß an Urteilsvermögen oder Komplexität beinhalten, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss bedeutsam sind, sind in Erläuterung 17 angegeben.

(b) Übergang

Der Jahresabschluss des Fonds zum 31. Dezember 2015 ist der erste geprüfte Jahresabschluss, der nach FRS 102 aufgestellt wurde. Zum 1. Januar 2015 ging der Fonds von den bisherigen irischen GAAP zum FRS 102 über. Beim Übergang von den alten irischen GAAP zu FRS 102 hat der Fonds keine Anpassungen bei Bewertung und Ausweis vorgenommen, und somit erfolgten auch keine wesentlichen Auswirkungen auf diesen Jahresabschluss.

Der Übergang zu FRS 102 hat zu keinen Änderungen in der gemeldeten Finanzlage oder Ertragslage gegenüber den zuvor gemachten Angaben geführt. Es erfolgten keine Anpassungen im Eigenkapital, das als Anfangsbestand der Finanzlage zum 1. Januar 2015 gemeldet wurde, d. h., am Ende des letzten Berichtszeitraums, der im aktuellsten Jahresabschluss des Fonds angegeben und gemäß den vorherigen Rechnungslegungsvorschriften ermittelt wurde.

Beim erstmaligen Ansatz von FRS 102 muss ein berichterstattendes Unternehmen bei der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente entweder a) die vollen Vorschriften von FRS 102 in Bezug auf Basis-Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente, b) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IAS 39 „Finanzinstrumente, Ansatz“ und nur die Offenlegungsanforderungen von FRS 102 in Bezug auf Basis-Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente, oder c) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und nur die Offenlegungsanforderungen von FRS 102 in Bezug Basis-Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente anwenden. Der Fonds hat sich für die Umsetzung der Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IAS 39 – „Finanzinstrumente: Ansatz“ und nur der Offenlegungsanforderungen von FRS 102 in Bezug auf Basis-Finanzinstrumente und sonstige Finanzinstrumente entschieden.

Die Vorschrift für den Fonds, Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, sowie die Schätzung dieses beizulegenden Zeitwerts haben sich mit der Übernahme von FRS 102 nicht geändert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Übergang (Fortsetzung)

Durch die Übernahme von FRS 102 enthält dieser Jahresabschluss zusätzliche Risikoangaben, nämlich in Bezug auf das Liquiditätsrisiko und die Zeitwerthierarchie.

(c) Finanzinstrumente

(i) Bewertung und Ansatz

Der Fonds hat die Anwendung der Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sowie die Offenlegungen in Abschnitt 11 und 12 von FRS 102 beschlossen.

Der Fonds erfasst zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte am Handelstag, d. h. dem Tag, an dem er sich zum Kauf bzw. Leerverkauf der Instrumente verpflichtet. Ab diesem Datum werden Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, falls relevant, in der Gesamtergebnisrechnung des betreffenden Teilfonds ausgewiesen. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem Tag ausgewiesen, an dem sie entstehen.

Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten kategorisiert sind, werden beim erstmaligen Ansatz zum Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente, falls relevant, sofort in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand erfasst werden.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten, die direkt ihrem Erwerb bzw. ihrer Ausgabe zuzurechnen sind, bewertet.

(ii) Klassifizierung

Der Fonds klassifiziert seine Anlagepapiere als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten: zu Handelszwecken gehalten, gemäß IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“).

Anlagen werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie mit der Absicht erworben wurden, kurzfristig verkauft und/oder zurückgekauft zu werden. In diese Kategorie fallen auch Aktien und Derivate. Diese Anlagen werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen.

(iii) Folgebewertung

Nach der Erstbewertung bewertet der Fonds Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten klassifiziert sind, zu ihren beizulegenden Zeitwerten.

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem ein Vermögenswert zwischen sachverständigen und vertragswilligen Parteien zu marktüblichen Bedingungen getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihren notierten Börsenkursen an einer anerkannten Börse, oder er wurde von einem angesehenen Broker oder einer angesehenen Gegenpartei im Falle von außerbörslich gehandelten Instrumenten bezogen, und zwar zum Bilanzstichtag ohne Einbehalt von veranschlagten zukünftigen Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden zu ihrem zuletzt gehandelten Wert bewertet.

Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/einer Gegenpartei verfügbar ist, kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente von einer kompetenten Person anhand von Bewertungsmethoden geschätzt werden. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Anschließende Änderungen im beizulegenden Zeitwert von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumenten werden, falls relevant, in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Sämtliche Anlagen in den Fondsportfolios zum 31. Dezember 2015 wurden zum beizulegenden Zeitwert erfasst.

(iv) Ausbuchung

Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Ansprüche auf Zahlungsströme aus dem Vermögenswert erloschen sind oder wenn der Fonds im Wesentlichen alle mit dem Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen übertragen hat und diese Übertragung eine Ausbuchung gemäß IAS 39 begründet. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn er von den entsprechenden vertraglichen Verpflichtungen befreit ist bzw. wenn diese erloschen oder abgelaufen sind.

(d) Erfassung der Erträge

Erträge aus zinstragenden Wertpapieren werden periodengerecht vor Abzug einer eventuell anfallenden Quellensteuer erfasst. Einlagenzinsen werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge werden an dem Datum erfasst, an dem das betreffende Wertpapier erstmals „ex Dividende“ notiert wird, und werden vor Abzug einer eventuell anfallenden Quellensteuer ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Betriebliche Aufwendungen

Der Fonds ist für sämtliche gewöhnlichen betrieblichen Aufwendungen, einschließlich der Gebühren für den Verwalter, der Gebühren und Aufwendungen für die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder, des Honorars der Wirtschaftsprüfer, Stempel- und sonstiger Gebühren, die bei dem Erwerb und der Realisierung von Anlagen anfallen, verantwortlich. Diese Kosten werden in dem Geschäftsjahr, auf das sie sich beziehen, als Aufwendungen verbucht.

(f) Bewertung der Anlagepapiere

Bewertungsstichtag für diesen Jahresabschluss war der 30. Dezember 2015. Die Vermögenswerte eines Teilfonds werden an jedem Handelstag wie folgt bewertet:

- i) Vermögenswerte, die an einem anerkannten Handelsplatz notiert sind und regelmäßig gehandelt werden und für die ein Marktkurs jederzeit verfügbar ist, sind zu dem zuletzt gehandelten Kurs am entsprechenden Bewertungszeitpunkt zu bewerten, und Vermögenswerte, die an einem anerkannten Handelsplatz notiert sind, aber nicht regelmäßig gehandelt werden, und für die ein Marktkurs jederzeit verfügbar ist, sind zum letzten verfügbaren Kurs zum betreffenden Bewertungszeitpunkt zu bewerten; dies geschieht unter der Voraussetzung, dass ein Wertpapier, das an einem anerkannten Handelsplatz notiert ist, jedoch mit einem Aufschlag oder Abschlag außerhalb des betreffenden anerkannten Handelsplatzes oder im Freiverkehr erworben oder gehandelt wird, unter Berücksichtigung der Höhe des Aufschlags oder Abschlags zum Zeitpunkt der Bewertung und vorbehaltlich der Zustimmung durch den Treuhänder zu bewerten ist.
- ii) Falls ein Vermögenswert an mehreren anerkannten Handelsplätzen notiert ist, wird die Wertpapierbörse oder der Markt verwendet, die/der nach Auffassung des Verwalters der wichtigste Markt für diese Vermögenswerte ist.
- iii) Die Vermögenswerte eines Teilfonds, die nicht notiert sind oder die zwar notiert sind, aber deren Kurse nicht verfügbar sind oder deren aktueller Schlusskurs keinen marktgerechten Preis darstellt, sind zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert zu bewerten, der mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben (i) vom Verwalter auf Grundlage der Empfehlung des jeweiligen Anlagemanagers geschätzt und vom Treuhänder genehmigt wird oder von (ii) einer kompetenten Person, Gesellschaft oder einem kompetenten Unternehmen geschätzt wird, die/das von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wird und zu der/dem der Treuhänder zu diesem Zweck seine Zustimmung erteilt.
- iv) Verträge über Derivate, die an einem regulierten Markt gehandelt werden (einschließlich Terminkontrakte, Optionsverträge und Index-Futures), sind zu dem vom Markt festgelegten Abrechnungskurs zu bewerten. Wenn der Abrechnungskurs nicht verfügbar ist, so ist der voraussichtliche Realisierungswert heranzuziehen, der mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben von (i) der Verwaltungsgesellschaft oder (ii) einer kompetenten Person, Gesellschaft oder einem kompetenten Unternehmen, die/das von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wird und zu der/dem der Treuhänder zu diesem Zweck seine Zustimmung erteilt, oder (iii) auf andere Weise bestimmt wird, vorausgesetzt der Wert wird vom Treuhänder genehmigt. Außerbörslich gehandelte Verträge über Derivate werden täglich entweder (i) auf Basis des Wertes, den die entsprechende Gegenpartei bekannt gibt, bewertet (wobei eine solche Bewertung zumindest wöchentlich von einer Partei, die zu diesem Zweck vom Treuhänder zugelassen wurde und die unabhängig von der Gegenpartei ist, zu überprüfen oder zu genehmigen ist [die „Bewertung durch die Gegenpartei“]) oder (ii) anhand einer alternativen Bewertung bewertet, die von einer kompetenten Person zur Verfügung gestellt wird, die von der Verwaltungsgesellschaft ernannt und zu diesem Zweck vom Treuhänder zugelassen wird oder anhand einer sonstigen Bewertungsmaßnahme bewertet – unter der Voraussetzung, dass der ermittelte Wert vom Treuhänder genehmigt wird (die „Alternative Bewertung“). Sofern die Verwaltungsgesellschaft die alternative Bewertungsmethode verwendet, wird sie die international geltenden Best Practice Standards einhalten und sich an die Bewertungsprinzipien für im Freiverkehr gehandelte Instrumente halten, die von Vereinigungen wie IOSCO (International Organisation of Securities Commissions) und AIMA (Alternative Investment Management Association) festgelegt wurden, und diesen Wert monatlich mit dem anhand der Bewertung durch die Gegenpartei ermittelten Wert vergleichen. Dabei auftretende wesentliche Unterschiede werden unverzüglich untersucht und erklärt.
- v) Devisentermingeschäfte und Zins-Swaps sind in derselben Weise wie außerbörslich gehandelte Verträge über Derivate oder unter Bezugnahme auf frei verfügbare Marktpreise zu bewerten.
- vi) Anteile an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, die nicht gemäß obigem Absatz i) bewertet werden, werden durch Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Nettoinventarwert der Anteile des betreffenden Organismus für gemeinsame Anlagen bewertet.
- vii) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung des Treuhänders den Wert einer Anlage entsprechend anpassen, wenn sie der Meinung ist, dass in Hinblick auf ihre Währung, Marktfähigkeit, geltenden Zinssätze, antizipierten Dividenden, Laufzeit, Liquidität oder aufgrund sonstiger wesentlicher Überlegungen eine solche Anpassung erforderlich ist, um ihren marktgerechten Preis wiederzugeben.
- viii) Vermögenswerte, die auf eine andere als die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zu dem (offiziellen oder sonstigen) Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet, den der Verwalter nach Rücksprache mit dem Treuhänder bzw. in Übereinstimmung mit einer von diesem genehmigten Methode den Umständen entsprechend als angemessen erachtet.
- ix) Bargeld und andere flüssige Mittel werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- x) Bei einem Teilfonds, der ein Geldmarktfonds ist, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten vornehmen – unter der Voraussetzung, dass der Teilfonds die Anforderungen der Central Bank of Ireland für Geldmarktteilfonds erfüllt und eine Gegenüberstellung der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten mit der Marktbewertung gemäß den Richtlinien der Central Bank of Ireland erfolgt.
- xi) Bei Teilfonds, bei denen es sich nicht um Geldmarktfonds handelt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Geldmarktinstrumente gemäß den Anforderungen der Central Bank of Ireland auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewerten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

- (g) **Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen**
Realisierte Gewinne und Verluste sowie nicht realisierte Gewinne und Verluste, die sich bei der Bewertung von Wertpapieren ergeben, werden, falls relevant, in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Kosten verkaufter Anlagen werden auf einer gewichteten Durchschnittsgrundlage erfasst.
- (h) **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**
Zahlungsmittel umfassen Sichteinlagen bei Banken. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hoch liquide Investitionen, die jederzeit in bekannte Mengen Bargeld konvertiert werden können, einem insignifikanten Wertänderungsrisiko unterliegen und zur Begleichung kurzfristiger Barverpflichtungen und nicht zu Anlagezwecken oder anderen Zwecken gehalten werden.
- (i) **Fremdwährungen**
Die Berichtswährung des Fonds und jedes Teilfonds ist der Euro. In Fremdwährungen verbuchte Aktiva und Passiva werden zu dem am Ende des Geschäftsjahres gültigen Wechselkurs in Euro umgerechnet. Die Kosten der Anlagewerte, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden zu dem am Ankaufstag geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkursen in Euro umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen, die auf Wechselkursänderungen zwischen dem Ankaufs- und Verkaufstag zurückzuführen sind, werden im realisierten Nettogewinn beim Verkauf der Wertpapiere, falls relevant, in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.
- (j) **Nettoinventarwert**
Der Nettoinventarwert pro Anteil einer jeden Anteilsklasse wird getrennt berechnet, indem das Nettovermögen des Teilfonds, das dieser Klasse zuzuordnen ist, durch die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse geteilt wird.
- (k) **Cash-Flow-Rechnung**
Der Fonds hat von bestimmten Ausnahmeregelungen im FRS 102, Abschnitt 7.1A ‚Kapitalflussrechnung‘ Gebrauch gemacht und hat eine Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, anstelle einer Kapitalflussrechnung vorgelegt. Nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft erfüllen diese Informationen auch die Auflagen von FRS 102, Abschnitt 10.4 ‚Berichterstattung über die Ertragslage‘, in Bezug auf die Abstimmung von Bewegungen im Eigenkapital.
- (l) **Transaktionskosten**
Zu den Transaktionskosten gehören Gebühren und Provisionen, die an Handlungsbevollmächtigte, Berater, Broker und Händler gezahlt werden, Gebühren der Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen, sowie Steuern und Abgaben. Zu den Transaktionskosten zählen keine Fremdkapitalaufschläge oder -abschläge, Finanzierungskosten oder interne administrative Kosten oder Kosten für Bestände. Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.
- (m) **Klassifizierung von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen**
Der Fonds räumt den Anteilinhabern das Recht ein, ihre Beteiligung am Fonds an jedem Handelstag zu einem Betrag, der dem prozentualen Anteil am Nettoinventarwert des Fonds entspricht, zurückzugeben. Gemäß FRS 102 entspricht dieses Recht seinem Wesen nach einer Verbindlichkeit des Fonds gegenüber den Anteilinhabern; dementsprechend werden die rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteile in diesem Jahresabschluss als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die Verbindlichkeiten werden in der Bilanz als „Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist“ ausgewiesen. Ausschüttungen an Anteilinhaber werden, falls relevant, als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.
- Gemäß FRS 102, Abschnitt 22, werden vom Fonds begebene Finanzinstrumente nur dann als Eigenkapital behandelt, wenn sie die folgenden beiden Bedingungen erfüllen:
- Sie enthalten keine vertraglichen Verpflichtungen für den Fonds zur Lieferung von Barmitteln oder anderen finanziellen Vermögenswerten oder zum Tausch finanzieller Vermögenswerte oder finanzieller Verbindlichkeiten mit einer anderen Partei zu Bedingungen, die potenziell ungünstig für den Fonds sind; und
 - wenn das Instrument mit den eigenen Eigenkapitalinstrumenten des Fonds beglichen wird oder beglichen werden kann, es ist entweder ein nicht derivatives Instrument, das nicht mit der Verpflichtung zur Lieferung einer variablen Anzahl der Eigenkapitalinstrumente des Fonds verbunden ist, oder ist ein Derivat, das durch den Tausch eines festgelegten Barmittelbetrags oder anderer finanzieller Vermögenswerte gegen eine feste Anzahl seiner eigenen Eigenkapitalinstrumente durch den Fonds beglichen wird.
- Sofern diese Definition nicht erfüllt ist, wird der Erlös der Ausgabe als eine finanzielle Verbindlichkeit klassifiziert.
- (n) **Swaptions**
Der Fonds geht Swaptions ein, d. h. die Option zum Eingehen eines Zinsswaps. Gegen eine Optionsprämie erwirbt der Käufer das Recht (aber nicht die Pflicht), eine spezifizierte Swap-Vereinbarung mit dem Emittenten zu einem festgelegten künftigen Termin einzugehen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Kapitalbewegungen während des zum 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahres

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	59.977.547	63.623.159	254.008.872	118.736.012
Rücknahme von Anteilen	(109.108.861)	(62.612.310)	(90.501.280)	(60.867.211)
Gesamt	(49.131.314)	1.010.849	163.507.592	57.868.801
(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	33.981.737	16.078.154	97.166.310	91.833.756
Rücknahme von Anteilen	(34.321.805)	(29.368.929)	(103.249.312)	(103.020.816)
Gesamt	(340.068)	(13.290.775)	(6.083.002)	(11.187.060)
(Angaben in EUR)	GLOBAL TECH COLLECTION		EURO FIXED INCOME	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	40.852.181	16.991.108	167.757.298	120.762.801
Rücknahme von Anteilen	(23.728.267)	(19.295.883)	(92.635.326)	(76.933.468)
Gesamt	17.123.914	(2.304.775)	75.121.972	43.829.333
(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD		PREMIUM COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	389.922.873	564.368.556	694.741.822	254.394.246
Rücknahme von Anteilen	(858.593.878)	(620.673.437)	(166.434.401)	(165.775.426)
Gesamt	(468.671.005)	(56.304.881)	528.307.421	88.618.820
(Angaben in EUR)	DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	61.728.388	23.510.914	323.195.738	187.706.891
Rücknahme von Anteilen	(14.001.297)	(8.866.620)	(119.104.130)	(103.982.954)
Gesamt	47.727.091	14.644.294	204.091.608	83.723.937
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	133.457.716	93.890.140	144.794.780	90.008.703
Rücknahme von Anteilen	(89.434.684)	(88.256.700)	(75.516.815)	(68.340.188)
Gesamt	44.023.032	5.633.440	69.277.965	21.668.515
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	251.552.447	210.245.966	79.147.814	56.677.341
Rücknahme von Anteilen	(114.412.305)	(95.707.039)	(57.078.220)	(54.990.067)
Gesamt	137.140.142	114.538.927	22.069.594	1.687.274
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	76.375.854	207.813.176	63.860.136	30.924.778
Rücknahme von Anteilen	(394.641.657)	(512.333.646)	(35.494.526)	(49.867.598)
Gesamt	(318.265.803)	(304.520.470)	28.365.610	(18.942.820)
(Angaben in EUR)	COUPON STRATEGY COLLECTION		NEW OPPORTUNITIES COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
Ausgabe von Anteilen	1.190.363.498	945.563.362	141.833.751	40.156.063
Rücknahme von Anteilen	(629.169.837)	(531.674.267)	(31.632.682)	(29.171.094)
Gesamt	561.193.661	413.889.095	110.201.069	10.984.969

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Kapitalbewegungen während des zum 31. Dezember 2013 abgelaufenen Geschäftsjahres (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
	Ausgabe von Anteilen	264.960.364	230.295.533	490.273.263
Rücknahme von Anteilen	(71.667.827)	(42.567.816)	(136.180.040)	(95.075.599)
Gesamt	193.292.537	187.727.717	354.093.223	263.931.838

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
	Ausgabe von Anteilen	524.018.965	286.593.133	650.816.217
Rücknahme von Anteilen	(87.253.270)	(49.047.258)	(226.248.530)	(111.943.560)
Gesamt	436.765.695	237.545.875	424.567.687	852.820.066

(Angaben in EUR)	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION*		FINANCIAL INCOME STRATEGY*	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
	Ausgabe von Anteilen	78.653.609	-	228.458.054
Rücknahme von Anteilen	(3.247.700)	-	(9.749.910)	-
Gesamt	75.405.909	-	218.708.144	-

(Angaben in EUR)	EQUILIBRIUM*		GESAMT	GESAMT
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
	Ausgabe von Anteilen	452.227.421	-	6.894.126.655
Rücknahme von Anteilen	(25.159.492)	-	(3.598.566.052)	(2.980.371.886)
Gesamt	427.067.929	-	3.295.560.603	1.993.572.969

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 4 – Anteile

Sämtliche Anteile jedes Teilfonds sind frei übertragbar und sind vorbehaltlich der Unterschiede zwischen Anteilen unterschiedlicher Anteilsklassen, die im Anschluss beschrieben werden, gleichermaßen berechtigt, an den Gewinnen und Ausschüttungen (falls diese vorgenommen werden) des jeweiligen Teilfonds und an seinen Vermögenswerten im Falle der Beendigung teilzuhaben. Die Anteile, die keinen Nennwert haben und bei ihrer Ausgabe voll bezahlt sein müssen, es sei denn, dass die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen unter bestimmten Umständen etwas anderes festlegt, sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten ausgestattet. Bruchteile von Anteilen können bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben werden.

Ein Anteil an einem Teilfonds stellt ein wirtschaftliches Eigentum an einem ungeteilten, der entsprechenden Klasse zuzuordnenden Anteil am Vermögen des entsprechenden Teilfonds dar.

Der Fonds besteht aus Teilfonds, wobei jeder einzelne Teilfonds eine getrennte Vermögensmasse bildet. Die Verwaltungsgesellschaft kann, entweder bei der Gründung eines Teilfonds oder danach, mehr als eine Klasse von Anteilen in einem Teilfonds auflegen, die sich im Hinblick auf die Zeichnungsgebühren und Aufwendungen (einschließlich der Verwaltungsgebühr), Mindestzeichnung, Währung, gegebenenfalls die Absicherungsstrategie der Währung der Klasse, die Ausschüttungspolitik und andere Merkmale unterscheiden können, welche die Verwaltungsgesellschaft jeweils festlegt. Anteile sind an die Anleger als Anteile einer Klasse auszugeben.

„A“-Anteile sind thesaurierende Anteile und nicht dazu berechtigt, an Ausschüttungen teilzunehmen. „B“-Anteile dagegen sind ausschüttende Anteile, die an Ausschüttungen teilnehmen.

Das Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert des Fonds. Rücknehmbare, gewinnberechtigte Anteile stellen ihrer Art nach eine Verpflichtung des Fonds gegenüber den Anteilhabern gemäß FRS 102 dar, da der Anteilhaber die Wahl hat, sie zurückzugeben.

Erläuterung 5 – Besteuerung

Der Fonds wird als Anlageorganismus im Sinne des § 739 (B) 1 des Taxes Act eingestuft. Nach derzeit geltendem irischem Recht und geltender Praxis unterliegt er mit seinen Erträgen und Kapitalgewinnen keiner irischen Steuer. Steuern können jedoch beim Eintritt eines Steuertatbestandes anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen unter anderem Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber oder die Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen. Der Fonds hat keine Steuern zu entrichten bei Steuertatbeständen, die sich beziehen auf:-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 5 – Besteuerung (Fortsetzung)

- (i) einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes weder in Irland ansässig ist noch in Irland seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat; oder
- (ii) bestimmte in Irland ansässige Anleger, die von der Steuer befreit sind und dem Fonds die gesetzlich vorgeschriebenen Erklärungen unterzeichnet vorlegt haben; oder
- (iii) Anteile, die in einem durch Erlass der Irish Revenue Commissioners anerkannten Clearingsystem gehalten werden.

Ausschüttungen und Zinsen in Bezug auf Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland emittiert sind, können Steuern – einschließlich der von solchen Ländern erhobenen Quellensteuern – unterliegen. Es könnte sein, dass es dem Fonds nicht möglich ist, einen ermäßigten Quellensteuersatz im Rahmen der zwischen Irland und anderen Ländern bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen in Anspruch zu nehmen. Folglich könnte es dem Fonds unmöglich sein, Quellensteuern zurückzufordern, denen er in bestimmten Ländern unterliegt.

Soweit im Hinblick auf einen irischen Anteilinhaber ein Steuertatbestand entsteht, kann der Fonds gezwungen sein, eine Steuer im Zusammenhang mit diesem Steuertatbestand abzuziehen und an die Irish Revenue Commissioners abzuführen. Ein Steuertatbestand kann bei Dividendenzahlungen an die Anteilinhaber, bei der Einziehung, Annullierung, Rücknahme, beim Rückkauf, bei der Übertragung oder bei einer fiktiven Veräußerung von Anteilen (die alle acht Jahre gerechnet ab dem Erwerb dieser Anteile eintritt) entstehen. In Bezug auf steuerbefreite irische Anleger können bestimmte Ausnahmen zur Anwendung gelangen. Sofern diese Anteilinhaber entsprechende Steuererklärungen beim Fonds hinterlegt haben, kann die Verpflichtung zum Steuerabzug entfallen.

Erläuterung 6 – Eventualverbindlichkeiten

Zum Geschäftsjahresende gab es keine Eventualverbindlichkeiten (zum 31. Dezember 2014 gab es ebenfalls keine Eventualverbindlichkeiten).

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Sowohl in dem am 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr als auch in dem am 31. Dezember 2014 abgelaufenen Geschäftsjahr erhielt der Anlagemanager Soft Commissions von Brokern/Händlern als Gegenleistung für Direktgeschäfte mit den Wertpapieren des Fonds. Diese Soft Commissions wurden in Form von Waren und Dienstleistungen geleistet, wie z. B. dem Bezug von Recherchedienstleistungen, von denen die Anteilinhaber nachweislich profitieren.

Erläuterung 8 – Gebührenverzeichnis

Mediolanum International Funds Limited, die Verwaltungsgesellschaft, erhält eine jährliche Verwaltungsgebühr, die auf Grundlage der nachstehenden Prozentsätze des Nettoinventarwerts, die den einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds zurechenbar sind, täglich anfällt und monatlich nachträglich zu bezahlen ist:

	Mediolanum L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse	Dexia European Collection Max-Klasse
US Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%	-
European Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%	1,50%
Pacific Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%	-
Emerging Markets Collection	2,15%	-	2,65%	-	-
Global Tech Collection	2,15%	2,15%	2,65%	2,65%	-
Euro Fixed Income	1,05%	-	1,25%	-	-
Global High Yield	1,80%	1,80%	2,10%	2,10%	-
Premium Coupon Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%	-
Dynamic Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%	-
Equity Power Coupon Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%	-
Mediolanum BlackRock Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%	-
Mediolanum JP Morgan Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%	-
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%	-
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	2,05%	-	2,45%	-	-
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	1,65%	-	1,95%	-	-
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%	-
Coupon Strategy Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%	-
New Opportunities Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%	-
Infrastructure Opportunity Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%	-
Convertible Strategy Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%	-
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65%	-	1,95%	-	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65%	-	1,95%	-	-
Socially Responsible Collection*	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%	-
Financial Income Strategy*	1,50%	-	1,75%	-	-
Equilibrium*	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%	-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

Der Liquiditätsmanager hat zu Lasten des Vermögens eines jeden Teilfonds, für den er bestellt wurde, Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,01 % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist.

Der Liquiditätsmanager hat keinen Anspruch darauf, dass ihm von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagemanager oder aus dem Vermögen eines Teilfonds seine Barauslagen, die im Namen eines Teilfonds zu tätigen waren, erstattet werden.

Mediolanum Asset Management Limited, der Anlagemanager, hat zu Lasten des Vermögens des jeweiligen Teilfonds Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 0,02 % des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Mediolanum Asset Management Limited hat als Anlagemanager zu Lasten des Vermögens des Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 0,30 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Ein Anlagemanager hat keinen Anspruch auf Erstattung von Barauslagen zu Lasten des Fondsvermögens eines Teilfonds.

Es wurde vereinbart, auf 17 Bp des Anlageverwaltungsgebührensatzes von 30 Bp zu verzichten, die Mediolanum Asset Management vom Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Fund bis zum 31. Dezember 2016 erhält. Dies trat am 1. April 2015 in Kraft.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Gebühren, die die Verwaltungsgesellschaft, der Liquiditätsmanager und der Anlagemanager pro Teilfonds für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr erhalten haben:

(Angaben in EUR) Name des Teilfonds	Gebühr der Verwaltungsgesellschaft		Gebühr des Liquiditätsmanagers		Anlageverwaltungsgebühren	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
US Collection	5.159.007	4.711.329	25.859	23.776	51.717	47.551
European Collection	8.733.482	5.706.511	41.997	28.211	83.994	56.423
Pacific Collection	2.730.568	2.527.988	13.682	12.806	27.363	25.610
Emerging Markets Collection	10.101.307	9.778.822	44.290	43.058	88.581	86.117
Global Tech Collection	1.944.146	1.483.530	8.557	6.599	17.115	13.199
Euro Fixed Income	4.591.815	3.833.932	-	-	85.777	71.579
Global High Yield	49.190.138	56.037.676	-	-	491.271	558.298
Premium Coupon Collection	20.771.328	12.938.819	111.189	69.243	222.377	138.484
Dynamic Collection	1.522.573	775.392	7.283	3.664	14.567	7.329
Equity Power Coupon Collection	15.753.750	11.462.850	63.601	46.368	127.201	92.739
Mediolanum BlackRock Global Selection	11.424.700	9.715.299	48.799	41.487	97.597	82.975
Mediolanum JP Morgan Global Selection	9.865.520	7.742.244	42.048	33.068	84.096	66.135
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	15.601.891	11.045.339	65.227	46.335	130.454	92.669
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	6.010.389	5.249.943	27.157	23.668	54.315	47.336
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	17.966.255	24.530.093	35.985	-	1.727.975	3.917.189
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	4.681.280	4.067.671	19.701	17.090	39.401	34.178
Coupon Strategy Collection	80.732.779	67.256.564	352.319	293.956	704.637	587.912
New Opportunities Collection	4.309.353	2.641.383	19.532	11.982	39.063	23.965
Infrastructure Opportunity Collection	10.579.349	5.113.520	42.834	20.739	85.669	41.479
Convertible Strategy Collection	14.780.331	7.934.569	80.128	42.854	160.256	85.709
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	13.033.810	5.234.335	71.134	28.474	142.267	56.948
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	28.594.462	15.635.083	153.950	84.062	307.901	168.124
Socially Responsible Collection*	775.889	-	3.726	-	7.453	-
Financial Income Strategy*	1.889.708	-	11.520	-	23.040	-
Equilibrium*	4.102.389	-	24.696	-	49.392	-
	344.846.219	275.422.892	1.315.214	877.440	4.863.479	6.301.948

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, der Treuhänder, erhält eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,005 % des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Verwahrungsgebühr wird zu einem Satz von jährlich 0,0125 % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds (zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden MwSt.) erhoben. Die Teilfonds tragen auch die Transaktionsgebühren sowie die Transaktionsgebühren eines Unterverwahrers (die zu den handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

Der Treuhänder erhielt für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr Gebühren in Höhe von 832.944 Euro als Treuhandgebühren (die Treuhandgebühren für das zum 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr betragen 661.623 Euro).

Der Treuhänder erhielt für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr Gebühren in Höhe von 2.111.319 Euro als Verwahrungsgebühren (die Treuhandgebühren für das zum 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr betragen 1.669.855 Euro).

Der Treuhänder hat zu Lasten des Vermögens der einzelnen Teilfonds ebenfalls Anspruch auf die Erstattung seiner Auslagen. Der Treuhänder hat aus seinen Gebühren die Gebühren für jeden von ihm ernannten Untertreuhänder zu bezahlen.

RBC Investor Services Ireland Limited, der Verwalter, hat je Teilfonds zu Lasten des Fondsvermögens Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 24.000 Euro (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer). Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich im Nachhinein zahlbar. Die jährliche Gebühr für den Verwalter wird unter den Teilfonds so aufgeteilt, dass jeder Teilfonds einen proportionalen Anteil der Gebühr auf Basis seines Nettoinventarwertes zu tragen hat. Die Teilfonds tragen auch die Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Der Verwalter erhielt Gebühren in Höhe von 735.988 Euro für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr (die Gebühren für das zum 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr betragen 629.942 Euro).

RBC Investor Services Ireland Limited, der Transferagent, erhält aus dem Vermögen des Fonds eine jährliche Gebühr in Höhe von 62.000 Euro für den Fonds und 1.600 Euro pro Anteilklasse (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer), die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist.

Der Transferagent erhielt Gebühren in Höhe von 429.489 Euro für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr (die Gebühren für das zum 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr betragen 400.933 Euro).

Die Verwaltungsgesellschaft hat außerdem zu Lasten des Vermögens des Fonds Anspruch auf Rückzahlung aller ihr entstandenen Verwaltungskosten. Dies beinhaltet eine jährliche, monatlich nachträglich zahlbare Gebühr in Höhe von bis zu 0,045 % des Nettoinventarwertes (gegebenenfalls zuzüglich Mehrwertsteuer) des jeweiligen Teilfonds, für den Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Wertentwicklungs-Attribution, Wertentwicklungs-Messung, Risikoanalyse und Research erbracht werden. In dem zum 31. Dezember 2015 abgelaufenen Geschäftsjahr sind Verwaltungskosten in Höhe von 7.486.182 Euro angefallen (die Verwaltungskosten für das zum 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr betragen 5.954.938 Euro).

Die Gebühren für alle Mediolanum Best Brands Teilfonds können aus dem Kapital des Teilfonds bezahlt werden.

Erläuterung 9 – Wertentwicklungsgebühr

Die Wertentwicklungsgebühr der Verwaltungsgesellschaft wird auf der Grundlage der prozentualen Steigerung des Bruttoinventarwertes pro Anteil am letzten Handelstag des jeweiligen Monats im Vergleich zu dem Bruttoinventarwert des letzten Handelstages des vorangegangenen Monats berechnet. Für Klassen mit B-Anteilen (d. h. Ausschüttungsanteile) wird die prozentuale Erhöhung angepasst, um den ausgeschütteten Beträgen Rechnung zu tragen.

Der sich aus dem obigen Vergleich ergebende Wert wird, sofern es sich dabei um einen positiven Wert handelt, aufs Jahr umgerechnet, um den aufs Jahr umgerechneten prozentualen Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil am jeweiligen Handelstag zu bestimmen, und wird mit dem Interbank-3-Monats-EURIBOR-Zinssatz (dem „Interbank-Zinssatz“) am letzten Handelstag des jeweiligen Monats verglichen.

Wenn der aufs Jahr umgerechnete prozentuale Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil am jeweiligen Handelstag (A) größer ist als der Interbank-Zinssatz an jenem Handelstag (1,5 Mal größer bei Aktien-Teilfonds) (B), erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr für die Wertentwicklung, die sich als Prozentsatz des Unterschieds wie folgt berechnet:

Art des Teilfonds	Positive Differenz (als Prozentsatz) zwischen dem Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil und dem Interbank-Zinssatz	Prozentsatz, der auf die positive Differenz zwischen dem Anstieg des Bruttoinventarwertes je Anteil und dem Interbank-Zinssatz anzuwenden ist
Aktien	Bis 5%	3%
	Über 5%	5%
Renten	Jeder Prozentsatz (oder Bruchteil dessen) der überdurchschnittlichen Wertentwicklung	5%

Die Wertentwicklungsgebühr wird durch eine anteilmäßige Verteilung der (oben beschriebenen) Prozentsätze auf das der jeweiligen Klasse zuzuordnende Nettovermögen berechnet, beginnend mit dem vierten Geschäftstag des Monats, der dem jeweiligen Monat folgt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat lediglich Anspruch auf eine Wertentwicklungsgebühr, wenn es sich bei A um einen positiven Wert handelt und wenn A größer ist als B. Wenn eine Wertentwicklungsgebühr zu zahlen ist und B eine negative Zahl ist, wird B mit 0 gleichgesetzt.

In diese Berechnung sind der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne sowie der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bis zu dem relevanten Handelstag einzubeziehen. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 9 – Wertentwicklungsgebühr (Fortsetzung)

Bei der Berechnung der Wertentwicklungsgebühr werden frühere Perioden, in denen die Wertentwicklung unter dem Referenzindex blieb, nicht vorgetragen und brauchen daher nicht verrechnet zu werden, bevor eine Wertentwicklungsgebühr gezahlt werden kann.

In Bezug auf die Wertentwicklungsgebühr für die Mediolanum International Funds Limited verwendet der Verwalter einen Satz von Null, wenn der 3-Monats-EURIBOR-Satz unter null beträgt. Dies trat am 1. Mai 2015 in Kraft.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Auflistung der Wertentwicklungsgebühren, die die Verwaltungsgesellschaft pro Teilfonds für das zum 31. Dezember 2015 abgelaufene Geschäftsjahr erhalten hat:

Name des Teilfonds	Dez 2015	Dez 2014
US Collection	4.588.257	2.559.160
European Collection	6.575.789	1.821.656
Pacific Collection	2.294.948	977.513
Emerging Markets Collection	5.799.039	4.339.407
Global Tech Collection	1.621.995	912.511
Euro Fixed Income	335.012	317.397
Global High Yield	17.978.825	13.570.204
Premium Coupon Collection	6.235.981	2.778.628
Dynamic Collection	755.465	212.349
Equity Power Coupon Collection	7.690.975	3.012.689
Mediolanum BlackRock Global Selection	6.693.826	2.973.685
Mediolanum JP Morgan Global Selection	5.719.586	2.581.300
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	9.266.221	4.070.701
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	2.879.632	1.705.662
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	3.861.282	5.035.824
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	2.480.868	1.416.956
Coupon Strategy Collection	34.685.387	15.428.457
New Opportunities Collection	1.869.580	768.846
Infrastructure Opportunity Collection	3.550.917	1.639.618
Convertible Strategy Collection	7.839.254	2.236.640
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	5.836.576	1.604.258
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	7.924.810	3.431.946
Socially Responsible Collection*	423.885	-
Financial Income Strategy*	642.652	-
Equilibrium*	625.876	-
	148.176.638	73.395.407

*Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 10 – Fremdwährungsumrechnung

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2015 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

ARS	14,166202	HKD	8,458963	PEN	3,721505	UYU	32,647780
AUD	1,496538	HUF	313,550459	PHP	51,352814	ZAR	16,979650
BRL	4,368948	IDR	15.040,656009	PLN	4,245672		
CAD	1,515612	INR	72,447557	RUB	79,852930		
CHF	1,080709	JPY	131,584024	SEK	9,196511		
CLP	774,007092	KRW	1.279,425557	SGD	1,544916		
CZK	27,020302	MXN	18,932258	THB	39,272734		
DKK	7,461814	MYR	4,684066	TRY	3,187726		
EGP	8,545332	NOK	9,630522	TWD	35,864279		
GBP	0,735758	NZD	1,596008	USD	1,091350		

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2014 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

AED	4,468136	DKK	7,445207	MYR	4,255747	TRY	2,828368
ARS	10,401276	EGP	8,697688	NOK	9,014614	TWD	38,591732
AUD	1,483928	GBP	0,781755	NZD	1,550210	USD	1,216450
BRL	3,240376	HKD	9,436209	PEN	3,634753	UYU	29,219110
CAD	1,411629	HUF	314,949927	PHP	54,415120	ZAR	14,056343
CHF	1,202521	IDR	15.141,274583	PLN	4,289755		
CLP	735,904416	INR	77,102745	RUB	67,715988		
CNY	7,544437	JPY	145,213777	SEK	9,428164		
COP	2.910,167464	KRW	1.336,758242	SGD	1,607052		
CZK	27,741796	MXN	17,922443	THB	40,021385		

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bankguthaben wurden von der RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan und Standard Chartered Bank gehalten. Einlagen Dritter wurden bei der Banca Mediolanum gehalten. Als Sicherheiten gehaltene Bankguthaben wurden bei Barclays, BNP Paribas, Citibank, Goldman Sachs, JP Morgan, Morgan Stanley und Royal Bank of Scotland gehalten.

Zum 31. Dezember 2015 verfügten die nachstehenden Teilfonds über ein Bankguthaben, das 10 % ihres Nettovermögens überstieg:

Währung	Betrag in EUR	Gesamt Prozentsatz des NIW
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
EUR	84.016.144	11,68%
JPY	1.456.368	0,20%
USD	3.543.868	0,49%
Gesamt	89.016.380	12,37%

Zum 31. Dezember 2014 verfügten die nachstehenden Teilfonds über ein Bankguthaben, das 10 % ihres Nettovermögens überstieg:

Währung	Betrag in EUR	Gesamt Prozentsatz des NIW
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
EUR	136.678.426	10,87%
JPY	615.136	0,05%
USD	(9.740.750)	(0,77%)
Gesamt	127.552.812	10,15%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2015 wurden Bankguthaben in folgender Höhe von den Banken verwahrt bzw. als Sicherheit gehalten:

(Angaben in EUR)	US COLLECTION	EUROPEAN COLLECTION	PACIFIC COLLECTION
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	8.805.083	17.287.633	6.011.844
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
BNP Paribas	-	190.000	390.000
Goldman Sachs	1.642.413	309.095	1.062.937
JP Morgan	-	270.000	-
Morgan Stanley	210.000	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.657.496	18.056.728	7.464.781
Bankschulden	267.495	-	128.541
Bankschulden	267.495	-	128.541

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION	GLOBAL TECH COLLECTION	EURO FIXED INCOME
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	15.321.667	4.976.862	2.066.438
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	7.523.379	754.509	-
JP Morgan	-	-	200.079
Morgan Stanley	-	260.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22.845.046	5.991.371	2.266.517
Bankschulden	1.186.307	113.764	-
Bankschulden	1.186.307	113.764	-

(Angaben in EUR)	GLOBAL HIGH YIELD	PREMIUM COUPON COLLECTION	DYNAMIC COLLECTION
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	156.028.866	76.464.134	3.861.021
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Barclays	13.017	-	-
Goldman Sachs	9.578.016	7.829.550	701.868
JP Morgan	7.346.293	-	-
Morgan Stanley	-	-	30.000
Standard Chartered	20	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	172.966.212	84.293.684	4.592.889
Bankschulden	889.682	2.669.409	121.506
Bankschulden	889.682	2.669.409	121.506

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION	MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	26.231.597	26.316.876	5.094.174
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
BNP Paribas	450.000	-	-
Goldman Sachs	7.473.990	3.786.603	3.964.415
JP Morgan	310.000	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	34.465.587	30.103.479	9.058.589

Bankschulden	1.019.253	1.214.057	548.070
Bankschulden	1.019.253	1.214.057	548.070

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGIC SELECTION
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	82.279.647	11.256.099	7.224.741
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	7.383.019	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	89.662.666	11.256.099	7.224.741

Bankschulden	646.286	-	-
Bankschulden	646.286	-	-

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	COUPON STRATEGY COLLECTION	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	10.568.001	114.412.751	16.804.857
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	3.207.222	31.126.817	1.849.125
JP Morgan	-	10.270.000	-
Morgan Stanley	-	4.440.000	210.000
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	13.775.223	160.249.568	18.863.982

Bankschulden	354.301	8.356.447	169.836
Bankschulden	354.301	8.356.447	169.836

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	29.554.330	25.008.194	10.005.758
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
BNP Paribas	200.000	580.000	-
Goldman Sachs	6.102.594	7.586.501	-
JP Morgan	-	400.000	-
Morgan Stanley	110.000	630.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	35.966.924	34.204.695	10.005.758

Bankschulden	654.079	1.298.858	-
Bankschulden	654.079	1.298.858	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION*	FINANCIAL INCOME STRATEGY*
(Angaben in EUR)	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
Bargeld	81.900.417	3.399.117	18.752.295
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	14.813.905	-	-
JP Morgan	-	-	528.899
Morgan Stanley	-	-	1.750.000
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	96.714.322	3.399.117	21.031.194
Bankschulden	837.665	-	67.168
Bankschulden	837.665	-	67.168

	EQUILIBRIUM*
(Angaben in EUR)	Dez 2015
Bargeld	28.557.912
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben	
CitiBank	481.119
Goldman Sachs	2.928.169
JP Morgan	293.691
Royal Bank of Scotland	1.626.878
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33.887.769
Bankschulden	1.740.981
Bankschulden	1.740.981

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Zum 31. Dezember 2014 wurden Bankguthaben in folgender Höhe von den Banken verwahrt bzw. als Sicherheit gehalten:

	US COLLECTION Dez 2014	EUROPEAN COLLECTION Dez 2014	PACIFIC COLLECTION Dez 2014
Bargeld	8.731.977	14.085.151	7.490.860
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	373.661	252.000	203.780
Morgan Stanley	400.000	2.900.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9.505.638	17.237.151	7.694.640
Bankschulden	364.904	30.224	1.237
Bankschulden	364.904	30.224	1.237

	EMERGING MARKETS COLLECTION Dez 2014	GLOBAL TECH COLLECTION Dez 2014	EURO FIXED INCOME Dez 2014
Bargeld	15.882.196	3.254.693	9.860.759
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	463.037	135.806	-
JP Morgan	-	-	160.423
Morgan Stanley	-	870.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16.345.233	4.260.499	10.021.182
Bankschulden	263.619	36.140	-
Bankschulden	263.619	36.140	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

	GLOBAL HIGH YIELD	PREMIUM COUPON COLLECTION	DYNAMIC COLLECTION
(Angaben in EUR)	Dez 2014	Dez 2014	Dez 2014
Bargeld	119.676.835	15.690.843	2.904.766
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	-	5.326.723	76.334
JP Morgan	4.457.045	-	-
Morgan Stanley	-	-	450.000
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	124.133.880	21.017.566	3.431.100
Bankschulden	22.022.606	-	19.646
Bankschulden	22.022.606	-	19.646

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION	MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION
(Angaben in EUR)	Dez 2014	Dez 2014	Dez 2014
Bargeld	34.875.835	2.683.600	3.664.954
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	1.050.689	-	1.407.526
Morgan Stanley	7.380.000	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	43.306.524	2.683.600	5.072.480
Bankschulden	291.458	-	625.289
Bankschulden	291.458	-	625.289

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGIC SELECTION
(Angaben in EUR)	Dez 2014	Dez 2014	Dez 2014
Bargeld	42.064.441	11.844.528	16.530.673
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Credit Suisse	-	-	300.000
CitiBank	-	-	2.450.000
Goldman Sachs	2.487.407	-	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	44.551.848	11.844.528	19.280.673
Bankschulden	1.039.310	-	-
Bankschulden	1.039.310	-	-

	MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION	COUPON STRATEGY COLLECTION	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
(Angaben in EUR)	Dez 2014	Dez 2014	Dez 2014
Bargeld	13.522.166	37.170.710	3.962.192
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	-	5.722.000	63.150
Morgan Stanley	-	3.000.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	13.522.166	45.892.710	4.025.342
Bankschulden	-	3.335.835	-
Bankschulden	-	3.335.835	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 11 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION Dez 2014	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION Dez 2014	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION Dez 2014
Bargeld	17.067.004	9.534.474	6.385.730
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben			
Goldman Sachs	582.959	1.091.034	-
Morgan Stanley	3.200.000	5.840.000	-
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	20.849.963	16.465.508	6.385.730
Bankschulden	161.095	303.713	-

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION Dez 2014
Bargeld	122.347.530
Als Sicherheit gehaltene Bankguthaben	
Goldman Sachs	7.684.492
Gesamt Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	130.032.022
Bankschulden	2.479.210

Erläuterung 12 – Verträge über Derivate

Die OGAW-Vorschriften erlauben es Fonds, unter Einhaltung der von der Central Bank of Ireland festgelegten Bedingungen und Grenzen und im Einklang mit der Anlagepolitik des Fonds in derivative Finanzinstrumente sowohl zu Anlagezwecken als auch zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements/zu Absicherungszwecken anzulegen. Die Teilfondsinformationskarte enthält die für die einzelnen Teilfonds erlaubten Techniken und Instrumente. Die von den Teilfonds im Geschäftsjahr eingesetzten Instrumente dienen Anlagezwecken und dem effizienten Portfoliomanagement. Diese Instrumente bestehen aus Optionen, Terminkontrakten, Swap-Geschäften und Swaptions. Die Teilfonds gingen auch Devisenterminkontrakte ein. Dabei wird eine bestimmte Währung zu einem Zeitpunkt in der Zukunft zu einem Kurs, der zum Zeitpunkt des Abschlusses des Kontrakts festgelegt wurde, gekauft oder verkauft.

Die Teilfonds gingen diese Kontrakte ein, um sich gegen Änderungen der Währungskurse abzusichern. Die Teilfonds können eine Währung (oder einen Korb von Währungen) dazu nutzen, um sich gegen nachteilige Veränderungen des Werts einer anderen Währung (oder eines Korbs von Währungen) abzusichern, wenn die Wechselkurse der beiden Währungen positiv korrelieren.

Details zu Barmitteln, die als Sicherheiten gehalten werden, sind Erläuterung 11 zu entnehmen und Details zu Forwards, Optionen, Terminkontrakten und Swaps den Erläuterungen 13 bis 16. Details zu den Erträgen aus Wertpapierleihgeschäften sind Erläuterung 21 zu entnehmen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2015 hat der Fonds die folgenden offenen Termingeschäfte mit der Barclays Bank Plc Wholesale, Brown Brothers Harriman and Co, der Citibank NA, der Citigroup Global Markets Ltd, der Deutsche Bank AG, der Goldman Sachs International, der HSBC Bank Plc, der J. P. Morgan Securities Ltd, der JP Morgan Chase, der Morgan Stanley and Co. International Ltd, der RBC Investor Services Bank S.A., der State Street Bank and Trust und der UBS AG London Branch.

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
US COLLECTION					
Fälligkeit					
6-Jan-16	CAD	9.721.521	USD	(7.420.159)	(384.980)
6-Jan-16	EUR	5.090.655	USD	(5.621.687)	(59.958)
6-Jan-16	CAD	3.595.253	USD	(2.711.638)	(112.582)
6-Jan-16	CAD	1.797.627	USD	(1.355.569)	(56.061)
29-Jan-16	EUR	1.064.160	CAD	(1.628.454)	(9.650)
29-Jan-16	EUR	21.535.361	USD	(23.646.968)	(117.430)
29-Jan-16	EUR	580.589	CAD	(888.459)	(5.265)
29-Jan-16	EUR	11.834.465	USD	(12.994.870)	(64.532)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(810.458)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(550.109)
EUROPEAN COLLECTION					
Fälligkeit					
29-Jan-16	EUR	6.118.384	CHF	(6.628.455)	(18.105)
29-Jan-16	EUR	2.241.621	DKK	(16.727.197)	(222)
29-Jan-16	EUR	13.367.350	GBP	(9.899.044)	(77.920)
29-Jan-16	EUR	2.022.036	SEK	(18.684.200)	(9.838)
29-Jan-16	EUR	2.376.559	USD	(2.609.588)	(12.959)
29-Jan-16	EUR	7.208.357	CHF	(7.809.296)	(21.331)
29-Jan-16	EUR	2.635.332	DKK	(19.665.110)	(260)
29-Jan-16	EUR	15.940.656	GBP	(11.804.678)	(92.920)
29-Jan-16	EUR	2.410.058	SEK	(22.269.638)	(11.725)
29-Jan-16	EUR	2.829.205	USD	(3.106.617)	(15.427)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(260.707)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(98.357)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
PACIFIC COLLECTION					
Fälligkeit					
6-Jan-16	USD	3.855.128	JPY	(463.964.654)	6.036
6-Jan-16	JPY	463.964.654	USD	(3.778.398)	64.271
6-Jan-16	JPY	531.993.970	EUR	(4.020.815)	22.241
6-Jan-16	JPY	546.095.103	USD	(4.462.998)	61.214
6-Jan-16	JPY	352.119.439	EUR	(2.669.392)	6.651
29-Jan-16	EUR	2.389.939	AUD	(3.634.212)	(33.372)
29-Jan-16	EUR	518.941	HKD	(4.416.834)	(3.000)
29-Jan-16	EUR	8.415.030	JPY	(1.116.112.520)	(65.403)
29-Jan-16	EUR	19.521	HKD	(166.157)	(115)
29-Jan-16	EUR	1.906.674	AUD	(2.899.346)	(26.624)
29-Jan-16	EUR	406.797	HKD	(3.462.352)	(2.352)
29-Jan-16	EUR	6.599.565	JPY	(875.321.643)	(51.293)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(21.746)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(91.522)
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Fälligkeit					
6-Jan-16	MXN	75.000.000	CLP	(3.126.067.500)	(74.914)
6-Jan-16	MXN	154.167.239	CLP	(6.358.627.773)	(67.168)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(142.082)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
GLOBAL TECH COLLECTION					
Fälligkeit					
6-Jan-16	EUR	4.417.012	USD	(4.877.773)	(52.024)
6-Jan-16	CAD	3.497.349	USD	(2.669.426)	(138.498)
6-Jan-16	CAD	1.374.614	USD	(1.036.771)	(43.045)
6-Jan-16	CAD	687.307	USD	(518.290)	(21.434)
29-Jan-16	EUR	467.936	CAD	(716.069)	(4.243)
29-Jan-16	EUR	8.075.850	USD	(8.867.712)	(44.037)
29-Jan-16	EUR	275.767	CAD	(421.998)	(2.501)
29-Jan-16	EUR	4.728.910	USD	(5.192.593)	(25.786)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(331.568)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(175.913)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Marktwert EUR	
GLOBAL HIGH YIELD					
Fälligkeit					
4-Jan-16	USD	1.143.843	CHF	(1.174.075)	(38.426)
4-Jan-16	CHF	1.174.075	USD	(1.185.635)	138
14-Jan-16	MXN	51.786.000	USD	(3.101.827)	(109.756)
14-Jan-16	USD	1.669.970	EUR	(1.462.000)	67.852
14-Jan-16	EUR	326.000	USD	(372.468)	(15.220)
14-Jan-16	USD	4.125.293	MXN	(71.000.000)	33.782
29-Jan-16	EUR	84.381.342	USD	(92.655.186)	(460.121)
29-Jan-16	EUR	283.094.736	USD	(310.853.025)	(1.543.682)
29-Jan-16	EUR	93.456.994	USD	(102.620.732)	(509.610)
29-Jan-16	EUR	787.005.353	USD	(864.173.589)	(4.291.445)
3-Feb-16	USD	1.187.133	CHF	(1.174.075)	(122)
22-Feb-16	USD	8.225.562	IDR	(117.214.253.000)	(167.833)
22-Feb-16	INR	481.178.000	USD	(7.177.476)	235
22-Feb-16	USD	14.771.081	BRL	(57.718.000)	555.633
22-Feb-16	USD	9.958.208	PEN	(33.836.000)	75.666
22-Feb-16	USD	655.787	BRL	(2.592.000)	17.914
22-Feb-16	USD	370.696	PEN	(1.265.000)	1.352
24-Feb-16	USD	933.155	RUB	(62.820.000)	82.598
21-Nov-16	ARS	36.289.000	USD	(2.059.535)	48.690
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(6.252.355)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(12.504.057)
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Fälligkeit					
29-Jan-16	USD	833.728	EUR	(759.405)	4.011
29-Jan-16	EUR	7.161.050	GBP	(5.303.037)	(41.743)
29-Jan-16	EUR	19.242.627	USD	(21.129.424)	(104.928)
29-Jan-16	USD	383.174	EUR	(349.016)	1.843
29-Jan-16	EUR	3.611.602	GBP	(2.674.532)	(21.052)
29-Jan-16	EUR	9.686.101	USD	(10.635.852)	(52.817)
29-Jan-16	USD	506.574	EUR	(461.415)	2.437
29-Jan-16	EUR	4.786.429	GBP	(3.544.537)	(27.901)
29-Jan-16	EUR	12.823.850	USD	(14.081.266)	(69.927)
29-Jan-16	USD	3.066.471	EUR	(2.793.109)	14.752
29-Jan-16	EUR	27.626.485	GBP	(20.458.490)	(161.039)
29-Jan-16	EUR	74.084.434	USD	(81.348.635)	(403.973)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(860.337)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(1.111.349)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Marktwert EUR
DYNAMIC COLLECTION				
Fälligkeit				
6-Jan-16	EUR	1.408.901	USD (1.555.870)	(16.594)
6-Jan-16	CAD	3.384.033	USD (2.582.936)	(134.011)
6-Jan-16	CAD	1.271.459	USD (958.969)	(39.814)
6-Jan-16	CAD	635.730	USD (479.396)	(19.826)
29-Jan-16	EUR	718.339	CAD (1.099.254)	(6.514)
29-Jan-16	EUR	540.845	CHF (585.934)	(1.600)
29-Jan-16	EUR	1.412.553	GBP (1.046.051)	(8.234)
29-Jan-16	EUR	5.079.658	USD (5.577.734)	(27.699)
29-Jan-16	EUR	21.082	CHF (22.854)	(77)
29-Jan-16	EUR	247.254	USD (271.576)	(1.420)
29-Jan-16	EUR	568.925	CAD (870.609)	(5.159)
29-Jan-16	EUR	436.249	CHF (472.618)	(1.291)
29-Jan-16	EUR	1.105.288	GBP (818.509)	(6.443)
29-Jan-16	EUR	4.168.991	USD (4.577.773)	(22.733)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(291.415)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(81.455)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Fälligkeit				
6-Jan-16	CAD	27.217.065	USD (20.774.007)	(1.077.819)
6-Jan-16	CAD	9.917.954	USD (7.480.393)	(310.570)
6-Jan-16	CAD	4.958.977	USD (3.739.505)	(154.652)
29-Jan-16	EUR	1.156.799	AUD (1.759.064)	(16.153)
29-Jan-16	EUR	2.259.144	CAD (3.457.105)	(20.487)
29-Jan-16	EUR	1.300.286	CHF (1.408.687)	(3.848)
29-Jan-16	EUR	5.044.693	GBP (3.735.792)	(29.406)
29-Jan-16	EUR	12.341.720	USD (13.551.862)	(67.298)
29-Jan-16	EUR	745.881	AUD (1.134.209)	(10.415)
29-Jan-16	EUR	1.472.537	CAD (2.253.382)	(13.353)
29-Jan-16	EUR	835.893	CHF (905.579)	(2.474)
29-Jan-16	EUR	3.165.625	GBP (2.344.269)	(18.453)
29-Jan-16	EUR	7.933.015	USD (8.710.871)	(43.258)
29-Jan-16	EUR	2.580.877	AUD (3.924.559)	(36.038)
29-Jan-16	EUR	5.118.953	CAD (7.833.391)	(46.420)
29-Jan-16	EUR	2.901.062	CHF (3.142.915)	(8.585)
29-Jan-16	EUR	11.111.262	GBP (8.228.323)	(64.769)
29-Jan-16	EUR	27.529.298	USD (30.228.628)	(150.114)
29-Jan-16	EUR	4.458.280	AUD (6.779.395)	(62.253)
29-Jan-16	EUR	8.746.480	CAD (13.384.493)	(79.315)
29-Jan-16	EUR	5.037.056	CHF (5.456.980)	(14.905)
29-Jan-16	EUR	19.577.824	GBP (14.498.142)	(114.122)
29-Jan-16	EUR	47.782.075	USD (52.467.251)	(260.550)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(2.605.257)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(1.074.655)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Marktwert EUR	
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
Fälligkeit					
29-Jan-16	EUR	7.771.170	GBP	(5.754.854)	(45.299)
29-Jan-16	EUR	12.120.165	JPY	(1.607.536.507)	(94.200)
29-Jan-16	EUR	46.433.587	USD	(50.986.539)	(253.197)
29-Jan-16	EUR	2.810.409	GBP	(2.081.217)	(16.382)
29-Jan-16	EUR	4.336.051	JPY	(575.104.375)	(33.701)
29-Jan-16	EUR	17.003.487	USD	(18.670.729)	(92.718)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(535.497)	
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(854.652)	
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
Fälligkeit					
29-Jan-16	EUR	5.301.061	GBP	(3.925.642)	(30.901)
29-Jan-16	EUR	5.918.686	JPY	(785.014.388)	(46.001)
29-Jan-16	EUR	42.633.451	USD	(46.813.788)	(232.475)
29-Jan-16	USD	802.240	EUR	(730.724)	3.859
29-Jan-16	EUR	1.973.017	GBP	(1.461.096)	(11.501)
29-Jan-16	EUR	2.174.286	JPY	(288.382.531)	(16.899)
29-Jan-16	EUR	15.987.591	USD	(17.555.222)	(87.178)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(421.096)	
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(632.926)	
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Fälligkeit					
29-Jan-16	EUR	6.030.570	GBP	(4.465.872)	(35.153)
29-Jan-16	EUR	8.197.233	JPY	(1.087.225.503)	(63.710)
29-Jan-16	EUR	43.240.626	USD	(47.480.499)	(235.786)
29-Jan-16	EUR	3.436.309	GBP	(2.544.721)	(20.031)
29-Jan-16	EUR	4.690.567	JPY	(622.125.002)	(36.456)
29-Jan-16	EUR	24.859.120	USD	(27.296.631)	(135.554)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(526.690)	
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(447.878)	
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
Fälligkeit					
21-Jan-16	KRW	239.868.000	USD	(205.121)	(470)
11-Feb-16	EUR	751.271	USD	(807.000)	12.577
Gesamt zum 31. Dezember 2015				12.107	
Gesamt zum 31. Dezember 2014				1.207.803	

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds		Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Marktwert EUR	
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION						
Fälligkeit						
6-Jan-16		USD	20.963.592	EUR	(18.989.621)	217.288
6-Jan-16		USD	7.770.000	EUR	(7.159.707)	(40.808)
29-Jan-16		EUR	942.006	GBP	(697.592)	(5.491)
29-Jan-16		EUR	923.267	HKD	(7.858.146)	(5.338)
29-Jan-16		EUR	800.967	JPY	(106.234.820)	(6.225)
29-Jan-16		EUR	13.307.368	USD	(14.612.195)	(72.563)
29-Jan-16		EUR	1.915.867	GBP	(1.418.774)	(11.168)
29-Jan-16		EUR	1.851.872	HKD	(15.761.734)	(10.707)
29-Jan-16		EUR	1.616.092	JPY	(214.347.551)	(12.561)
29-Jan-16		EUR	26.839.411	USD	(29.471.095)	(146.352)
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(93.925)
Gesamt zum 31. Dezember 2014						111.498
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Fälligkeit						
6-Jan-16		EUR	35.366.212	USD	(39.055.438)	(416.546)
6-Jan-16		USD	80.000.000	EUR	(72.854.437)	441.815
6-Jan-16		USD	80.000.000	EUR	(72.837.191)	459.061
29-Jan-16		EUR	93.776.859	GBP	(69.445.422)	(546.639)
29-Jan-16		EUR	500.905.797	USD	(550.021.113)	(2.731.379)
29-Jan-16		EUR	48.492.922	GBP	(35.910.900)	(282.672)
29-Jan-16		EUR	259.379.772	USD	(284.812.737)	(1.414.367)
29-Jan-16		EUR	12.696.053	GBP	(9.401.922)	(74.007)
29-Jan-16		EUR	67.703.700	USD	(74.342.251)	(369.180)
29-Jan-16		EUR	10.184.258	GBP	(7.541.840)	(59.366)
29-Jan-16		EUR	54.313.390	USD	(59.638.980)	(296.164)
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(5.289.444)
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(8.350.807)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Marktwert EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Fälligkeit				
6-Jan-16	EUR	6.780.858	USD (7.559.300)	(145.701)
6-Jan-16	CAD	9.223.507	USD (7.040.039)	(365.098)
6-Jan-16	MXN	30.000.000	CLP (1.250.427.000)	(30.927)
6-Jan-16	USD	5.713.224	JPY (687.586.465)	9.550
6-Jan-16	AUD	7.228.703	NZD (7.659.498)	31.125
6-Jan-16	AUD	2.683.929	NZD (2.889.598)	(17.091)
6-Jan-16	AUD	896.602	NZD (968.778)	(7.883)
6-Jan-16	CAD	3.367.589	USD (2.539.928)	(105.394)
6-Jan-16	CAD	1.683.795	USD (1.269.729)	(52.482)
6-Jan-16	AUD	1.801.212	NZD (1.943.247)	(13.981)
6-Jan-16	JPY	687.586.465	USD (5.599.512)	94.643
6-Jan-16	JPY	938.821.615	USD (7.672.581)	104.411
6-Jan-16	MXN	91.541.161	CLP (3.775.615.185)	(42.816)
29-Jan-16	EUR	1.759.531	AUD (2.675.595)	(28.326)
29-Jan-16	EUR	1.919.001	CAD (2.936.594)	(18.562)
29-Jan-16	EUR	1.701.307	GBP (1.259.884)	(11.054)
29-Jan-16	EUR	1.481.920	HKD (12.612.982)	(9.159)
29-Jan-16	EUR	2.326.142	JPY (308.523.732)	(18.548)
29-Jan-16	EUR	1.353.971	MXN (25.613.116)	1.089
29-Jan-16	EUR	14.928.588	USD (16.392.381)	(91.690)
29-Jan-16	EUR	85.563	GBP (62.820)	182
29-Jan-16	EUR	1.297.304	AUD (1.972.719)	(20.884)
29-Jan-16	EUR	1.414.881	CAD (2.165.153)	(13.686)
29-Jan-16	EUR	1.278.594	GBP (946.849)	(8.308)
29-Jan-16	EUR	1.117.718	HKD (9.513.167)	(6.908)
29-Jan-16	EUR	1.715.490	JPY (227.531.034)	(13.679)
29-Jan-16	EUR	1.014.940	MXN (19.199.660)	816
29-Jan-16	EUR	11.590.977	USD (12.727.507)	(71.191)
29-Jan-16	EUR	60.531	GBP (44.442)	129
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(851.423)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(198.625)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Fälligkeit					
6-Jan-16	GBP	14.850.000	EUR	(20.536.437)	(355.717)
6-Jan-16	CAD	18.833.545	USD	(14.375.106)	(745.824)
6-Jan-16	USD	66.882.998	EUR	(60.585.170)	693.244
6-Jan-16	CAD	6.831.143	USD	(5.152.235)	(213.910)
6-Jan-16	CAD	3.415.571	USD	(2.575.642)	(106.519)
6-Jan-16	EUR	17.100.175	USD	(18.750.000)	(78.642)
29-Jan-16	EUR	1.527.125	AUD	(2.322.193)	(21.324)
29-Jan-16	EUR	3.469.488	CAD	(5.309.260)	(31.462)
29-Jan-16	EUR	3.112.494	GBP	(2.304.923)	(18.143)
29-Jan-16	EUR	1.442.172	HKD	(12.274.675)	(8.338)
29-Jan-16	EUR	14.334.946	USD	(15.740.531)	(78.167)
29-Jan-16	EUR	129.307	CAD	(197.236)	(751)
29-Jan-16	EUR	61.536	HKD	(523.784)	(360)
29-Jan-16	EUR	1.834.085	AUD	(2.788.965)	(25.610)
29-Jan-16	EUR	4.130.998	CAD	(6.321.550)	(37.461)
29-Jan-16	EUR	3.676.631	GBP	(2.722.688)	(21.432)
29-Jan-16	EUR	1.728.987	HKD	(14.715.828)	(9.996)
29-Jan-16	EUR	16.883.834	USD	(18.539.345)	(92.066)
29-Jan-16	AUD	95.842	EUR	(63.478)	428
29-Jan-16	EUR	981.165	AUD	(1.491.988)	(13.700)
29-Jan-16	EUR	2.266.863	CAD	(3.468.917)	(20.557)
29-Jan-16	EUR	1.913.332	GBP	(1.416.897)	(11.153)
29-Jan-16	EUR	932.479	HKD	(7.936.560)	(5.391)
29-Jan-16	EUR	9.081.219	USD	(9.971.660)	(49.519)
29-Jan-16	EUR	3.679.835	AUD	(5.595.668)	(51.384)
29-Jan-16	EUR	8.189.826	CAD	(12.532.661)	(74.268)
29-Jan-16	EUR	7.218.172	GBP	(5.345.338)	(42.076)
29-Jan-16	EUR	3.408.004	HKD	(29.006.348)	(19.704)
29-Jan-16	EUR	33.864.893	USD	(37.185.447)	(184.661)
29-Jan-16	AUD	194.712	EUR	(128.961)	870
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(1.623.593)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(825.931)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Fälligkeit					
6-Jan-16	EUR	16.315.449	USD	(18.017.395)	(192.165)
6-Jan-16	CAD	37.204.497	USD	(28.397.128)	(1.473.329)
6-Jan-16	CAD	13.093.602	USD	(9.875.554)	(410.012)
6-Jan-16	CAD	6.546.801	USD	(4.936.865)	(204.170)
29-Jan-16	EUR	2.715.583	CAD	(4.155.580)	(24.626)
29-Jan-16	EUR	2.191.765	JPY	(290.700.913)	(17.035)
29-Jan-16	EUR	28.681.585	USD	(31.493.901)	(156.397)
29-Jan-16	EUR	2.756.846	CAD	(4.218.725)	(25.000)
29-Jan-16	EUR	2.180.197	JPY	(289.166.570)	(16.945)
29-Jan-16	EUR	29.529.304	USD	(32.424.740)	(161.020)
29-Jan-16	EUR	2.130.312	CAD	(3.259.957)	(19.318)
29-Jan-16	EUR	1.755.529	JPY	(232.841.468)	(13.644)
29-Jan-16	EUR	23.399.402	USD	(25.693.783)	(127.594)
29-Jan-16	EUR	79.626	CAD	(121.009)	(168)
29-Jan-16	EUR	10.042.908	CAD	(15.368.380)	(91.072)
29-Jan-16	EUR	8.006.407	JPY	(1.061.915.618)	(62.227)
29-Jan-16	EUR	107.561.321	USD	(118.108.031)	(586.519)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(3.581.241)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					(1.742.900)
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
Fälligkeit					
29-Jan-16	EUR	561.387	CHF	(608.188)	(1.661)
29-Jan-16	EUR	887.433	GBP	(657.179)	(5.173)
29-Jan-16	EUR	1.073.160	JPY	(142.336.723)	(8.341)
29-Jan-16	EUR	6.931.056	USD	(7.610.667)	(37.794)
29-Jan-16	EUR	501.192	CHF	(542.975)	(1.483)
29-Jan-16	EUR	804.073	GBP	(595.448)	(4.687)
29-Jan-16	EUR	999.827	JPY	(132.610.217)	(7.771)
29-Jan-16	EUR	6.225.397	USD	(6.835.816)	(33.947)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					(100.857)
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Marktwert EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY*					
Fälligkeit					
16-Mär-16	EUR	24.169.755	GBP	(17.400.000)	568.580
16-Mär-16	EUR	4.832.520	JPY	(646.800.000)	(81.425)
16-Mär-16	SEK	1.500.000	EUR	(162.463)	681
16-Mär-16	EUR	3.574.180	SEK	(33.000.000)	(14.991)
16-Mär-16	JPY	34.700.000	EUR	(261.298)	2.328
16-Mär-16	EUR	106.449.724	USD	(116.900.000)	(462.825)
16-Mär-16	SEK	1.200.000	EUR	(128.366)	2.150
16-Mär-16	JPY	233.700.000	EUR	(1.758.089)	17.395
16-Mär-16	EUR	128.969	SEK	(1.200.000)	(1.546)
16-Mär-16	EUR	1.644.784	GBP	(1.200.000)	17.073
16-Mär-16	JPY	97.600.000	EUR	(732.451)	9.043
16-Mär-16	EUR	6.019.317	USD	(6.600.000)	(16.789)
16-Mär-16	EUR	1.056.239	JPY	(140.600.000)	(11.942)
16-Mär-16	JPY	13.600.000	EUR	(102.616)	707
Gesamt zum 31. Dezember 2015					28.439
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
EQUILIBRIUM*					
Fälligkeit					
29-Jan-16	EUR	5.328.276	USD	(5.850.729)	(29.054)
29-Jan-16	EUR	9.328.784	USD	(10.243.500)	(50.869)
29-Jan-16	EUR	23.455.592	USD	(25.755.483)	(127.901)
29-Jan-16	EUR	11.297.035	USD	(12.404.743)	(61.601)
9-Feb-16	CAD	2.922.436	USD	(2.200.000)	(87.395)
9-Feb-16	JPY	135.091.000	USD	(1.100.000)	19.470
9-Feb-16	EUR	463.796	USD	(500.000)	6.093
9-Feb-16	GBP	1.719.975	USD	(2.600.000)	(44.611)
9-Feb-16	AUD	626.959	USD	(440.000)	14.939
11-Mär-16	EUR	82.881.021	GBP	(60.200.000)	1.209.610
11-Mär-16	EUR	88.730.370	USD	(97.600.000)	(543.805)
Gesamt zum 31. Dezember 2015					304.876
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Optionen

Zum 31. Dezember 2015 hatte der Fonds die folgenden Optionsverträge abgeschlossen:

Beschreibung	Gegenpartei	Ausübungs- preis	Währung	Anzahl	Marktwert
					EUR
US COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	12.730.000	10.743
Gesamt zum 31. Dezember 2015					10.743
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
PACIFIC COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	6.910.000	5.831
Gesamt zum 31. Dezember 2015					5.831
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	21.510.000	18.152
Gesamt zum 31. Dezember 2015					18.152
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
GLOBAL HIGH YIELD					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	128.415.000	108.371
Gesamt zum 31. Dezember 2015					108.371
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
DYNAMIC COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	4.395.000	3.709
Gesamt zum 31. Dezember 2015					3.709
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	35.110.000	29.630
Gesamt zum 31. Dezember 2015					29.630
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	190.905.000	161.106
Gesamt zum 31. Dezember 2015					161.106
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
CALL 3M USDEM BASKET 31/03/2016	Goldman Sachs	1	USD	24.440.000	20.625
Gesamt zum 31. Dezember 2015					20.625
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-
FINANCIAL INCOME STRATEGY*					
PUT S&P 500 INDICES 18/03/2016	J P Morgan	2.000	USD	39	151.876
Gesamt zum 31. Dezember 2015					151.876
Gesamt zum 31. Dezember 2014					-

* Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2015 hatte der Fonds die folgenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
US COLLECTION				
43	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	3.995.560	43.702
41	RUSSELL INDICES- E MINI RUSSEL 18/03/2016	USD	4.686.300	133.367
44	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	4.520.120	90.426
Gesamt zum 31. Dezember 2015				267.495
Gesamt zum 31. Dezember 2014				364.904
EUROPEAN COLLECTION				
Gesamt zum 31. Dezember 2015				-
Gesamt zum 31. Dezember 2014				30.224
PACIFIC COLLECTION				
20	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/01/2016	HKD	21.907.000	(29.028)
33	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	1.302.675	27.561
75	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	711.937.500	(146.627)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(148.094)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(40.159)
EMERGING MARKETS COLLECTION				
(580)	BRAZIL BOVESPA STOCK IDX 17/02/2016	BRL	(25.441.700)	229.533
306	HSCEI - HKD CHINA ENT 28/01/2016	HKD	148.425.300	(461.646)
156	KOREA KOSPI 200 INDEX 10/03/2016	KRW	18.755.100.000	137.171
222	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	8.763.450	185.410
(603)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	(9.567.198)	(42.569)
214	TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 28/01/2016	USD	6.497.040	(68.631)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(20.732)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				263.243
GLOBAL TECH COLLECTION				
29	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	951.780	26.426
9	FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	964.890	14.985
22	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	868.450	18.374
16	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	1.486.720	16.785
25	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	237.312.500	(48.876)
57	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	904.362	3.854
9	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	924.570	18.496
Gesamt zum 31. Dezember 2015				50.044
Gesamt zum 31. Dezember 2014				29.157

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
EURO FIXED INCOME				
Gesamt zum 31. Dezember 2015				-
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(25.000)
GLOBAL HIGH YIELD				
(162)	10Y TREASURY NOTES USA 21/03/2016	USD	133.638	121.233
129	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2016	USD	(52.672)	(47.833)
67	30Y TREASURY NOTES USA 21/03/2016	USD	(12.609)	(11.478)
33	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2016	USD	(14.664)	(13.299)
4	TREASURY BONDS USA 21/03/2016	USD	(5.560)	(5.041)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				43.582
Gesamt zum 31. Dezember 2014				374.955
PREMIUM COUPON COLLECTION				
746	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	24.483.720	(215.820)
169	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	1.604.232.500	(249.821)
290	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	26.946.800	(71.366)
339	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	13.382.025	(38.833)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(575.840)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				-
DYNAMIC COLLECTION				
27	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	886.140	24.604
9	FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	964.890	14.985
21	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	828.975	17.539
16	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	1.486.720	16.784
24	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	227.820.000	(46.921)
56	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	888.496	3.787
9	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	924.570	18.496
Gesamt zum 31. Dezember 2015				49.274
Gesamt zum 31. Dezember 2014				15.928
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
210	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	6.892.200	191.362
65	FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	6.968.650	108.222
172	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	6.789.700	143.651
121	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	11.243.320	120.940
194	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	1.841.545.000	(379.275)
439	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	6.965.174	29.684
(171)	UKX FTSE 100 INDEX 18/03/2016	GBP	(10.646.460)	(686.781)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(472.197)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				246.040

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION				
732	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	24.024.240	644.160
267	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	27.428.910	548.722
Gesamt zum 31. Dezember 2015				1.192.882
Gesamt zum 31. Dezember 2014				-
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION				
275	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	9.025.500	250.594
(26)	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/01/2016	HKD	(28.479.100)	32.888
(81)	RUSSELL INDICES- E MINI RUSSEL 18/03/2016	USD	(9.258.300)	(263.481)
(53)	S&P / ASX 200 INDEX 17/03/2016	AUD	(7.009.250)	(360.348)
184	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	18.902.320	378.145
38	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2016	JPY	588.050.000	(62.667)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(24.869)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				523.481
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
324	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	10.633.680	295.245
(354)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	(13.974.150)	(296.563)
296	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	2.809.780.000	(578.687)
(399)	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	(40.989.270)	(820.777)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(1.400.782)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				180.445
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION				
247	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	8.106.540	225.079
142	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	1.347.935.000	(267.018)
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(41.939)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
3.295	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	108.141.900	3.002.569
336	FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	36.022.560	559.427
935	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	36.909.125	780.892
1.276	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	118.565.920	1.723.537
1.041	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	9.881.692.500	(2.035.181)
396	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	40.681.080	1.026.749
Gesamt zum 31. Dezember 2015				5.057.993
Gesamt zum 31. Dezember 2014				2.604.983

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
NEW OPPORTUNITY COLLECTION				
22	FINEX INDEX /FINEX USD /DXY 14/03/2016	USD	2.163.574	18.626
32	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	303.760.000	(62.561)
301	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	4.775.666	20.353
49	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	5.033.770	100.702
Gesamt zum 31. Dezember 2015				77.120
Gesamt zum 31. Dezember 2014				(18.150)
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
142	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	4.660.440	129.398
44	FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	4.717.240	73.258
119	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	4.697.525	99.386
81	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	7.526.520	81.938
137	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	1.300.472.500	(267.838)
309	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	4.902.594	20.893
50	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	5.136.500	102.757
Gesamt zum 31. Dezember 2015				239.792
Gesamt zum 31. Dezember 2014				135.059
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
276	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	9.058.320	251.505
85	FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	9.112.850	141.522
235	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	9.276.625	196.267
162	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 18/03/2016	USD	15.053.040	159.141
260	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2016	JPY	2.468.050.000	(508.306)
597	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2016	USD	9.472.002	40.367
98	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	10.067.540	201.403
Gesamt zum 31. Dezember 2015				481.899
Gesamt zum 31. Dezember 2014				256.756
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
1.769	10Y TREASURY NOTES USA 21/03/2016	USD	(1.548.755)	(1.405.645)
(379)	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 14/03/2016	USD	(51.861.308)	473.164
631	EURO BUND 08/03/2016	EUR	(1.427.949)	(1.413.440)
(1.005)	EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	(32.984.100)	(638.200)
(414)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2016	USD	(16.342.650)	(346.828)
373	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	38.318.290	766.567
Gesamt zum 31. Dezember 2015				(2.564.382)
Gesamt zum 31. Dezember 2014				2.032.545

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften/ (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtungen	Marktwert EUR
EQUILIBRIUM*				
(406)	10Y TREASURY NOTES USA 21/03/2016	USD	336.535	305.432
(31)	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2016	USD	14.173	12.871
(75)	30Y TREASURY NOTES USA 21/03/2016	USD	35.612	32.345
(269)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2016	USD	131.230	119.161
(336)	EURO BUND 08/03/2016	EUR	735.146	727.660
(284)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2016	GBP	291.172	391.786
Gesamt zum 31. Dezember 2015				1.589.255
Gesamt zum 31. Dezember 2014				-

* Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 16 - Swap-Geschäfte

Der Fonds kann verschiedene Swap-Kontrakte eingehen, insbesondere Credit Default Swaps, Aktienswaps und Zinsswaps. Der Zweck dieser Kontrakte besteht darin, für den Fonds bei Bedarf ein Engagement in Zinsbewegungen, Zahlungsausfällen bei Unternehmens- und Staatsanleihen oder in anderen Märkten einzugehen, bzw. dieses zu verwalten oder zu reduzieren.

Credit Default Swaps beinhalten eine Vereinbarung zwischen dem Fonds und einem Kontrahenten, die dem Fonds ermöglicht, sich gegen Verluste infolge eines Zahlungsausfalls bei bestimmten Anleihen durch eine spezifizierte Referenzstelle abzusichern.

Zum 31. Dezember 2015 hatte der Fonds die folgenden Swap-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf/ Verkauf	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Swap Währung	Emittent	Marktwert EUR
EUROPEAN COLLECTION						
Kauf	MSCI EUROPE	18. März 2016	26.590	EUR	UBS	190.119
Gesamt zum 31. Dezember 2015						190.119
Gesamt zum 31. Dezember 2014						906.105
PACIFIC COLLECTION						
Kauf	MSCI DAILY TR NET PACIFIC	21. Juni 2016	601	USD	Goldman Sachs	56.872
Gesamt zum 31. Dezember 2015						56.872
Gesamt zum 31. Dezember 2014						-
GLOBAL TECH COLLECTION						
Kauf	SXO8P-STXE 600 OPT TECH EUR	13. April 2016	1.830	EUR	JP Morgan	7.639
Kauf	MSCI EUROPE	18. März 2016	5.254	EUR	UBS	37.566
Gesamt zum 31. Dezember 2015						45.205
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(3.230)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 - Swap-Geschäfte (Fortsetzung)

Kauf/ Verkauf	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Swap Währung	Emittent	Marktwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	6.550.000	USD	Barclays	66.391
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	4.600.000	USD	Barclays	46.625
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	7.850.000	USD	Barclays	79.567
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	8.650.000	USD	Barclays	87.676
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	6.400.000	USD	Barclays	64.870
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	800.000	USD	Barclays	8.109
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	400.000	USD	Barclays	4.054
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	15.000.000	USD	Barclays	152.040
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	5.000.000	USD	Barclays	50.680
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	1.550.000	USD	Barclays	15.711
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	450.000	USD	Barclays	4.561
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	2.000.000	USD	Barclays	20.272
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	1.550.000	USD	Barclays	15.711
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	2.250.000	USD	Barclays	22.806
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	1.250.000	USD	Barclays	12.670
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	750.000	USD	Barclays	7.602
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	750.000	USD	Barclays	7.602
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	6.150.000	USD	Barclays	62.336
Verkauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	3.050.000	USD	Barclays	30.915
Entliehen	Total Return Swaps	20. Juni 2016	140.000.000	USD	Goldman Sachs	764.573
Entliehen	Total Return Swaps	22. Juni 2016	94.000.000	USD	JP Morgan	709.213
Gesamt zum 31. Dezember 2015						2.233.984
Gesamt zum 31. Dezember 2014						3.551.128
DYNAMIC COLLECTION						
Kauf	SXO8P-STXE 600 OPT TECH EUR	13. April 2016	1.730	EUR	JP Morgan	7.221
Kauf	MSCI EUROPE	18. März 2016	4.948	EUR	UBS	35.378
Gesamt zum 31. Dezember 2015						42.599
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(2.107)
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Kauf	SXO8P-STXE 600 OPT TECH EUR	13. April 2016	13.560	EUR	JP Morgan	56.599
Kauf	MSCI EUROPE	18. März 2016	39.243	EUR	UBS	280.588
Gesamt zum 31. Dezember 2015						337.187
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(23.038)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 - Swap-Geschäfte (Fortsetzung)

Kauf/ Verkauf	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Swap Währung	Emittent	Marktwert EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Kauf	SECTOR SPDR/HLTH CARE SEL.SEC.	18. März 2016	2.707.482	USD	Morgan Stanley	4.391.115
Verkauf	MSCI DAILY TR GROSS WORLD	23. März 2016	(30.843)	USD	JP Morgan	(5.996.573)
Kauf	SXO8P-STXE 600 OPT TECH EUR	13. April 2016	71.500	EUR	JP Morgan	298.441
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(1.307.017)
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(2.489.864)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Kauf	DJ COMP INTERNET INDEX	18. März 2016	15.654	USD	Morgan Stanley	393.735
Gesamt zum 31. Dezember 2015						393.735
Gesamt zum 31. Dezember 2014						-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Kauf	SXO8P-STXE 600 OPT TECH EUR	13. April 2016	9.430	EUR	JP Morgan	39.361
Kauf	MSCI EUROPE	18. März 2016	27.100	EUR	UBS	193.765
Gesamt zum 31. Dezember 2015						233.126
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(13.953)
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Kauf	SXO8P-STXE 600 OPT TECH EUR	13. April 2016	17.760	EUR	JP Morgan	74.130
Kauf	MSCI EUROPE	18. März 2016	53.599	EUR	UBS	383.233
Gesamt zum 31. Dezember 2015						457.363
Gesamt zum 31. Dezember 2014						(25.426)
FINANCIAL INCOME STRATEGY*						
Kauf	LLOYDS BANKING GROUP PLC	25. Februar 2016	2.534.950	GBP	Morgan Stanley	(273.332)
Kauf	AVIVA PLC	10. März 2016	185.900	GBP	Morgan Stanley	23.638
Kauf	HSBC HOLDINGS PLC	22. Februar 2016	386.200	GBP	Morgan Stanley	(45.028)
Kauf	BARCLAYS PLC	1. März 2016	750.108	GBP	Morgan Stanley	(313.343)
Kauf	POSTE ITALIANE SPA	27. Oktober 2017	208.000	EUR	Morgan Stanley	72.800
Kauf	AMUNDI ACT.	27. Oktober 2017	27.237	EUR	Morgan Stanley	(56.244)
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(591.509)
Gesamt zum 31. Dezember 2014						-
EQUILIBRIUM*						
Kauf	Credit Default Swaps	20. Dezember 2020	11.000.000	USD	Citibank	(109.735)
Kauf	SPDVIXP-SP 500 DYN VIX FUTURES	10. März 2016	259	USD	Barclays	(18.583)
Kauf	BEFSPVAE-PRIN GLB DY VIX ALPHA	10. März 2016	851	USD	Barclays	(18.323)
Gesamt zum 31. Dezember 2015						(146.641)
Gesamt zum 31. Dezember 2014						-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Der Fonds ist Risiken ausgesetzt, einschließlich Marktrisiko, Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko und Zinsrisiko, die sich durch die Finanzinstrumente im Bestand des Fonds ergeben. Der Fonds kann Derivate und andere Instrumente im Zusammenhang mit seinen Risikomanagementaktivitäten einsetzen.

Der Fonds hat Richtlinien, die seine allgemeinen Geschäftsstrategien sowie seine allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen, und hat Verfahren etabliert, um wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren. Der Anlagemanager verwendet einen Risikomanagementprozess, um das mit Positionen verbundene Risiko zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren.

Die Bilanzierungsgrundsätze des Fonds in Bezug auf Derivate sind in der Erläuterung 2 zum Jahresabschluss dargelegt.

Die Teilfonds setzen verschiedene Methoden zur wiederholten und einmaligen Bewertung von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen ein.

Der Financial Reporting Council hat vor kurzem eine Änderung an den Angaben zur Zeitwerthierarchie nach FRS 102 herausgegeben, die IFRS 13, „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“, entspricht und für Bilanzierungszeiträume gilt, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist. Der Fonds hat beschlossen, die Änderung auf diesen Abschluss anzuwenden.

Bei Anwendung verschiedener Bewertungstechniken werden Parameter eingesetzt und beziehen sich allgemein auf die Annahmen, die Marktteilnehmer anwenden, um Bewertungsentscheidungen zu treffen, einschließlich der Annahmen bezüglich des Risikos. Parameter können Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren enthalten. Die Ebene eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie richtet sich nach der untersten Ebene der Parameter, die für die Messung des beizulegenden Zeitwerts maßgeblich sind. (Die unterste Ebene ist Ebene 3.)

Zu beobachtbaren Parametern gehören Parameter, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit anhand von Marktdaten zugrunde legen würden, die von vom Fonds unabhängigen Quellen bezogen werden. Nicht beobachtbare Parameter spiegeln die in gutem Glauben gemachten Annahmen des Fondsmanagements wider in Bezug auf die Parameter, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit basierend auf den besten Informationen, die unter den Umständen verfügbar sind, anwenden. Die Entscheidung, was als „beobachtbar“ gilt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen seitens des Fondsmanagements. Das Fondsmanagement berücksichtigt beobachtbare Daten, welche Marktdaten sind, die ohne Weiteres verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, die glaubwürdig und verifizierbar sind, die nicht geheim sind und von unabhängigen Quellen, die aktiv in den jeweiligen Markt eingebunden sind, zur Verfügung gestellt werden.

Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und korrespondiert nicht notwendigerweise mit dem vom Fondsmanagement wahrgenommenen Risiko dieses Instruments.

Beim beizulegenden Zeitwert handelt es sich um eine marktbasierende Bewertung, die eher von der Perspektive eines Marktteilnehmers als einer unternehmensspezifischen Bewertung ausgeht. Deshalb werden, selbst wenn Marktannahmen nicht ohne Weiteres verfügbar sind, die eigenen Annahmen des Fondsmanagements angesetzt, um die Annahmen widerzuspiegeln, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit zum Bewertungstag einsetzen würden. Das Fondsmanagement setzt Preise und Parameter ein, die zum Bewertungstag aktuell sind, einschließlich der Zeiträume von Verwerfungen an den Märkten. In Zeiträumen von Verwerfungen an den Märkten kann die Überprüfbarkeit von Preisen und Parametern für viele Wertpapiere reduziert sein. Diese Bedingung könnte dazu führen, dass ein Wertpapier auf einer niedrigeren Ebene innerhalb der Zeitwerthierarchie neu eingestuft wird.

Die drei Ebenen der Parameter sind wie folgt definiert:

Ebene 1 – Der unangepasste notierte Preis auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, der dem Unternehmen am Bewertungstag zugänglich ist (Ebene 1);

Ebene 2 – Andere Parameter als Kursnotierungen, die in Ebene 1 erfasst werden, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (d. h. anhand von Marktdaten entwickelt) (Ebene 2); und

Ebene 3 - Parameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar sind (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen sind die Parameter zusammengefasst, die zur Bewertung der wiederholt und einmalig zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente der Teilfonds zum 31. Dezember 2015 benutzt wurden:

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
US COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	11.653.807	-	11.653.807	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	225.851.736	4.840.521	221.011.215	-
Terminkontrakte	267.495	267.495	-	-
Optionen	10.743	-	10.743	-
Gesamt	237.783.781	5.108.016	232.675.765	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	810.458	-	810.458	-
Gesamt	810.458	-	810.458	-
EUROPEAN COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	15.308.569	-	15.308.569	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	472.917.670	38.561.719	434.355.951	-
Swaps	190.119	-	190.119	-
Gesamt	488.416.358	38.561.719	449.854.639	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	260.707	-	260.707	-
Gesamt	260.707	-	260.707	-
PACIFIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	6.501.766	-	6.501.766	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	125.800.198	5.271.103	120.529.095	-
Terminkontrakte	27.561	27.561	-	-
Devisentermingeschäfte	160.413	-	160.413	-
Optionen	5.831	-	5.831	-
Swaps	56.872	-	56.872	-
Gesamt	132.552.641	5.298.664	127.253.977	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	175.655	175.655	-	-
Devisentermingeschäfte	182.159	-	182.159	-
Gesamt	357.814	175.655	182.159	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	16.003.932	-	16.003.932	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	376.864.006	1.983.497	374.880.509	-
Terminkontrakte	552.114	552.114	-	-
Optionen	18.152	-	18.152	-
Gesamt	393.438.204	2.535.611	390.902.593	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	572.846	572.846	-	-
Devisentermingeschäfte	142.082	-	142.082	-
Gesamt	714.928	572.846	142.082	-
GLOBAL TECH COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.800.784	-	2.800.784	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	89.898.883	2.295.578	87.603.305	-
Terminkontrakte	98.920	98.920	-	-
Swaps	45.205	-	45.205	-
Gesamt	92.843.792	2.394.498	90.449.294	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	48.876	48.876	-	-
Devisentermingeschäfte	331.568	-	331.568	-
Gesamt	380.444	48.876	331.568	-
EURO FIXED INCOME				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	443.045.886	-	443.045.886	-
Gesamt	443.045.886	-	443.045.886	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.807.440.208	10.986.476	1.796.453.732	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	193.936.867	193.936.867	-	-
Terminkontrakte	121.233	121.233	-	-
Devisentermingeschäfte	883.860	-	883.860	-
Optionen	108.371	-	108.371	-
Swaps	2.233.984	-	2.233.984	-
Gesamt	2.004.724.523	205.044.576	1.799.679.947	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	77.651	77.651	-	-
Devisentermingeschäfte	7.136.215	-	7.136.215	-
Gesamt	7.213.866	77.651	7.136.215	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	45.999.949	-	45.999.949	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	1.131.605.848	-	1.131.605.848	-
Devisentermingeschäfte	23.043	-	23.043	-
Gesamt	1.177.628.840	-	1.177.628.840	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	575.840	575.840	-	-
Devisentermingeschäfte	883.380	-	883.380	-
Gesamt	1.459.220	575.840	883.380	-
DYNAMIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	4.651.506	-	4.651.506	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	87.942.408	2.212.039	85.730.369	-
Terminkontrakte	96.195	96.195	-	-
Optionen	3.709	-	3.709	-
Swaps	42.599	-	42.599	-
Gesamt	92.736.417	2.308.234	90.428.183	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	46.921	46.921	-	-
Devisentermingeschäfte	291.415	-	291.415	-
Gesamt	338.336	46.921	291.415	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	17.008.370	-	17.008.370	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	664.627.377	67.172.887	597.454.490	-
Terminkontrakte	593.859	593.859	-	-
Optionen	29.630	-	29.630	-
Swaps	337.187	-	337.187	-
Gesamt	682.596.423	67.766.746	614.829.677	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	1.066.056	1.066.056	-	-
Devisentermingeschäfte	2.605.257	-	2.605.257	-
Gesamt	3.671.313	1.066.056	2.605.257	-
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	25.016.209	-	25.016.209	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	456.297.292	80.566.795	375.730.497	-
Terminkontrakte	1.192.882	1.192.882	-	-
Gesamt	482.506.383	81.759.677	400.746.706	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	535.497	-	535.497	-
Gesamt	535.497	-	535.497	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	444.923.777	-	444.923.777	-
Terminkontrakte	661.627	661.627	-	-
Devisentermingeschäfte	3.859	-	3.859	-
Gesamt	445.589.263	661.627	444.927.636	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	686.496	686.496	-	-
Devisentermingeschäfte	424.955	-	424.955	-
Gesamt	1.111.451	686.496	424.955	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	10.002.100	-	10.002.100	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	629.108.129	92.393.880	536.714.249	-
Terminkontrakte	295.245	295.245	-	-
Gesamt	639.405.474	92.689.125	546.716.349	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	1.696.027	1.696.027	-	-
Devisentermingeschäfte	526.690	-	526.690	-
Gesamt	2.222.717	1.696.027	526.690	-
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.000.750	-	1.000.750	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	250.698.579	7.230.362	243.468.217	-
Gesamt	251.699.329	7.230.362	244.468.967	-
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	798.168.355	-	798.168.355	-
Devisentermingeschäfte	12.577	-	12.577	-
Gesamt	798.180.932	-	798.180.932	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	470	-	470	-
Gesamt	470	-	470	-
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3.001.170	-	3.001.170	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	187.789.239	23.244.556	164.544.683	-
Terminkontrakte	225.079	225.079	-	-
Devisentermingeschäfte	217.288	-	217.288	-
Gesamt	191.232.776	23.469.635	167.763.141	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	267.018	267.018	-	-
Devisentermingeschäfte	311.213	-	311.213	-
Gesamt	578.231	267.018	311.213	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	241.137.666	-	241.137.666	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	3.319.104.587	180.541.859	3.138.562.728	-
Terminkontrakte	7.093.174	7.093.174	-	-
Devisentermingeschäfte	900.876	-	900.876	-
Optionen	161.106	-	161.106	-
Swaps	4.689.556	-	4.689.556	-
Gesamt	3.573.086.965	187.635.033	3.385.451.932	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	2.035.181	2.035.181	-	-
Devisentermingeschäfte	6.190.320	-	6.190.320	-
Swaps	5.996.573	-	5.996.573	-
Gesamt	14.222.074	2.035.181	12.186.893	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	18.330.779	10.694.617	7.636.162	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	211.150.995	39.960.403	171.190.592	-
Terminkontrakte	139.681	139.681	-	-
Devisentermingeschäfte	241.945	-	241.945	-
Swaps	393.735	-	393.735	-
Gesamt	230.257.135	50.794.701	179.462.434	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	62.561	62.561	-	-
Devisentermingeschäfte	1.093.368	-	1.093.368	-
Gesamt	1.155.929	62.561	1.093.368	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	10.504.095	-	10.504.095	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	438.877.228	11.992.207	426.885.021	-
Terminkontrakte	507.630	507.630	-	-
Devisentermingeschäfte	694.542	-	694.542	-
Optionen	20.625	-	20.625	-
Swaps	233.126	-	233.126	-
Gesamt	450.837.246	12.499.837	438.337.409	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	267.838	267.838	-	-
Devisentermingeschäfte	2.318.135	-	2.318.135	-
Gesamt	2.585.973	267.838	2.318.135	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand EUR Dez 2015	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1) EUR Dez 2015	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2) EUR Dez 2015	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3) EUR Dez 2015
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	7.502.925	-	7.502.925	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	892.023.195	22.708.355	869.314.840	-
Terminkontrakte	990.205	990.205	-	-
Swaps	457.363	-	457.363	-
Gesamt	900.973.688	23.698.560	877.275.128	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	508.306	508.306	-	-
Devisentermingeschäfte	3.581.241	-	3.581.241	-
Gesamt	4.089.547	508.306	3.581.241	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	813.407.218	-	813.407.218	-
Gesamt	813.407.218	-	813.407.218	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	8.001.680	-	8.001.680	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	1.519.907.326	48.591.027	1.471.316.299	-
Terminkontrakte	1.239.731	1.239.731	-	-
Gesamt	1.529.148.737	49.830.758	1.479.317.979	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	3.804.113	3.804.113	-	-
Gesamt	3.804.113	3.804.113	-	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.500.975	-	2.500.975	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	66.100.205	10.655.821	55.444.384	-
Gesamt	68.601.180	10.655.821	57.945.359	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	100.857	-	100.857	-
Gesamt	100.857	-	100.857	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	192.268.735	36.035.834	156.232.901	-
Devisentermingeschäfte	617.957	-	617.957	-
Optionen	151.876	-	151.876	-
Swaps	96.438	-	96.438	-
Gesamt	193.135.006	36.035.834	157.099.172	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	589.518	-	589.518	-
Swaps	687.947	-	687.947	-
Gesamt	1.277.465	-	1.277.465	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015	Dez 2015
EQUILIBRIUM*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	346.565.097	48.728.795	297.836.302	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	21.438.204	-	21.438.204	-
Terminkontrakte	1.589.255	1.589.255	-	-
Devisentermingeschäfte	1.250.112	-	1.250.112	-
Gesamt	370.842.668	50.318.050	320.524.618	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	945.236	-	945.236	-
Swaps	146.641	-	146.641	-
Gesamt	1.091.877	-	1.091.877	-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

In den folgenden Tabellen sind die Parameter zusammengefasst, die zur Bewertung der wiederholt und einmalig zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente der Teilfonds zum 31. Dezember 2014 benutzt wurden:

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez 2014	Dez 2014	Dez 2014	Dez 2014
US COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	4.993.288	-	4.993.288	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	262.870.495	10.992.908	251.877.587	-
Terminkontrakte	395.699	395.699	-	-
Gesamt	268.259.482	11.388.607	256.870.875	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	30.795	30.795	-	-
Devisentermingeschäfte	550.109	-	550.109	-
Gesamt	580.904	30.795	550.109	-
EUROPEAN COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	6.989.218	-	6.989.218	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	293.582.318	9.394.043	284.188.275	-
Terminkontrakte	30.224	30.224	-	-
Devisentermingeschäfte	2.096	-	2.096	-
Swaps	920.292	-	920.292	-
Gesamt	301.524.148	9.424.267	292.099.881	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	100.453	-	100.453	-
Swaps	14.187	-	14.187	-
Gesamt	114.640	-	114.640	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
PACIFIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	4.443.063	-	4.443.063	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	117.110.659	7.248.789	109.861.870	-
Devisentermingeschäfte	2.452	-	2.452	-
Gesamt	121.556.174	7.248.789	114.307.385	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	40.159	40.159	-	-
Devisentermingeschäfte	93.974	-	93.974	-
Gesamt	134.133	40.159	93.974	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	18.167.892	-	18.167.892	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	403.286.865	-	403.286.865	-
Terminkontrakte	263.243	263.243	-	-
Gesamt	421.718.000	263.243	421.454.757	-
GLOBAL TECH COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	69.595.441	3.065.164	66.530.277	-
Terminkontrakte	46.653	46.653	-	-
Gesamt	69.642.094	3.111.817	66.530.277	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	17.496	17.496	-	-
Devisentermingeschäfte	175.913	-	175.913	-
Swaps	3.230	-	3.230	-
Gesamt	196.639	17.496	179.143	-
EURO FIXED INCOME				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	364.549.851	-	364.549.851	-
Terminkontrakte	80.999	80.999	-	-
Gesamt	364.630.850	80.999	364.549.851	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	105.999	105.999	-	-
Gesamt	105.999	105.999	-	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.475.583.289	13.216.771	2.462.366.518	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	110.781.372	110.781.372	-	-
Terminkontrakte	965.974	965.974	-	-
Devisentermingeschäfte	4.726.858	-	4.726.858	-
Swaps	3.957.329	-	3.957.329	-
Gesamt	2.596.014.822	124.964.117	2.471.050.705	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
GLOBAL HIGH YIELD (Fortsetzung)				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	591.019	591.019	-	-
Devisentermingeschäfte	17.230.915	-	17.230.915	-
Swaps	406.201	-	406.201	-
Gesamt	18.228.135	591.019	17.637.116	-
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	16.192.449	-	16.192.449	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	744.302.738	-	744.302.738	-
Devisentermingeschäfte	7.866	-	7.866	-
Gesamt	760.503.053	-	760.503.053	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	1.119.215	-	1.119.215	-
Gesamt	1.119.215	-	1.119.215	-
DYNAMIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	649.330	-	649.330	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	43.848.696	1.834.828	42.013.868	-
Terminkontrakte	27.345	27.345	-	-
Devisentermingeschäfte	59	-	59	-
Gesamt	44.525.430	1.862.173	42.663.257	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	11.417	11.417	-	-
Devisentermingeschäfte	81.514	-	81.514	-
Swaps	2.107	-	2.107	-
Gesamt	95.038	11.417	83.621	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	11.152.098	-	11.152.098	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	461.278.575	35.137.187	426.141.388	-
Terminkontrakte	352.993	352.993	-	-
Devisentermingeschäfte	242.368	-	242.368	-
Gesamt	473.026.034	35.490.180	437.535.854	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	106.953	106.953	-	-
Devisentermingeschäfte	1.317.023	-	1.317.023	-
Swaps	23.038	-	23.038	-
Gesamt	1.447.014	106.953	1.340.061	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	446.918.987	45.514.399	401.404.588	-
Devisentermingeschäfte	19.308	-	19.308	-
Gesamt	446.938.295	45.514.399	401.423.896	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	873.960	-	873.960	-
Gesamt	873.960	-	873.960	-
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	366.966.226	-	366.966.226	-
Terminkontrakte	625.290	625.290	-	-
Devisentermingeschäfte	21.849	-	21.849	-
Gesamt	367.613.365	625.290	366.988.075	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	101.809	101.809	-	-
Devisentermingeschäfte	654.775	-	654.775	-
Gesamt	756.584	101.809	654.775	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	502.726.483	78.109.346	424.617.137	-
Terminkontrakte	464.960	464.960	-	-
Devisentermingeschäfte	45.015	-	45.015	-
Gesamt	503.236.458	78.574.306	424.662.152	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	284.515	284.515	-	-
Devisentermingeschäfte	492.893	-	492.893	-
Gesamt	777.408	284.515	492.893	-
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	241.511.718	9.861.688	231.650.030	-
Gesamt	241.511.718	9.861.688	231.650.030	-
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	1.150.942.311	-	1.150.942.311	-
Devisentermingeschäfte	5.856.378	-	5.856.378	-
Gesamt	1.156.798.689	-	1.156.798.689	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	4.648.575	-	4.648.575	-
Gesamt	4.648.575	-	4.648.575	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	165.220.498	12.183.327	153.037.171	-
Devisentermingeschäfte	571.069	-	571.069	-
Gesamt	165.791.567	12.183.327	153.608.240	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Devisentermingeschäfte	459.571	-	459.571	-
Gesamt	459.571	-	459.571	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	123.650.766	-	123.650.766	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	3.038.181.752	125.336.721	2.912.845.031	-
Terminkontrakte	2.892.785	2.892.785	-	-
Devisentermingeschäfte	25.628	-	25.628	-
Gesamt	3.164.750.931	128.229.506	3.036.521.425	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	287.802	287.802	-	-
Devisentermingeschäfte	8.376.435	-	8.376.435	-
Swaps	2.489.864	-	2.489.864	-
Gesamt	11.154.101	287.802	10.866.299	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.498.995	-	1.498.995	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	127.256.722	3.188.637	124.068.085	-
Devisentermingeschäfte	2.855	-	2.855	-
Gesamt	128.758.572	3.188.637	125.569.935	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	18.150	18.150	-	-
Devisentermingeschäfte	201.480	-	201.480	-
Gesamt	219.630	18.150	201.480	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	5.498.810	-	5.498.810	-
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	295.883.450	11.744.798	284.138.652	-
Terminkontrakte	195.731	195.731	-	-
Devisentermingeschäfte	39.304	-	39.304	-
Gesamt	301.617.295	11.940.529	289.676.766	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	60.672	60.672	-	-
Devisentermingeschäfte	865.235	-	865.235	-
Swaps	13.953	-	13.953	-
Gesamt	939.860	60.672	879.188	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wert- papierbestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Maßgebliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014	EUR Dez 2014
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	552.648.109	22.234.785	530.413.324	-
Terminkontrakte	365.197	365.197	-	-
Devisentermingeschäfte	1.140	-	1.140	-
Gesamt	553.014.446	22.599.982	530.414.464	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	108.441	108.441	-	-
Devisentermingeschäfte	1.744.040	-	1.744.040	-
Swaps	25.426	-	25.426	-
Gesamt	1.877.907	108.441	1.769.466	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	420.602.772	-	420.602.772	-
Gesamt	420.602.772	-	420.602.772	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen	1.115.536.022	-	1.115.536.022	-
Terminkontrakte	4.064.763	4.064.763	-	-
Gesamt	1.119.600.785	4.064.763	1.115.536.022	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten				
Terminkontrakte	2.032.218	2.032.218	-	-
Gesamt	2.032.218	2.032.218	-	-

Bewertungstechniken

Wenn die beizulegenden Zeitwerte börsennotierter Aktien sowie öffentlich gehandelter Derivate am Bilanzstichtag auf notierten Marktkursen oder verbindlichen Kursnotierungen von Händlern beruhen, ohne Abzug von Transaktionskosten, werden die Instrumente in Ebene 1 der Hierarchie eingestuft. Die beizulegenden Zeitwerte von Schuldtiteln werden in die Ebene 2 der Hierarchie eingestuft.

Der beizulegende Zeitwert für alle anderen Finanzinstrumente wird anhand von Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Bewertungsmethoden gehören Methoden auf der Grundlage des Nettobarwerts, der Vergleich mit ähnlichen Instrumenten, für die auf dem Markt beobachtbare Kurse vorliegen, Optionspreismodelle und andere einschlägige Bewertungsmodelle.

Der Fonds setzt weithin anerkannte Bewertungsmodelle zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte von im Freiverkehr gehandelten Derivaten ein. Für diese Finanzinstrumente sind die Parameter für die Modelle auf dem Markt beobachtbar, und sie werden daher in Ebene 2 eingestuft.

Die beizulegenden Zeitwerte von Devisenterminkontrakten werden unter Bezugnahme auf aktuelle Wechselkurse für Kontrakte mit ähnlicher Laufzeit und Risikoprofilen berechnet.

Die beizulegenden Zeitwerte von Anlagen in offene Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) basieren auf dem Nettoinventarwert (Marktwert der Vermögenswerte des Teilfonds abzüglich Verbindlichkeiten geteilt durch die Anzahl der Anteile), der vom Verwalter des zugrunde liegenden OGA berechnet wird. Der Nettoinventarwert des zugrunde liegenden OGA wird gegebenenfalls um Faktoren berichtigt, die erkennen lassen, dass der Nettoinventarwert je Anteil gemäß Berechnung durch den Verwalter des zugrunde liegenden OGA möglicherweise nicht der beizulegende Zeitwert ist. Anlagen in OGA werden mit Ausnahme von ETF (börsengehandelten Indexfonds), die der Ebene 1 zugeordnet werden, in die Ebene 2 eingestuft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die einzelnen Teilfonds verfolgen die nachstehenden Anlageziele:

US Collection

Das Anlageziel des US Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von nordamerikanischen Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die an anerkannten nordamerikanischen Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

European Collection

Das Anlageziel des European Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von gesamteuropäischen Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die an anerkannten gesamteuropäischen Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Pacific Collection

Das Anlageziel des Pacific Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus dem Asien/Pazifik-Raum und Währungen, die an anerkannten Handelsplätzen im Asien/Pazifik-Raum notiert sind oder gehandelt werden.

Emerging Markets Collection

Das Anlageziel des Emerging Markets Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus Schwellenmärkten und Währungen, die an anerkannten Handelsplätzen in den Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden.

Global Tech Collection

Das Anlageziel des Global Tech Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus dem Technologiesektor, einschließlich aber nicht beschränkt auf die Sektoren IT, Medien und Telekommunikation, und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Euro Fixed Income

Das Anlageziel des Euro Fixed Income ist eine kurz- bis mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch ein diversifiziertes Portfolio von weltweiten, auf Euro lautenden und an anerkannten Handelsplätzen notierten und/oder gehandelten festverzinslichen Wertpapieren von hoher Qualität zu erzielen, während zur gleichen Zeit die Schwankungen des Nennwerts eingeschränkt werden.

Global High Yield

Das Anlageziel des Global High Yield ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren mit einer höheren Rendite, aber einem niedrigeren Rating, die überwiegend an anerkannten Handelsplätzen in den USA, Europa und den Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden.

Premium Coupon Collection

Das Anlageziel des Premium Coupon Collection ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Dynamic Collection

Das Anlageziel des Dynamic Collection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch eine Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Equity Power Coupon Collection

Das Anlageziel des Equity Power Coupon Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Mediolanum BlackRock Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum BlackRock Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum JP Morgan Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum JP Morgan Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Morgan Stanley Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und in geringerem Ausmaß Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, wobei ein besonderes Augenmerk auf Schwellenmärkte gelegt wird.

Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection

Das Anlageziel des Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, die festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, Immobilien, Rohstoffe und Währungen umfassen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, einschließlich Schwellenmärkten, notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum DWS MegaTrend Selection

Das Anlageziel des Mediolanum DWS MegaTrend Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, Rohstoffen und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, einschließlich Schwellenmärkten, notiert sind oder gehandelt werden.

Coupon Strategy Collection

Das Anlageziel des Coupon Strategy Collection ist die regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen gehören, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

New Opportunities Collection

Das Anlageziel des New Opportunities Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen gehören, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Infrastructure Opportunity Collection

Das Anlageziel des Infrastructure Opportunity Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren des Infrastruktursektors, insbesondere in den Sektoren Energie, Transport, Telekommunikation und Wasser, sowie von Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Convertible Strategy Collection

Das Anlageziel des Convertible Strategy Collection ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Wandelanleihen und in geringerem Umfang festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Carmignac Strategic Selection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Geldmarktinstrumenten, Rohstoffen und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden. Es wird für den Teilfonds ein mittleres Maß an Volatilität angestrebt.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection ist die regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, Rohstoffe und Währungen zählen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Socially Responsible Collection

Das Anlageziel des Socially Responsible Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Financial Income Strategy

Das Anlageziel des Financial Income Strategy ist die Maximierung von Erträgen sowie eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und hybriden Wertpapieren (mit Schwerpunkt auf bedingte Wandelanleihen, sog. CoCos), die von überwiegend im Finanzsektor tätigen Emittenten begeben wurden, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Equilibrium

Das Anlageziel des Equilibrium ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Das Verzeichnis der Vermögensanlagen auf den Seiten 187 bis 294 ist für die während des Geschäftsjahres gehaltenen Anlagentypen repräsentativ.

Der Fonds hat Anlagerichtlinien, die seine allgemeinen Geschäftsstrategien, seine Risikotoleranz sowie seine allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen, und hat Verfahren etabliert, um wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren. Die Bilanzierungsgrundsätze des Fonds in Bezug auf Derivate sind in der Erläuterung 2 dargelegt, und der Fonds hat für den Einsatz derivativer Finanzinstrumente einen Risikomanagementprozess etabliert, der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und der irischen Zentralbank genehmigt wurde.

Nachstehend folgt eine Beschreibung einiger der wichtigeren Risikoarten sowie eine Beschreibung der vom Anlagemanager etablierten Verfahren, um diese speziellen Risiken zu beurteilen, zu überwachen und zu steuern.

Die Hauptrisiken, die mit den Finanzinstrumenten der Teilfonds verbunden sind, sind Marktpreisrisiken, Währungsrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken und Zinssatzrisiken.

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht hauptsächlich in der Unsicherheit über die künftigen Kurse der gehaltenen Finanzinstrumente. Es besteht in dem potenziellen Verlust, den die Teilfonds erleiden könnten, wenn sie zu den Kursbewegungen gegenläufige Marktpositionen halten. Bestimmte Teilfonds dürfen in Schwellenmärkten anlegen. Diese Wertpapiere können ein hohes Risiko beinhalten und als spekulativ angesehen werden. Es bestehen unter anderem folgende Risiken: (i) ein größeres Risiko im Hinblick auf Enteignung, enteignungsgleiche Besteuerung, Verstaatlichung sowie soziale, politische und wirtschaftliche Instabilität; (ii) aufgrund der derzeit kleinen Märkte für Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenmärkten und eines geringen oder nicht existenten Handelsvolumens kann es zu mangelnder Liquidität und Kursschwankungen kommen; (iii) gewisse Staaten können die Anlagemöglichkeiten eines Teilfonds einschränken – das gilt insbesondere für Emittenten oder Branchen, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten; und (iv) das Fehlen von entwickelten Rechtsstrukturen für private oder ausländische Investitionen sowie von Privatvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Vermögensaufteilung innerhalb der Portfolios der Teilfonds, um das mit bestimmten Marktsektoren verbundene Risiko so gering wie möglich zu halten, und verfolgt dabei weiterhin die Anlageziele jedes Teilfonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Zum 31. Dezember 2015, falls der Wert der von den Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte (ohne derivative Finanzinstrumente) um 5 % gestiegen wäre (31. Dezember 2014: 5 %), während die Devisenkurse konstant blieben, hätte es die folgenden, ungefähren Anstiege des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens gegeben:

Name des Teilfonds	Dez 2015	Dez 2014
	Zuwachs von 5 % (in EUR)	Zuwachs von 5 % (in EUR)
US Collection	11.875.277	13.393.189
European Collection	24.411.312	15.028.577
Pacific Collection	6.615.098	6.077.686
Emerging Markets Collection	19.643.397	21.072.738
Global Tech Collection	4.634.983	3.479.772
Euro Fixed Income	22.152.294	18.227.493
Global High Yield	100.068.854	129.318.233
Premium Coupon Collection Fund	58.880.290	38.024.759
Dynamic Collection	4.629.696	2.224.901
Equity Power Coupon Collection Fund	34.081.787	23.621.534
Mediolanum BlackRock Global Selection	24.065.675	22.345.949
Mediolanum JP Morgan Global Selection	22.246.189	18.348.311
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	31.955.511	25.136.324
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	12.584.966	12.075.586
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	39.908.418	57.547.116
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	9.539.520	8.261.025
Coupon Strategy Collection	178.012.113	158.091.626
New Opportunities Collection	11.474.089	6.437.786
Infrastructure Opportunity Collection	22.469.066	15.069.113
Convertible Strategy Collection	44.976.306	27.632.405
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	40.670.361	21.030.139
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	76.395.450	55.776.801
Socially Responsible Collection*	3.430.059	-
Financial Income Strategy*	9.613.437	-
Equilibrium*	18.400.165	-

Ein Rückgang um 5 % (31. Dezember 2014: 5 %) hätte bei Konstanz aller anderen Variablen den entgegengesetzten Effekt in gleicher Höhe auf das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen in den oben aufgeführten Beträgen gehabt.

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Globales Risiko im Zusammenhang mit Finanzderivaten

Die Abteilung Risikomanagement des Anlagemanagers hat das Risikoprofil des Fonds und der angeschlossenen Teilfonds auf Grundlage der Anlagepolitik, Strategie und der Nutzung von Finanzderivaten bewertet. Auf Grundlage des Risikoprofils ist das Risikomanagement zu dem Schluss gekommen, dass die Methode zur Berechnung des globalen Risikos im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist, sofern die Teilfonds Finanzderivate halten. Eine Ausnahme bildet nur der Equilibrium Fund, für den der absolute VaR-Ansatz angewandt wird. Das globale Risiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2015 ist wie folgt:

Name des Teilfonds	Hebel			Globales Risiko		
	Min.	Max.	Durchschnitt	Min.	Max.	Durchschnitt
US Collection	2%	51%	14%	2%	31%	10%
European Collection	1%	15%	5%	1%	12%	4%
Pacific Collection	1%	55%	19%	0%	36%	12%
Emerging Markets Collection	0%	37%	19%	0%	37%	16%
Global Tech Collection	2%	43%	12%	1%	16%	7%
Euro Fixed Income	0%	17%	4%	0%	17%	4%
Global High Yield	12%	72%	33%	6%	70%	28%
Premium Coupon Collection	1%	40%	8%	1%	40%	8%
Dynamic Collection	2%	52%	15%	1%	34%	11%
Equity Power Coupon Collection Fund	1%	48%	15%	0%	37%	12%
Mediolanum BlackRock Global Selection	0%	10%	2%	0%	10%	2%
Mediolanum JP Morgan Global Selection	6%	13%	9%	6%	13%	9%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	3%	19%	11%	3%	19%	11%
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0%	115%	35%	0%	27%	5%
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	3%	51%	17%	3%	23%	15%
Coupon Strategy Collection	9%	46%	23%	9%	46%	23%
New Opportunities Collection	0%	66%	23%	0%	27%	13%
Infrastructure Opportunity Collection	5%	101%	30%	1%	50%	24%
Convertible Strategy Collection	2%	36%	11%	1%	17%	7%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	17%	32%	26%	17%	32%	26%
Socially Responsible Collection*	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Financial Income Strategy*	10%	225%	89%	0%	18%	9%
Equilibrium*	14%	152%	61%	k. A. VaR Teilfonds		

	20 Tage 99% VaR (% des NIW)			Modell
	Min.	Max.	Durchschnitt	
Equilibrium*	0,54	4,38	2,64	EWMA

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt.

EWMA VaR (Exponentially Weighted Moving Average Value at Risk) ist eine Methode der Risikokalkulation, bei der ein höheres Gewicht auf die jüngste Marktvolatilität über einen spezifizierten historischen Datenzeitraum gelegt wird. Es handelt sich dabei um eine absolute VaR-Methode.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko

Der Wert des Vermögens eines Teilfonds wird von Schwankungen des Wertes der Währungen, in denen die Anlagepapiere des Teilfonds notiert sind, oder auf die sie lauten, gegenüber der Basiswährung beeinflusst. Die Wechselkurse können innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken, was zusammen mit anderen Faktoren zur Folge hat, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds schwankt.

Teilfonds, die in Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) investieren, sind indirekt in den Währungen der zugrunde liegenden Anlagen dieser OGA engagiert.

Wie in Erläuterung 12 angegeben, können Teilfonds zu Anlagezwecken und zum effizienten Portfoliomanagement in derivative Finanzinstrumente, einschließlich Währungsderivate, investieren, wodurch sich das Engagement des betreffenden Teilfonds in einzelne Währungen im Verhältnis zum Portfolio gehaltener Anlagen erhöht oder verringert.

Die folgenden Teilfonds haben eine abgesicherte Anteilsklasse:

US Collection
European Collection
Pacific Collection
Global Tech Collection
Global High Yield
Premium Coupon Collection
Dynamic Collection
Equity Power Coupon Collection
Mediolanum Blackrock Global Selection
Mediolanum JP Morgan Global Selection
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection
Mediolanum DWS Megatrend Selection
Coupon Strategy Collection
New Opportunities Selection
Infrastructure Opportunity Collection
Convertible Strategy Collection
Socially Responsible Collection
Equilibrium

Bei der Absicherung von Anteilsklassen setzt die Verwaltungsgesellschaft bei der Ausführung einen Ansatz ein, der darauf abgestellt ist, das Währungsengagement der OGA zu durchschauen.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft, der Anlagemanager oder gegebenenfalls der delegierte Anlagemanager eine Absicherung gegen Wechselkursschwankungen anstreben, könnte es infolge externer Faktoren, die sich dem Einfluss der Verwaltungsgesellschaft, des Anlagemanagers bzw. des delegierten Anlagemanagers entziehen, unbeabsichtigt zu zu hoch oder zu niedrig abgesicherten Positionen kommen. Zu hoch abgesicherte Positionen werden jedoch 105 % des Nettoinventarwerts nicht übersteigen, und abgesicherte Positionen werden von der Verwaltungsgesellschaft, vom Anlagemanager oder vom delegierten Anlagemanager überprüft, um sicherzustellen, dass Positionen, die 100 % des Nettoinventarwerts überschreiten, nicht von Monat zu Monat fortgeschrieben werden.

Im Folgenden ist eine Analyse des Nettovermögens und der Nettoverbindlichkeiten eines jeden Teilfonds zum Bilanzstichtag aufgeführt, die zum 31. Dezember 2015 auf bestimmte Währungen lauten. Diese Analyse ist nicht repräsentativ für das tatsächliche Risiko, dem ein Anteilinhaber aufgrund der Auswirkungen einer Absicherung von Anteilsklassen und der mit den von einem Teilfonds gehaltenen OGA verbundenen zugrunde liegenden Währungsrisikopositionen ausgesetzt ist. Im Währungsrisiko der Devisenterminkontrakte sind Absicherung und Portfoliokontrakte eingeschlossen. Jeder Betrag wird in Euro, der Basiswährung des Fonds, angegeben.

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
US COLLECTION					
CAD	-	-	8.312.808	8.312.808	(2.409.776)
USD	225.851.736	354.215	(49.228.496)	176.977.455	225.623.867
Gesamt	225.851.736	354.215	(40.915.688)	185.290.263	223.214.091

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	-	-	(13.366.177)	(13.366.177)	(9.495.461)
DKK	-	-	(4.877.434)	(4.877.434)	(3.198.190)
GBP	-	-	(29.478.846)	(29.478.846)	(15.383.856)
SEK	-	-	(4.453.657)	(4.453.657)	(3.373.692)
USD	-	-	(5.234.151)	(5.234.151)	-
Gesamt	-	-	(57.410.265)	(57.410.265)	(31.451.199)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	-	-	(4.356.609)	(4.356.609)	(1.227.337)
GBP	-	-	-	-	6.486.870
HKD	-	178.094	(950.726)	(772.632)	(1.381.167)
JPY	77.785.535	345.134	(4.262.439)	73.868.230	48.444.790
USD	23.246.992	4.190	(4.018.233)	19.232.949	24.571.134
Gesamt	101.032.527	527.418	(13.588.007)	87.971.938	76.894.290
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	-	2.559.997	-	2.559.997	-
CLP	-	-	(12.246.673)	(12.246.673)	-
HKD	-	1.880.313	-	1.880.313	(229)
KRW	-	1.380.121	-	1.380.121	-
MXN	-	-	12.104.591	12.104.591	-
TWD	-	1	-	1	-
USD	337.275.293	973.964	-	338.249.257	280.554.123
ZAR	-	-	-	-	476.088
Gesamt	337.275.293	6.794.396	(142.082)	343.927.607	281.029.982
GLOBAL TECH COLLECTION					
CAD	-	-	2.917.555	2.917.555	-
GBP	12.689.868	-	-	12.689.868	9.925.391
HKD	-	-	-	-	35
JPY	-	119.718	-	119.718	84.111
USD	44.997.004	121.172	(21.214.598)	23.903.578	21.834.070
Gesamt	57.686.872	240.890	(18.297.043)	39.630.719	31.843.607
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	16	-	16	15
USD	-	784	-	784	704
Gesamt	-	800	-	800	719

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
GLOBAL HIGH YIELD					
AED	-	-	-	-	706.082
ARS	-	-	2.561.661	2.561.661	3.047.126
BRL	12.794.540	-	(13.562.036)	(767.496)	5.015.628
CAD	-	19	-	19	2.067.690
CHF	1.245.420	-	(1.088.021)	157.399	810.713
CNY	-	-	-	-	3.441.299
COP	-	-	-	-	(33.198)
GBP	-	-	-	-	270.542
IDR	7.760.431	20	(7.704.885)	55.566	5.463.305
INR	-	-	6.641.742	6.641.742	8.484.004
MXN	7.609.093	47.770	(1.010.877)	6.645.986	15.070.909
PEN	9.122.342	-	(9.387.319)	(264.977)	111.724
PHP	-	-	-	-	6.259
PLN	-	-	-	-	8.667
RUB	6.877.679	-	(772.449)	6.105.230	2.262.405
TRY	-	351	-	351	488.337
USD	1.948.674.535	88.301.828	(1.228.732.596)	808.243.767	1.029.583.651
UYU	5.547.784	-	-	5.547.784	5.356.693
ZAR	-	54	-	54	173.310
Gesamt	1.999.631.824	88.350.042	(1.253.054.780)	834.927.086	1.082.335.146
PREMIUM COUPON COLLECTION					
GBP	162.856.970	643.767	(43.437.301)	120.063.436	88.882.123
JPY	-	(546)	-	(546)	-
USD	227.215.781	1.758.400	(112.082.668)	116.891.513	48.699.030
Gesamt	390.072.751	2.401.621	(155.519.969)	236.954.403	137.581.153
DYNAMIC COLLECTION					
CAD	-	-	2.192.207	2.192.207	-
CHF	-	-	(1.001.144)	(1.001.144)	-
GBP	-	-	(2.532.517)	(2.532.517)	643.480
HKD	-	-	-	-	(471.908)
JPY	-	103.868	-	103.868	1.573.319
USD	23.506.336	150.091	(14.658.045)	8.998.382	13.350.380
Gesamt	23.506.336	253.959	(15.999.499)	7.760.796	15.095.271

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
AUD	-	-	(9.066.698)	(9.066.698)	(235)
CAD	-	-	10.016.901	10.016.901	(61)
CHF	-	-	(10.104.108)	(10.104.108)	(8.840.657)
GBP	256.859.817	2.453.743	(39.126.154)	220.187.406	124.379.131
HKD	-	-	-	-	(53)
JPY	-	839.235	-	839.235	266.539
USD	138.888.789	2.291.854	(125.423.957)	15.756.686	55.292.916
Gesamt	395.748.606	5.584.832	(173.704.016)	227.629.422	171.097.580
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
GBP	12.693.714	-	(10.643.260)	2.050.454	1.253.716
JPY	26.019.075	-	(16.584.116)	9.434.959	10.961.627
USD	177.483.147	891.454	(63.782.988)	114.591.613	154.450.829
Gesamt	216.195.936	891.454	(91.010.364)	126.077.026	166.666.172
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
AUD	-	444.055	-	444.055	-
GBP	-	-	(7.316.480)	(7.316.480)	(8.584.624)
HKD	-	183.139	-	183.139	(3.399.254)
JPY	31.885.525	229.472	(8.155.872)	23.959.125	17.318.614
USD	225.719.161	1.330.943	(58.206.111)	168.843.993	150.577.617
Gesamt	257.604.686	2.187.609	(73.678.463)	186.113.832	155.912.353
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
GBP	-	-	(9.522.062)	(9.522.062)	(9.028.661)
HKD	-	-	-	-	(7)
JPY	52.367.451	1.456.369	(12.987.967)	40.835.853	23.154.449
USD	297.941.249	3.543.869	(68.471.086)	233.014.032	219.574.602
Gesamt	350.308.700	5.000.238	(90.981.115)	264.327.823	233.700.383
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
USD	58.305.779	-	-	58.305.779	69.473.569
Gesamt	58.305.779	-	-	58.305.779	69.473.569

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
AUD	-	617	-	617	3.620.515
BRL	-	-	-	-	4.399
CAD	-	2.664	-	2.664	3.416.115
CHF	-	444	-	444	10.633.797
CLP	-	-	-	-	(3.091.598)
CNY	-	-	-	-	(4.730.674)
COP	-	-	-	-	(1.591.529)
CZK	-	33	-	33	(267.500)
DKK	-	255	-	255	(950.687)
GBP	-	771	-	771	(1.761.754)
HKD	-	-	-	-	(23.110.960)
IDR	-	-	-	-	(2.073.957)
JPY	-	8.483	-	8.483	(9.276.724)
KRW	-	-	187.481	187.481	(16.384.268)
MXN	-	51.177	-	51.177	(8.879.718)
MYR	-	-	-	-	(4.091.209)
NOK	-	848	-	848	879.963
PEN	-	-	-	-	(4.462.264)
PHP	-	-	-	-	(25.055)
PLN	-	-	-	-	(1.772.888)
RUB	-	-	-	-	(2.857.151)
SEK	-	1.817	-	1.817	2.992.485
SGD	-	-	-	-	(291.585)
TRY	-	746	-	746	(2.649.007)
TWD	-	-	-	-	(11.124.996)
USD	-	1.274.586	(926.645)	347.941	4.240.826
ZAR	-	462	-	462	(8.660.917)
Gesamt	-	1.342.903	(739.164)	603.739	(82.266.341)
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
GBP	-	-	(2.874.532)	(2.874.532)	(3.645.675)
HKD	-	-	(2.791.183)	(2.791.183)	(2.538.125)
JPY	-	624.496	(2.435.845)	(1.811.349)	(3.299.096)
USD	4.133.099	-	(14.039.887)	(9.906.788)	(1.369.225)
Gesamt	4.133.099	624.496	(22.141.447)	(17.383.852)	(10.852.121)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	-	-	-	-	(63.766.856)
CHF	-	-	-	-	(55.069.427)
GBP	830.198.314	4.704.252	(166.112.776)	668.789.790	1.040.846.963
HKD	-	-	-	-	(25)
JPY	-	4.486.438	-	4.486.438	1.017.370
USD	1.531.205.309	(45.292.398)	(776.304.004)	709.608.907	104.011.733
Gesamt	2.361.403.623	(36.101.708)	(942.416.780)	1.382.885.135	1.027.039.758
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	-	-	5.320.370	5.320.370	-
CAD	-	-	6.052.433	6.052.433	-
CLP	-	-	(6.493.535)	(6.493.535)	-
GBP	-	-	(3.145.047)	(3.145.047)	(1.804.771)
HKD	-	-	(2.615.705)	(2.615.705)	(1.804.009)
JPY	-	142.215	3.060.910	3.203.125	-
KRW	-	34	-	34	-
MXN	-	-	4.052.786	4.052.786	-
NZD	-	-	(8.434.245)	(8.434.245)	-
USD	120.127.503	834.124	(50.476.707)	70.484.920	70.775.645
Gesamt	120.127.503	976.373	(52.678.740)	68.425.136	67.166.865
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	-	-	(7.940.491)	(7.940.491)	4.675.023
CAD	-	-	836.155	836.155	5.952.001
GBP	-	(30)	4.167.286	4.167.256	115.022
HKD	-	-	(7.616.967)	(7.616.967)	4.548.876
JPY	-	590.983	-	590.983	268.258
USD	195.920.804	1.573.065	(50.723.096)	146.770.773	194.054.151
Gesamt	195.920.804	2.164.018	(61.277.113)	136.807.709	209.613.331
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	19.620.769	19.620.769	-
GBP	-	-	-	-	19
HKD	-	-	-	-	(105)
JPY	-	1.276.642	(14.243.750)	(12.967.108)	9.192.515
USD	536.071.898	1.742.864	(246.304.493)	291.510.269	466.628.682
Gesamt	536.071.898	3.019.506	(240.927.474)	298.163.930	475.821.111

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Anlagen EUR Dez 2015	Andere Netto- vermögenswerte EUR Dez 2015	Devisentermin- kontrakte EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2015	Gesamtrisiko EUR Dez 2014
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
JPY	-	-	-	-	615.136
USD	228.463.072	5.497.649	-	233.960.721	286.542.907
Gesamt	228.463.072	5.497.649	-	233.960.721	287.158.043
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION*					
CHF	-	-	(1.065.724)	(1.065.724)	-
GBP	9.352.331	-	(1.701.366)	7.650.965	-
JPY	8.327.592	-	(2.089.099)	6.238.493	-
USD	13.603.965	-	(13.228.194)	375.771	-
Gesamt	31.283.888	-	(18.084.383)	13.199.505	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY*					
CHF	-	5	-	5	-
DKK	1.340.264	3	-	1.340.267	-
GBP	26.303.028	472.136	(25.228.886)	1.546.278	-
JPY	3.147.255	6	(3.098.200)	49.061	-
NOK	-	4	-	4	-
SEK	3.474.500	-	(3.426.026)	48.474	-
USD	115.375.305	(947.389)	(112.948.655)	1.479.261	-
Gesamt	149.640.352	(475.235)	(144.701.767)	4.463.350	-
EQUILIBRIUM*					
AUD	-	-	418.940	418.940	-
CAD	822.432	-	1.928.221	2.750.653	-
CHF	1.601.896	-	-	1.601.896	-
DKK	2.375.611	-	-	2.375.611	-
GBP	80.804.486	4.183.079	(79.333.721)	5.653.844	-
HKD	-	473.407	-	473.407	-
JPY	1.933.419	2.791	1.026.652	2.962.862	-
KRW	362.738	-	-	362.738	-
MXN	3.263	-	-	3.263	-
SEK	156.767	-	-	156.767	-
USD	165.350.035	11.839.752	(145.220.091)	31.969.696	-
Gesamt	253.410.647	16.499.029	(221.179.999)	48.729.677	-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2015 oder 31. Dezember 2014 wurden vom Mediolanum Carmignac Strategic Selection keine finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in Fremdwährungen gehalten und somit bestand für ihn auch kein Fremdwährungsrisiko.

Sensitivitätsanalyse

Am 31. Dezember 2015 hätte bei einem Anstieg des Euros um 5 % gegenüber allen anderen Währungen und bei Konstanz aller anderen Variablen das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen und die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, gemäß der Gesamtergebnisrechnung um den nachstehenden Betrag abgenommen. Die Analyse wurde auf derselben Grundlage für den 31. Dezember 2014 durchgeführt.

Name des Teilfonds	Dez 2015 5%ige Veränderung (EUR)	Dez 2014 5%ige Veränderung (EUR)
US Collection	9.264.513	11.160.705
European Collection	(2.870.513)	(1.572.560)
Pacific Collection	4.398.597	3.844.715
Emerging Markets Collection	17.196.380	14.051.499
Global Tech Collection	1.981.536	1.592.180
Euro Fixed Income	40	36
Global High Yield	41.746.354	54.116.757
Premium Coupon Collection	11.847.720	6.879.058
Dynamic Collection	388.040	754.764
Equity Power Coupon Collection	11.381.471	8.554.879
Mediolanum BlackRock Global Selection	6.303.851	8.333.309
Mediolanum JP Morgan Global Selection	9.305.692	7.795.618
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	13.216.391	11.685.019
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	2.915.289	3.473.678
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	30.187	(4.113.317)
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	(869.193)	(542.606)
Coupon Strategy Collection	69.144.257	51.351.988
New Opportunities Collection	3.421.258	3.358.343
Infrastructure Opportunity Collection	6.840.386	10.480.667
Convertible Strategy Collection	14.908.196	23.791.056
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	-	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	11.698.036	14.357.902
Socially Responsible Collection*	659.975	-
Financial Income Strategy*	223.168	-
Equilibrium*	2.436.484	-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Eine 5%ige Abschwächung des Euros hätte bei Konstanz aller anderen Variablen auf die oben aufgeführten Beträge im Abschluss den entgegengesetzten Effekt in gleicher Höhe gehabt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen möglicherweise Schwierigkeiten hat, Vermögenswerte zu realisieren oder anderweitig Gelder aufzubringen, um Verpflichtungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten zu erfüllen.

Im Allgemeinen setzt sich das Vermögen der Teilfonds aus lebhaft gehandelten und hochliquiden Wertpapieren zusammen. Die Liquiditätsrisiken, die durch die Notwendigkeit entstehen, Rücknahmeersuchen der Anteilinhaber zu erfüllen, werden durch die Unterhaltung eines ständigen Pools von Barmitteln zur Abdeckung der üblichen Nachfrage abgemildert.

Die Teilfonds vermeiden es, vertragliche Vereinbarungen derivativer Natur zu treffen, die zu einem Engagement führen, das nicht durch ausreichende Barmittel abgedeckt ist, oder Gesamtanlagerisiken einzugehen, die das gesamte Eigenkapital übersteigen. Die von der Verwaltungsgesellschaft befolgten Richtlinien für das Risikomanagement schreiben die Abdeckung durch Barreserven oder physische Sicherheiten vor.

Die nachstehenden Tabellen weisen die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds anhand der Restlaufzeit am 31. Dezember 2015 bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in Fälligkeitsgruppierungen unterteilt und auf normalen Marktbedingungen basierend aus.

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
US COLLECTION					
Bankschulden	267.495	-	-	-	267.495
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	810.458	-	-	-	810.458
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	419.646	-	-	-	419.646
Sonstige Verbindlichkeiten	575.963	-	-	-	575.963
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	248.060.733	-	-	-	248.060.733
Gesamt	250.134.295	-	-	-	250.134.295
EUROPEAN COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	260.707	-	-	-	260.707
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	883.752	-	-	-	883.752
Sonstige Verbindlichkeiten	5.863.561	-	-	-	5.863.561
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	506.462.719	-	-	-	506.462.719
Gesamt	513.470.739	-	-	-	513.470.739
PACIFIC COLLECTION					
Bankschulden	128.541	-	-	-	128.541
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	211.187	146.627	-	-	357.814
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	232.053	-	-	-	232.053
Sonstige Verbindlichkeiten	2.523.161	-	-	-	2.523.161
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	137.728.954	-	-	-	137.728.954
Gesamt	140.823.896	146.627	-	-	140.970.523

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Bankschulden	1.186.307	-	-	-	1.186.307
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	142.082	572.846	-	-	714.928
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	799.042	-	-	-	799.042
Sonstige Verbindlichkeiten	6.888.512	-	-	-	6.888.512
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	409.394.793	-	-	-	409.394.793
Gesamt	418.410.736	572.846	-	-	418.983.582
GLOBAL TECH COLLECTION					
Bankschulden	113.764	-	-	-	113.764
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	331.568	48.876	-	-	380.444
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	187.728	-	-	-	187.728
Sonstige Verbindlichkeiten	1.049.742	-	-	-	1.049.742
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	98.336.438	-	-	-	98.336.438
Gesamt	100.019.240	48.876	-	-	100.068.116
EURO FIXED INCOME					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	412.173	-	-	-	412.173
Sonstige Verbindlichkeiten	837.738	-	-	-	837.738
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	451.059.349	-	-	-	451.059.349
Gesamt	452.309.260	-	-	-	452.309.260
GLOBAL HIGH YIELD					
Bankschulden	889.682	-	-	-	889.682
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6.968.260	245.606	-	-	7.213.866
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	3.709.274	-	-	-	3.709.274
Sonstige Verbindlichkeiten	31.720.211	-	-	-	31.720.211
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	2.174.645.170	-	-	-	2.174.645.170
Gesamt	2.217.932.597	245.606	-	-	2.218.178.203
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Bankschulden	2.669.409	-	-	-	2.669.409
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	883.380	575.840	-	-	1.459.220
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.994.917	-	-	-	1.994.917
Sonstige Verbindlichkeiten	2.150.736	-	-	-	2.150.736
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.266.163.936	-	-	-	1.266.163.936
Gesamt	1.273.862.378	575.840	-	-	1.274.438.218

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
Bankschulden	121.506	-	-	-	121.506
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	291.415	46.921	-	-	338.336
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	166.106	-	-	-	166.106
Sonstige Verbindlichkeiten	1.875.342	-	-	-	1.875.342
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	96.483.499	-	-	-	96.483.499
Gesamt	98.937.868	46.921	-	-	98.984.789
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Bankschulden	1.019.253	-	-	-	1.019.253
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	2.605.257	1.066.056	-	-	3.671.313
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.457.836	-	-	-	1.457.836
Sonstige Verbindlichkeiten	12.673.205	-	-	-	12.673.205
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	708.387.375	-	-	-	708.387.375
Gesamt	726.142.926	1.066.056	-	-	727.208.982
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	1.214.057	-	-	-	1.214.057
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	535.497	-	-	-	535.497
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.008.086	-	-	-	1.008.086
Sonstige Verbindlichkeiten	1.106.620	-	-	-	1.106.620
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	512.501.620	-	-	-	512.501.620
Gesamt	516.365.880	-	-	-	516.365.880
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	548.070	-	-	-	548.070
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	424.955	686.496	-	-	1.111.451
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	894.117	-	-	-	894.117
Sonstige Verbindlichkeiten	936.748	-	-	-	936.748
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	454.658.046	-	-	-	454.658.046
Gesamt	457.461.936	686.496	-	-	458.148.432
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	646.286	-	-	-	646.286
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	526.690	1.696.027	-	-	2.222.717
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.443.376	-	-	-	1.443.376
Sonstige Verbindlichkeiten	11.674.396	-	-	-	11.674.396
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	719.334.526	-	-	-	719.334.526
Gesamt	733.625.274	1.696.027	-	-	735.321.301

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	493.213	-	-	-	493.213
Sonstige Verbindlichkeiten	1.562.706	-	-	-	1.562.706
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	262.370.377	-	-	-	262.370.377
Gesamt	264.426.296	-	-	-	264.426.296
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	470	-	-	-	470
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.363.431	-	-	-	1.363.431
Sonstige Verbindlichkeiten	2.632.317	-	-	-	2.632.317
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	802.150.359	-	-	-	802.150.359
Gesamt	806.146.577	-	-	-	806.146.577
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
Bankschulden	354.301	-	-	-	354.301
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	311.213	267.018	-	-	578.231
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	405.959	-	-	-	405.959
Sonstige Verbindlichkeiten	5.422.163	-	-	-	5.422.163
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	203.180.701	-	-	-	203.180.701
Gesamt	209.674.337	267.018	-	-	209.941.355
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	8.356.447	-	-	-	8.356.447
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6.190.320	8.031.754	-	-	14.222.074
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	7.062.182	-	-	-	7.062.182
Sonstige Verbindlichkeiten	63.274.342	-	-	-	63.274.342
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	3.681.223.871	-	-	-	3.681.223.871
Gesamt	3.766.107.162	8.031.754	-	-	3.774.138.916
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Bankschulden	169.836	-	-	-	169.836
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	1.093.368	62.561	-	-	1.155.929
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	453.569	-	-	-	453.569
Sonstige Verbindlichkeiten	4.706.557	-	-	-	4.706.557
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	245.727.280	-	-	-	245.727.280
Gesamt	252.150.610	62.561	-	-	252.213.171

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Bankschulden	654.079	-	-	-	654.079
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	2.318.135	267.838	-	-	2.585.973
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	980.362	-	-	-	980.362
Sonstige Verbindlichkeiten	9.683.101	-	-	-	9.683.101
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	478.624.095	-	-	-	478.624.095
Gesamt	492.259.772	267.838	-	-	492.527.610
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	1.298.858	-	-	-	1.298.858
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	3.581.241	508.306	-	-	4.089.547
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.445.708	-	-	-	1.445.708
Sonstige Verbindlichkeiten	6.853.986	-	-	-	6.853.986
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	930.615.128	-	-	-	930.615.128
Gesamt	943.794.921	508.306	-	-	944.303.227
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.279.060	-	-	-	1.279.060
Sonstige Verbindlichkeiten	3.000.734	-	-	-	3.000.734
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	827.554.735	-	-	-	827.554.735
Gesamt	831.834.529	-	-	-	831.834.529
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Bankschulden	837.665	-	-	-	837.665
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	3.804.113	-	-	3.804.113
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	2.552.492	-	-	-	2.552.492
Sonstige Verbindlichkeiten	11.179.197	-	-	-	11.179.197
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.614.392.968	-	-	-	1.614.392.968
Gesamt	1.628.962.322	3.804.113	-	-	1.632.766.435
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION*					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	100.857	-	-	-	100.857
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	122.096	-	-	-	122.096
Sonstige Verbindlichkeiten	1.095.908	-	-	-	1.095.908
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	71.985.573	-	-	-	71.985.573
Gesamt	73.304.434	-	-	-	73.304.434

* Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY*					
Bankschulden	67.168	-	-	-	67.168
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	1.221.221	-	56.244	1.277.465
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	293.010	-	-	-	293.010
Sonstige Verbindlichkeiten	1.650.915	-	-	-	1.650.915
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	216.366.396	-	-	-	216.366.396
Gesamt	218.377.489	1.221.221	-	56.244	219.654.954

EQUILIBRIUM*

Bankschulden	1.740.981	-	-	-	1.740.981
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	269.425	712.717	-	109.735	1.091.877
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	573.620	-	-	-	573.620
Sonstige Verbindlichkeiten	921.463	-	-	-	921.463
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	408.591.677	-	-	-	408.591.677
Gesamt	412.097.166	712.717	-	109.735	412.919.618

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die nachstehenden Tabellen weisen die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds anhand der Restlaufzeit am 31. Dezember 2014 bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in Fälligkeitsgruppierungen unterteilt und auf normalen Marktbedingungen basierend aus.

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
US COLLECTION					
Bankschulden	364.904	-	-	-	364.904
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	291.403	289.501	-	-	580.904
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	481.756	-	-	-	481.756
Sonstige Verbindlichkeiten	1.104.576	-	-	-	1.104.576
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	276.295.654	-	-	-	276.295.654
Gesamt	278.538.293	289.501	-	-	278.827.794

EUROPEAN COLLECTION

Bankschulden	30.224	-	-	-	30.224
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	100.453	14.187	-	-	114.640
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	580.278	-	-	-	580.278
Sonstige Verbindlichkeiten	1.354.632	-	-	-	1.354.632
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	318.816.133	-	-	-	318.816.133
Gesamt	320.881.720	14.187	-	-	320.895.907

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
PACIFIC COLLECTION					
Bankschulden	1.237	-	-	-	1.237
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	93.974	40.159	-	-	134.133
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	231.481	-	-	-	231.481
Sonstige Verbindlichkeiten	297.827	-	-	-	297.827
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	129.297.535	-	-	-	129.297.535
Gesamt	129.922.054	40.159	-	-	129.962.213
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Bankschulden	263.619	-	-	-	263.619
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	901.796	-	-	-	901.796
Sonstige Verbindlichkeiten	977.357	-	-	-	977.357
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	438.316.141	-	-	-	438.316.141
Gesamt	440.458.913	-	-	-	440.458.913
GLOBAL TECH COLLECTION					
Bankschulden	36.140	-	-	-	36.140
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	107.059	89.580	-	-	196.639
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	146.710	-	-	-	146.710
Sonstige Verbindlichkeiten	366.332	-	-	-	366.332
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	73.920.704	-	-	-	73.920.704
Gesamt	74.576.945	89.580	-	-	74.666.525
EURO FIXED INCOME					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	105.999	-	-	105.999
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	368.953	-	-	-	368.953
Sonstige Verbindlichkeiten	621.992	-	-	-	621.992
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	378.427.851	-	-	-	378.427.851
Gesamt	379.418.796	105.999	-	-	379.524.795
GLOBAL HIGH YIELD					
Bankschulden	22.022.606	-	-	-	22.022.606
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	16.300.737	1.927.398	-	-	18.228.135
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	4.912.100	-	-	-	4.912.100
Sonstige Verbindlichkeiten	10.243.938	-	-	-	10.243.938
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	2.720.308.693	-	-	-	2.720.308.693
Gesamt	2.773.788.074	1.927.398	-	-	2.775.715.472

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	1.119.215	-	-	-	1.119.215
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.287.732	-	-	-	1.287.732
Sonstige Verbindlichkeiten	6.686.988	-	-	-	6.686.988
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	783.871.506	-	-	-	783.871.506
Gesamt	792.965.441	-	-	-	792.965.441
DYNAMIC COLLECTION					
Bankschulden	19.646	-	-	-	19.646
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	40.242	54.796	-	-	95.038
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	88.014	-	-	-	88.014
Sonstige Verbindlichkeiten	99.725	-	-	-	99.725
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	48.149.661	-	-	-	48.149.661
Gesamt	48.397.288	54.796	-	-	48.452.084
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
Bankschulden	291.458	-	-	-	291.458
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	1.069.096	377.918	-	-	1.447.014
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.136.370	-	-	-	1.136.370
Sonstige Verbindlichkeiten	1.421.418	-	-	-	1.421.418
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	518.884.532	-	-	-	518.884.532
Gesamt	522.802.874	377.918	-	-	523.180.792
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	873.960	-	-	-	873.960
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	933.825	-	-	-	933.825
Sonstige Verbindlichkeiten	1.471.182	-	-	-	1.471.182
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	448.470.809	-	-	-	448.470.809
Gesamt	451.749.776	-	-	-	451.749.776
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	625.289	-	-	-	625.289
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	654.775	101.809	-	-	756.584
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	771.535	-	-	-	771.535
Sonstige Verbindlichkeiten	1.167.887	-	-	-	1.167.887
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	371.250.885	-	-	-	371.250.885
Gesamt	374.470.371	101.809	-	-	374.572.180

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Bankschulden	1.039.310	-	-	-	1.039.310
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	492.893	284.515	-	-	777.408
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	1.157.691	-	-	-	1.157.691
Sonstige Verbindlichkeiten	1.612.415	-	-	-	1.612.415
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	547.150.771	-	-	-	547.150.771
Gesamt	551.453.080	284.515	-	-	551.737.595
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	501.429	-	-	-	501.429
Sonstige Verbindlichkeiten	449.889	-	-	-	449.889
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	253.762.634	-	-	-	253.762.634
Gesamt	254.713.952	-	-	-	254.713.952
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	3.656.808	991.767	-	-	4.648.575
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	2.287.165	-	-	-	2.287.165
Sonstige Verbindlichkeiten	3.804.089	-	-	-	3.804.089
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.168.920.265	-	-	-	1.168.920.265
Gesamt	1.178.668.327	991.767	-	-	1.179.660.094
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	459.571	-	-	-	459.571
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	377.707	-	-	-	377.707
Sonstige Verbindlichkeiten	574.063	-	-	-	574.063
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	178.725.962	-	-	-	178.725.962
Gesamt	180.137.303	-	-	-	180.137.303
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	3.335.835	-	-	-	3.335.835
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	8.376.434	2.777.667	-	-	11.154.101
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	6.529.589	-	-	-	6.529.589
Sonstige Verbindlichkeiten	9.990.044	-	-	-	9.990.044
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	3.210.351.913	-	-	-	3.210.351.913
Gesamt	3.238.583.815	2.777.667	-	-	3.241.361.482

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2015 EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	201.480	18.150	-	-	219.630
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	259.757	-	-	-	259.757
Sonstige Verbindlichkeiten	295.285	-	-	-	295.285
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	133.229.405	-	-	-	133.229.405
Gesamt	133.985.927	18.150	-	-	134.004.077
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Bankschulden	161.095	-	-	-	161.095
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	601.434	338.426	-	-	939.860
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	683.089	-	-	-	683.089
Sonstige Verbindlichkeiten	719.157	-	-	-	719.157
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	326.030.806	-	-	-	326.030.806
Gesamt	328.195.581	338.426	-	-	328.534.007
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Bankschulden	303.713	-	-	-	303.713
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	1.244.616	633.291	-	-	1.877.907
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	923.811	-	-	-	923.811
Sonstige Verbindlichkeiten	1.711.882	-	-	-	1.711.882
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	572.824.406	-	-	-	572.824.406
Gesamt	577.008.428	633.291	-	-	577.641.719
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC COLLECTION					
Bankschulden	-	-	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	684.402	-	-	-	684.402
Sonstige Verbindlichkeiten	863.885	-	-	-	863.885
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	431.684.708	-	-	-	431.684.708
Gesamt	433.232.995	-	-	-	433.232.995
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Bankschulden	2.479.210	-	-	-	2.479.210
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	-	2.032.218	-	-	2.032.218
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr	2.056.756	-	-	-	2.056.756
Sonstige Verbindlichkeiten	28.365.423	-	-	-	28.365.423
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.257.585.764	-	-	-	1.257.585.764
Gesamt	1.290.487.153	2.032.218	-	-	1.292.519.371

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko besteht in der Möglichkeit eines Verlustes infolge der Unterlassung einer anderen Partei, vertragliche Bestimmungen zu erfüllen. Jeder Teilfonds ist durch Anlagepositionen in Anleihen, Swaps, Optionen, Swaptions, Pensionsgeschäften, Devisentermingeschäften und anderen Kontrakten, die er im Bestand hält, gegenüber Gegenparteien einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Soweit ein Kontrahent mit seinen vertraglichen Pflichten in Verzug gerät und der Teilfonds seine Rechte im Zusammenhang mit den Anlagen in seinem Portfolio nur mit Verzögerung oder überhaupt nicht geltend machen kann, könnte es zu einer Minderung des Wertes der Position, einem Verlust von Einnahmen und zu Kosten in Verbindung mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen. Das Engagement eines Teilfonds gegenüber einer einzelnen Gegenpartei in Verbindung mit den Techniken oder Instrumenten, die er zum Zwecke der effizienten Vermögensverwaltung oder zum Schutz gegen Währungsrisiken einsetzt, darf 5 % seines Nettoinventarwerts nicht übersteigen. Diese Obergrenze erhöht sich auf 10 %, sofern es sich bei der Gegenpartei um ein Kreditinstitut handelt, das unter eine der in den OGAW-Vorschriften beschriebenen Kategorien fällt. Es handelt es sich dabei um folgende Kategorien:

- i) ein im EWR (Mitgliedstaaten der Europäischen Union, Norwegen, Island, Liechtenstein) zugelassenes Kreditinstitut;
- ii) ein Kreditinstitut, welches in einem Mitgliedstaat (mit Ausnahme eines EWR-Mitgliedstaats) des Baseler Kapitalkonvergenzabkommens vom Juli 1988 (Schweiz, Kanada, Japan, USA) lizenziert ist; oder
- iii) ein Kreditinstitut, das in Australien, auf Guernsey, der Isle of Man, Jersey oder in Neuseeland zugelassen ist.

Ein Kreditrisiko entsteht auch dann, wenn der Teilfonds Bargeld oder Einlagen bei einem Kreditinstitut oder dem Treuhänder hält. Das Kreditrisiko konkretisiert sich, wenn die Gegenpartei den Betrag nicht wie verlangt zurückzahlt. Gemäß den OGAW-Vorschriften darf ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in Einlagen bei demselben Kreditinstitut anlegen. Einlagen bei einem Kreditinstitut, das nicht in die oben genannten Kategorien fällt, dürfen 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen.

Zum 31. Dezember 2015 hat die RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch ein langfristiges Kredit-Rating von AA- von Standard & Poor's (31. Dezember 2014: AA- von Standard & Poor's).

Zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 gehörten zu den finanziellen Vermögenswerten, die einem Kreditrisiko ausgesetzt waren, derivative Finanzinstrumente wie in den Erläuterungen 13 bis 16 angegeben sowie als Sicherheiten gehaltene Zahlungsmittel wie in Erläuterung 11 angegeben. Die Buchwerte dieser finanziellen Vermögenswerte stellen die maximale Kreditrisikoexposition zum Bilanzstichtag dar.

Die folgende Tabelle fasst die Kreditqualität der derivativen Finanzinstrumente und als Sicherheiten gehaltenen Zahlungsmittel im Portfolio zusammen, wie von der renommierten Ratingagentur Standard and Poor's eingestuft:

Rating	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
AA-	0,36%	2,56%
A+	12,73%	7,59%
A	84,90%	83,95%
A-	0,46%	5,90%
BBB+	0,34%	-
BBB-	1,21%	-
Gesamt	100,00%	100,00%

(e) Verwahr- und Eigentumsrisiko

Der Treuhänder ist verpflichtet, das Vermögen der einzelnen Teilfonds des Fonds zu verwahren und im Namen der Anteilhaber zu halten. Die Central Bank of Ireland schreibt dem Treuhänder gesetzlich vor, dass dieser die nicht baren Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds separat hält und ausreichende Aufzeichnungen pflegt, um die Natur und Anzahl aller von ihm gehaltenen Vermögenswerte, den Eigentümer der einzelnen Vermögenswerte und den physischen Aufbewahrungsort der Eigentumsurkunden dieser Vermögenswerte klar zu identifizieren. Beauftragt ein Treuhänder einen Untertreuhänder, so haftet der Treuhänder weiterhin für die Vermögenswerte des Teilfonds.

Es ist jedoch zu beachten, dass nicht alle Gerichtsbarkeiten dieselben Regeln und Vorschriften wie Irland in Bezug auf die Verwahrung von Vermögenswerten und den Ausweis der Anteile eines wirtschaftlichen Eigentümers wie ein Teilfonds haben. Deshalb besteht in diesen Gerichtsbarkeiten ein Risiko, dass, falls ein Untertreuhänder bankrott oder insolvent wird, das wirtschaftliche Eigentum der von diesem Untertreuhänder gehaltenen Vermögenswerte des Teilfonds eventuell nicht ausgewiesen ist und folglich die Gläubiger des Untertreuhänders eventuell einen Rechtsbehelf an den Vermögenswerten des Teilfonds suchen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(e) Verwahr- und Eigentumsrisiko (Fortsetzung)

In diesen Gerichtsbarkeiten, in denen das wirtschaftliche Eigentum dieser Vermögenswerte des Teilfonds letztendlich ausgewiesen wird, kann es für den Teilfonds zu Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte kommen. Die Teilfonds können an Märkten investieren, wo Systeme zur Verwahrung und/oder Abrechnung nicht vollständig entwickelt sind, wie zum Beispiel Russland oder Argentinien; die Vermögenswerte eines Teilfonds, die an diesen Märkten gehandelt werden und die Untertreuhändern anvertraut wurden, falls der Einsatz von diesen Untertreuhändern erforderlich ist, können Risiken ausgesetzt sein.

(f) Zinssatzrisiko

Zinssatzrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwankt. Die Teilfonds können in verzinsliche Wertpapiere investieren, die Zinsrisiken in besonderem Maße ausgesetzt sein können.

Das Zinsprofil der von den Teilfonds per 31. Dezember 2015 gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (außer Zahlungsmitteln und kurzfristigen Forderungen) ist (ausgedrückt in Euro) nachstehend angegeben. Die Sensitivitätsanalyse basiert ausschließlich auf einer Veränderung der Zinsen gegenüber variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerten um 5 % bei Konstanz aller sonstigen Variablen. Die vorstehend angegebene Zinssensitivität stellt ein hypothetisches Ergebnis dar und ist nicht als Vorhersage gedacht. Die Marktlage und damit die künftigen Zinssätze könnte(n) stark von der/den vorgesehenen abweichen.

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
US COLLECTION					
EUR	11.653.807	-	11.653.807	-	582.690
USD	225.851.736	-	-	225.851.736	-
EUROPEAN COLLECTION					
EUR	488.226.239	-	15.308.569	472.917.670	765.428
PACIFIC COLLECTION					
EUR	31.269.437	-	6.501.766	24.767.671	325.088
JPY	77.785.535	-	-	77.785.535	-
USD	23.246.992	-	-	23.246.992	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
EUR	55.592.645	-	16.003.932	39.588.713	800.197
USD	337.275.293	-	-	337.275.293	-
GLOBAL TECH COLLECTION					
EUR	35.012.795	-	2.800.784	32.212.011	140.039
GBP	12.689.868	-	-	12.689.868	-
USD	44.997.004	-	-	44.997.004	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	443.045.886	302.037.150	140.254.963	753.773	7.012.748
GLOBAL HIGH YIELD					
BRL	12.794.540	12.794.540	-	-	-
CHF	1.245.420	1.245.420	-	-	-
EUR	1.745.251	1.745.251	-	-	-
IDR	7.760.431	7.760.431	-	-	-
MXN	7.609.093	7.609.093	-	-	-
PEN	9.122.342	9.122.342	-	-	-
RUB	6.877.679	6.877.679	-	-	-
USD	1.948.674.535	1.540.623.344	206.816.709	201.234.482	10.340.835
UYU	5.547.784	-	5.547.784	-	277.389

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	787.533.046	26.742.100	19.257.849	741.533.097	962.892
GBP	162.856.970	-	-	162.856.970	-
USD	227.215.781	-	-	227.215.781	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	69.087.578	-	4.651.506	64.436.072	232.575
USD	23.506.336	-	-	23.506.336	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
EUR	285.887.141	-	17.008.370	268.878.771	850.419
GBP	256.859.817	-	-	256.859.817	-
USD	138.888.789	-	-	138.888.789	-
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
EUR	265.117.565	-	25.016.209	240.101.356	1.250.810
GBP	12.693.714	-	-	12.693.714	-
JPY	26.019.075	-	-	26.019.075	-
USD	177.483.147	-	-	177.483.147	-
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
EUR	187.319.091	-	-	187.319.091	-
JPY	31.885.525	-	-	31.885.525	-
USD	225.719.161	-	-	225.719.161	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
EUR	288.801.529	-	10.002.100	278.799.429	500.105
JPY	52.367.451	-	-	52.367.451	-
USD	297.941.249	-	-	297.941.249	-
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
EUR	193.393.550	-	1.000.750	192.392.800	50.038
USD	58.305.779	-	-	58.305.779	-
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
EUR	798.168.355	-	-	798.168.355	-
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
EUR	186.657.310	-	3.001.170	183.656.140	150.059
USD	4.133.099	-	-	4.133.099	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	1.198.838.630	36.220.300	87.100.045	1.075.518.285	4.355.002
GBP	830.198.314	-	-	830.198.314	-
USD	1.531.205.309	17.083.429	91.563.599	1.422.558.281	4.578.180
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	109.354.271	-	7.636.162	101.718.109	381.808
USD	120.127.503	-	-	120.127.503	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
EUR	253.460.519	-	10.504.095	242.956.424	525.205
USD	195.920.804	-	-	195.920.804	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	363.454.222	-	7.502.925	355.951.297	375.146
USD	536.071.898	-	-	536.071.898	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	813.407.218	-	-	813.407.218	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	1.299.445.934	-	8.001.680	1.291.444.254	400.084
USD	228.463.072	-	-	228.463.072	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION**					
EUR	37.317.292	-	2.500.975	34.816.317	125.049
GBP	9.352.331	-	-	9.352.331	-
JPY	8.327.592	-	-	8.327.592	-
USD	13.603.965	-	-	13.603.965	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY**					
DKK	1.340.264	-	-	1.340.264	-
EUR	42.628.383	33.626.737	-	9.001.646	-
GBP	26.303.028	26.303.028	-	-	-
JPY	3.147.255	-	-	3.147.255	-
SEK	3.474.500	-	-	3.474.500	-
USD	115.375.305	95.410.747	797.618	19.166.940	39.881

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

** Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
EQUILIBRIUM**					
CAD	822.432	-	-	822.432	-
CHF	1.601.896	-	-	1.601.896	-
DKK	2.375.611	-	-	2.375.611	-
EUR	114.592.654	78.703.798	6.915.071	28.973.785	345.754
GBP	80.804.486	64.211.345	13.302.179	3.290.962	665.109
JPY	1.933.419	-	-	1.933.419	-
KRW	362.738	-	-	362.738	-
MXN	3.263	-	-	3.263	-
SEK	156.767	-	-	156.767	-
USD	165.350.035	129.979.445	4.724.466	30.646.124	236.223

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

** Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Das Zinsprofil der von den Teilfonds per 31. Dezember 2014 gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (außer Zahlungsmitteln und kurzfristigen Forderungen) ist (ausgedrückt in Euro) nachstehend angegeben. Die Sensitivitätsanalyse basiert ausschließlich auf einer Veränderung der Zinsen gegenüber variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerten um 5 % bei Konstanz aller sonstigen Variablen. Die vorstehend angegebene Zinssensitivität stellt ein hypothetisches Ergebnis dar und ist nicht als Vorhersage gedacht. Die Marktlage und damit die künftigen Zinssätze könnte(n) stark von der/den vorgesehenen abweichen.

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
US COLLECTION					
EUR	4.993.289	-	4.993.289	-	249.664
USD	262.870.494	-	-	262.870.494	-
EUROPEAN COLLECTION					
EUR	300.571.536	-	6.989.218	293.582.318	349.461
PACIFIC COLLECTION					
EUR	31.500.985	-	4.443.063	27.057.922	222.153
GBP	6.486.870	-	-	6.486.870	-
JPY	59.031.761	-	-	59.031.761	-
USD	24.534.105	-	-	24.534.105	-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
EUR	140.902.219	-	18.167.891	122.734.328	908.395
USD	280.552.538	-	-	280.552.538	-
GLOBAL TECH COLLECTION					
EUR	24.358.393	-	-	24.358.393	-
GBP	9.671.376	-	-	9.671.376	-
USD	35.565.672	-	-	35.565.672	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	364.549.851	241.364.435	115.680.091	7.505.325	5.784.005

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
GLOBAL HIGH YIELD					
AED	669.630	669.630	-	-	-
BRL	44.081.486	43.957.257	124.229	-	6.211
CAD	2.067.669	2.067.669	-	-	-
CHF	3.765.994	3.765.994	-	-	-
CNY	3.391.961	3.391.961	-	-	-
COP	737.471	737.471	-	-	-
EUR	11.262.129	10.224.620	1.037.509	-	51.875
GBP	1.230.161	1.230.161	-	-	-
IDR	8.607.436	8.607.436	-	-	-
MXN	25.977.622	25.977.622	-	-	-
PEN	6.600.732	6.600.732	-	-	-
RUB	3.158.657	3.158.657	-	-	-
TRY	488.337	488.337	-	-	-
USD	2.464.163.840	2.203.973.515	136.368.394	123.821.931	6.818.420
UYU	5.356.693	-	5.356.693	-	267.835
ZAR	4.804.844	4.804.844	-	-	-
PREMIUM COUPON COLLECTION					
EUR	495.451.200	-	16.192.449	479.258.751	809.622
GBP	117.811.810	-	-	117.811.810	-
USD	147.232.177	-	-	147.232.177	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	22.852.068	-	649.330	22.202.738	32.467
GBP	1.448.325	-	-	1.448.325	-
JPY	2.266.078	-	-	2.266.078	-
USD	17.931.555	-	-	17.931.555	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
EUR	204.851.091	4.661.830	6.490.268	193.698.993	324.513
GBP	147.962.910	-	-	147.962.910	-
USD	119.616.671	-	-	119.616.671	-
MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION					
EUR	180.353.548	-	-	180.353.548	-
GBP	11.175.174	-	-	11.175.174	-
JPY	22.874.848	-	-	22.874.848	-
USD	232.515.417	-	-	232.515.417	-
MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION					
EUR	139.930.380	-	-	139.930.380	-
JPY	24.517.727	-	-	24.517.727	-
USD	202.518.119	-	-	202.518.119	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen*	Zinslose Finanzanlagen	5% Sensitivitätsanalyse
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
EUR	215.344.198	-	-	215.344.198	-
JPY	32.755.263	-	-	32.755.263	-
USD	254.627.022	-	-	254.627.022	-
MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION					
EUR	172.038.149	-	-	172.038.149	-
USD	69.473.569	-	-	69.473.569	-
MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION					
EUR	1.150.942.311	-	-	1.150.942.311	-
MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION					
EUR	150.576.628	-	-	150.576.628	-
USD	14.643.870	-	-	14.643.870	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	1.170.872.624	-	118.364.066	1.052.508.558	5.918.203
GBP	1.243.490.128	-	-	1.243.490.128	-
USD	747.469.766	-	-	747.469.766	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	40.289.443	-	1.498.994	38.790.449	74.950
USD	88.466.274	-	-	88.466.274	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
EUR	169.628.011	-	5.498.810	164.129.201	274.941
USD	131.754.250	-	-	131.754.250	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	228.366.779	-	-	228.366.779	-
USD	324.281.330	-	-	324.281.330	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	420.602.772	-	-	420.602.772	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	834.354.361	-	-	834.354.361	-
USD	281.181.661	-	-	281.181.661	-

* Die zinsvariablen Anlagen schließen Vermögenswerte ein, die erst weniger als ein Jahr fest verzinst sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinssatzrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen geben die Berechnungen der gewichteten Durchschnittswerte zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 für alle Teilfonds an, die festverzinsliche Wertpapiere halten. Der gewichtete Durchschnitt wird anhand von Nominalwerten berechnet.

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz%		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis Fälligkeit (Tage)	
	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014	Dez 2015	Dez 2014
EURO FIXED INCOME						
EUR	2,78	2,33	4,04	4,79	1.476	1.749
GLOBAL HIGH YIELD						
AED	-	6,38	-	1,65	-	603
BRL	11,44	11,34	11,10	2,44	4.053	892
CAD	-	7,65	-	6,06	-	2.212
CHF	6,75	3,00	7,21	8,21	2.631	2.966
CNY	-	5,49	-	1,48	-	539
COP	-	6,97	-	7,04	-	2.571
EUR	3,61	6,62	10,63	4,22	3.881	1.541
GBP	-	-	-	2,09	-	763
IDR	8,61	7,45	16,35	17,16	5.966	6.262
MXN	7,60	9,99	9,35	24,10	3.414	8.797
PEN	7,31	7,21	11,23	9,63	4.100	3.515
RUB	7,08	10,57	12,04	11,44	4.394	4.177
TRY	-	7,44	-	3,14	-	1.147
USD	6,58	6,70	9,91	9,34	3.618	3.408
ZAR	-	-	-	15,10	-	5.510
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,32	-	3,61	-	1.318	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
EUR	-	4,07	-	1,62	-	592
COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	3,51	-	1.280	-
USD	2,31	-	3,37	-	1.231	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY*						
EUR	6,63	-	84,06	-	30.681	-
GBP	7,28	-	84,06	-	30.681	-
USD	6,59	-	78,50	-	28.651	-
EQUILIBRIUM*						
EUR	3,70	-	15,09	-	5.506	-
GBP	5,35	-	26,58	-	9.701	-
USD	4,94	-	13,33	-	4.867	-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(g) **Zeitwert (Fair Value) der Finanzanlagen und Finanzverbindlichkeiten**

Alle Finanzanlagen und Finanzverbindlichkeiten des Fonds sind in dem Abschluss zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, wie in Erläuterung 2(f) definiert.

(h) **Risiko von Schwellenmärkten**

Weil sich die Länder, in denen die Teilfonds investieren können, in der Entwicklung befinden, befinden sich auch ihre Märkte gleichermaßen in der Entwicklung. Dementsprechend können diese Märkte nicht genügend liquide sein, und die Volatilität bei Kursbewegungen kann größer sein als in besser entwickelten Volkswirtschaften und Märkten. Darüber hinaus bieten Berichtsstandards und Marktpraktiken möglicherweise nicht dasselbe Maß an Informationen, das international allgemein die Regel wäre, und können somit das Risiko erhöhen. Ferner kann ein Emittent bei Zahlungen in Verzug geraten und dies könnte bedeuten, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag bei der Tilgung oder anderweitig gegebenenfalls nicht zurückerhalten.

Die Teilfonds dürfen auf Märkten investieren, an denen die Depot- und/oder Abwicklungssysteme nicht vollständig entwickelt sind. Daher können die Vermögenswerte der Teilfonds, die auf solchen Märkten gehandelt werden und, sofern aufgrund der Umstände erforderlich, Unter-Depotbanken anvertraut wurden, einem Risiko ausgesetzt sein.

(i) **Ausfallrisiko**

Bestimmte Teilfonds können in Wertpapiere anlegen, die eine schlechte Bonität aufweisen (unabhängig davon, ob sie über ein Rating verfügen oder nicht) und sind somit möglicherweise einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt als Teilfonds, die nicht in solche Wertpapiere anlegen. Die Tatsache, dass gewisse Wertpapiere, in die ein Teilfonds angelegt, über ein niedriges Rating oder über kein Rating verfügen, zeigt, dass eine höhere Wahrscheinlichkeit dafür besteht, dass eine Verschlechterung der finanziellen Lage des Ausstellers oder der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder von beiden zusammen oder ein unvorhergesehener Anstieg von Zinsen die Fähigkeit des Ausstellers Zins- und Kapitalzahlungen zu leisten, beeinträchtigt. Solche Wertpapiere weisen ein höheres Ausfallrisiko auf. Dies kann Einfluss auf den Kapitalwert einer Anlage haben.

(j) **Risiko bei der Wertpapierleihe**

Bestimmte Teilfonds können Wertpapierleihgeschäfte eingehen. Wie bei anderen Formen der Kreditgewährung bestehen Verzugsrisiken und Risiken im Zusammenhang mit der Rückzahlung. Sollte der Wertpapierentleiher finanziell scheitern oder seinen Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe nicht nachkommen, werden die Sicherheiten in Anspruch genommen. Der Wert der Sicherheiten wird in einer Höhe beibehalten, die den Wert der übertragenen Wertpapiere übersteigt. Im Falle einer plötzlichen Marktbewegung besteht das Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fallen könnte. Einzelheiten zur Wertpapierleihe sind Erläuterung 21 zu entnehmen.

(k) **Risiko in Bezug auf die Wertentwicklungsgebühr**

Sofern ein Teilfonds eine Wertentwicklungsgebühr zahlen muss, wird sie auf Grundlage der realisierten und nicht realisierten Nettogewinne und Nettoverluste am Ende jedes Leistungszeitraums berechnet. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Darüber hinaus kann die Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft, die auf der Wertentwicklung des Teilfonds beruht, für die Verwaltungsgesellschaft den Anreiz schaffen, mehr spekulative Anlagen für den Teilfonds zu tätigen, als dies sonst der Fall wäre. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, wann und zu welchen Bedingungen sie Transaktionen des Teilfonds in Bezug auf Anlagen vornimmt; es könnte daher für die Verwaltungsgesellschaft ein Anreiz bestehen, Transaktionen so vorzunehmen, dass sich ihre Gebühren maximieren.

(l) **Risiko bei Futures und Optionen**

Der Anlagemanager kann, indem er sich Futures und Optionen bedient, verschiedene Portfoliostrategien für einen Teilfonds anwenden. Auf Grund der Natur von Futures werden die Barmittel für Margins (Einschüsse) von einem Broker gehalten, bei dem die einzelnen Teilfonds eine offene Position haben. Im Falle der Zahlungsunfähigkeit oder des Konkurses des Brokers gibt es keine Garantie dafür, dass solche Gelder an die einzelnen Teilfonds zurückgezahlt werden. Bei der Ausübung einer Option muss der Teilfonds möglicherweise eine Prämie an eine Gegenpartei zahlen. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Gegenpartei kann diese Optionsprämie und, falls der Vertrag „im Geld“ ist, zusätzlich jeder nicht realisierte Gewinn verloren gehen.

(m) **Adressenausfallrisiko**

Jeder Teilfonds ist aufgrund von Anlagen in Swaps, Optionen, sowie von Pensionsgeschäften, Swaptions und Devisenterminkontrakten und anderen Kontrakten, die vom Teilfonds gehalten werden, einem Kreditrisiko gegenüber seinen Gegenparteien ausgesetzt. Soweit ein Kontrahent mit seinen vertraglichen Pflichten in Verzug gerät und der Teilfonds seine Rechte im Zusammenhang mit den Anlagen in seinem Portfolio nur mit Verzögerung oder überhaupt nicht geltend machen kann, könnte es zu einer Minderung des Wertes der Position, einem Verlust von Einnahmen und zu Kosten in Verbindung mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(n) Risiko in Bezug auf die Computer- und Netzsicherheit

Es können Verletzungen der Computer- und Netzsicherheit auftreten, so dass eine unbefugte Partei Zugriff auf Vermögenswerte der Teilfonds, Daten von Anteilhabern oder vertrauliche Daten erhält oder dem Fonds, dem Anlagemanager, der Vertriebsstelle, dem Verwalter oder dem Treuhänder Datenverluste oder der Verlust betrieblicher Funktionen entstehen.

Der Fonds kann von vorsätzlichen Verletzungen der Computer- und Netzsicherheit, wie etwa dem unbefugten Zugriff auf . . Eine Verletzung der Computer- und Netzsicherheit kann den Verlust oder Diebstahl von Anteilhaberdaten und Geldern zur Folge haben, den Zugang zu elektronischen Systemen verhindern oder den Verlust von vertraulichen Daten oder Unternehmensdaten, physische Schäden an einem Computer- oder Netzwerksystem oder Kosten im Zusammenhang mit Systemreparaturen verursachen. Solche Vorfälle können dem Fonds, dem Anlagemanager, der Vertriebsstelle, dem Verwalter, dem Treuhänder oder anderen Dienstleistern aufsichtsrechtliche Bußgelder, Reputationsschäden, zusätzliche Compliance-Kosten oder finanzielle Verluste verursachen. Dementsprechend können Anteilhaber ihr investiertes Kapital teilweise oder ganz verlieren. Darüber hinaus können auch Emittenten, in die ein Teilfonds investiert, von solchen Vorfällen betroffen sein, so dass die Anlagen eines Teilfonds an Wert verlieren und die Anleger, einschließlich des betroffenen Teilfonds und seiner Anteilhaber, möglicherweise ihre Anlage bei diesem Emittenten teilweise oder ganz verlieren.

Dabei muss beachtet werden, dass die Teilfonds zusätzlich zu den oben beschriebenen Risiken mehreren weiteren Risiken ausgesetzt sind. Weitere Informationen und eine nicht-erschöpfende Beschreibung der Risikofaktoren sind im Prospekt des Fonds im Kapitel „Risikofaktoren“ enthalten.

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens

(Angaben in EUR)

	2015	US COLLECTION 2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	248.060.733	276.295.654	232.570.951
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,756	5,304	4,381
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,298	6,211	5,611
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,060	8,391	6,965
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,991	11,878	10,780

	2015	EUROPEAN COLLECTION 2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	506.462.719	318.816.133	245.504.443
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,842	6,260	5,914
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,135	6,651	6,370
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,242	9,418	8,942
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,463	12,612	12,143
Dexia European Collection Max-Klasse	189,845	172,982	162,759

	2015	PACIFIC COLLECTION 2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	137.728.954	129.297.535	131.096.137
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,529	6,079	5,537
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,902	5,767	5,350
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,442	8,835	8,087
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,212	11,028	10,287

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	409.394.793	438.316.141	417.624.780
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	9,668	10,291	9,545
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	15,719	16,815	15,673

	GLOBAL TECH COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	98.336.438	73.920.704	64.907.290
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	2,644	2,375	1,973
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	8,717	8,375	7,567
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	7,888	7,123	5,947
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	16,829	16,235	14,725

	EURO FIXED INCOME		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	451.059.349	378.427.851	332.460.737
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,995	6,026	5,984
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,704	4,751	4,755
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,578	11,661	11,605
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,145	9,255	9,280

	GLOBAL HIGH YIELD		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	2.174.645.170	2.720.308.693	2.734.752.431
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	10,878	10,347	9,171
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,349	5,267	4,835
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,008	7,370	7,306
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,713	5,134	5,276
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	16,103	15,364	13,659
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,442	8,338	7,676
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,486	14,232	14,186
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,046	9,898	10,210

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	1.266.163.936	783.871.506	665.916.404
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,376	6,311	5,783
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,237	5,310	4,987
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,033	6,111	5,762
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,987	5,177	5,006
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,478	12,390	11,388
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,447	10,625	10,011
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,788	11,983	11,344
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,889	10,300	9,991

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	DYNAMIC COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	96.483.499	48.149.661	30.134.827
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,891	6,621	6,005
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,805	6,656	6,215
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,872	11,443	10,410
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,198	12,974	12,156

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	708.387.375	518.884.532	411.584.814
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,754	6,564	5,959
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,436	5,468	5,149
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,941	5,947	5,649
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,061	5,244	5,168
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,498	10,244	9,337
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,717	10,823	10,235
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,364	11,433	10,911
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,994	10,401	10,293

	MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	512.501.620	448.470.809	403.326.989
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,066	6,615	5,890
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,806	5,757	5,429
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	13,694	12,871	11,507
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,228	11,187	10,597

	MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	454.658.046	371.250.885	307.091.742
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,283	6,856	5,922
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,004	5,989	5,495
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,112	13,340	11,568
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,633	11,650	10,737

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	719.334.526	547.150.771	387.838.628
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	8,033	7,431	6,703
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,917	6,609	6,183
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	15,568	14,460	13,097
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,381	12,837	12,058

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	262.370.377	253.762.634	229.449.318
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,127	5,378	4,873
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,026	10,559	9,606

	MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	802.150.359	1.168.920.265	1.461.337.058
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,299	5,570	5,470
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,591	4,911	4,952
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,421	10,986	10,821
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,112	9,776	9,887

	MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	203.180.701	178.725.962	180.506.073
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,322	6,230	5,447
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,802	6,095	5,707
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,359	12,229	10,736
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,295	11,924	11,210

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	3.681.223.871	3.210.351.913	2.686.903.947
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,495	6,237	5,594
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,341	5,325	4,974
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,798	5,829	5,507
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,752	4,961	4,888
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,751	12,294	11,071
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,488	10,497	9,843
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,343	11,456	10,881
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,316	9,771	9,667

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	245.727.280	133.229.405	111.433.710
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,087	5,752	5,141
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,528	5,469	5,174
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,987	11,371	10,206
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,870	10,811	10,266

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	478.624.095	326.030.806	117.316.495
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,651	5,947	5,146
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,398	5,783	5,118
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,370	5,820	5,227
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,124	5,656	5,196
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,187	11,820	10,269
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,687	11,496	10,213
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,627	11,572	10,436
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,145	11,245	10,375

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	930.615.128	572.824.406	288.877.023
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,941	5,582	5,116
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,716	5,461	5,093
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,592	5,454	5,210
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,384	5,335	5,189
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,791	11,112	10,216
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	11,346	10,872	10,169
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,087	10,852	10,412
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	10,678	10,616	10,357

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	827.554.735	431.684.708	176.544.931
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum I-Klasse - „A“-Anteile	5,430	5,465	5,152
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,777	10,880	10,287

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	1.614.392.968	1.257.585.764	393.336.721
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,412	5,503	5,264
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,080	5,281	5,214
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,741	10,957	10,511
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,081	10,512	10,412

	SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION*		
	2015	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	71.985.573	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,631	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,626	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,239	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	9,209	-	-

* Dieser Teilfonds wurde am 5. März 2015 aufgelegt, Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung,

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 18 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	2015	FINANCIAL INCOME STRATEGY*	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	216.366.396	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:				
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,984	-	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,930	-	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,947	-	-	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,841	-	-	-

	2015	EQUILIBRIUM*	2014	2013
Nettovermögen per 31. Dezember	408.591.677	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:				
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,742	-	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,717	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,753	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,723	-	-	-
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,466	-	-	-
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,414	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	9,486	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,432	-	-	-

* Diese Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 19 – Verzeichnis der Vermögensanlagen

Die Aufteilung nach Ländern im Verzeichnis der Vermögensanlagen erfolgt nach Maßgabe des Ortes, an dem das Unternehmen eingetragen ist.

Erläuterung 20 – Vereinbarungen zur Rückerstattung von Provisionen

Kein Teilfonds hat während des Geschäftsjahres Vereinbarungen zur Rückerstattung von Provisionen abgeschlossen (es gab keine Vereinbarungen zur Rückerstattung von Provisionen zum 31. Dezember 2014).

Erläuterung 21 – Wertpapierleihe

Es läuft ein Wertpapierleihprogramm mit Mediolanum Asset Management. Dieses Unternehmen wird als nahestehendes Unternehmen bzw. nahestehende Person gemäß Definition in der nachstehenden Erläuterung 24 betrachtet.

Es laufen Wertpapierleihprogramme für Global High Yield, Coupon Strategy Collection, Financial Income Strategy und Equilibrium.

Zum 31. Dezember 2015 belief sich der Gesamtwert der von den Teilfonds entliehenen Wertpapiere auf 32.998.227 Euro (31. Dezember 2014: 5.463.741 Euro) und der Wert der für diese Wertpapiere von den Teilfonds gehaltenen Sicherheiten belief sich auf 34.649.197 Euro (31. Dezember 2014: 5.743.894 Euro).

Global High Yield

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	1.945.215	2.042.484
Gesamt	1.945.215	2.042.484

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 21 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Coupon Strategy Collection

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Goldman Sachs International Ltd	22.932.277	24.078.891
Gesamt	22.932.277	24.078.891

Financial Income Strategy

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
UBS AG	3.527.378	3.703.748
Gesamt	3.527.378	3.703.748

Equilibrium

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Limited	2.610.006	2.741.556
UBS AG	1.983.350	2.082.517
Gesamt	4.593.356	4.824.074

Von den einzelnen Teilfonds erzielte Nettoerträge (aus der Wertpapierleihe) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 sind unter den sonstigen Erträgen erfasst und verstehen sich abzüglich (70 %) allfälliger Auslagen (30 %), die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Erwirtschaftung der Erträge angefallen sind.

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Brutto- und Nettoerträge, die von den jeweiligen Teilfonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 (durch die Wertpapierleihe) erzielt wurden, sowie von den direkten und indirekten Kosten, die den einzelnen Teilfonds im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe entstanden sind. Die Beträge setzen sich aus den durch Mediolanum Asset Management Limited vermittelten Wertpapierleihegeschäften zusammen.

31. Dezember 2015

Name des Teilfonds	(Angaben in EUR)				
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag	Direkte Kosten	Indirekte Kosten
Global High Yield	164.784	1.621	163.164	49.435	-
Mediolanum BlackRock Global Selection	-	1.400	(1.400)	-	-
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	-	1.400	(1.400)	-	-
Coupon Strategy Selection	1.739	1.412	326	522	-
Financial Income Strategy	7.861	-	-	2.358	-
Equilibrium	11.623	-	-	3.487	-
Gesamt	186.007	5.833	160.690	55.802	-

31. Dezember 2014

Name des Teilfonds	(Angaben in EUR)				
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag	Direkte Kosten	Indirekte Kosten
Global High Yield	39.880	466	38.986	11.964	-
Mediolanum BlackRock Global Selection	-	350	(700)	-	-
Mediolanum DWS MegaTrend Selection	-	350	(700)	-	-
Coupon Strategy Selection	-	350	(700)	-	-
Gesamt	39.880	1.516	36.886	11.964	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass der Preisnachlass, den die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls in Bezug auf die Verwaltungsgebühren, die bei der Anlage in andere Fonds anfallen, ausgehandelt hat, direkt an den betreffenden Mediolanum Best Brands-Teilfonds gezahlt wird.

	Verwaltungsgebühr
US Collection	
Conventum - Lyrical Fund	0,75%
Davis Funds SICAV - Davis Value Fund	0,55%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin US Equity Fund	0,70%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,65%
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	0,80%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70%
NN L US Growth Equity	0,60%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Vontobel Fund - US Equity	0,83%
Vulcan Value Equity Fund	1,00%
European Collection	
Allianz Europe Equity Growth	0,65%
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	0,70%
Comgest Growth Plc - Europe	1,50%
Edinburgh Partners Opportunities Fund Plc - Pan European Opportunities Fund	0,75%
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	1,00%
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	0,75%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,85%
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	0,85%
Uni-Global - Equities Europe - RA	0,80%
Uni-Global - Equities Europe - SA	1,50%
Pacific Collection	
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	1,00%
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	0,75%
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	0,75%
Candriam Equities L Australia	0,55%
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	0,75%
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund	0,75%
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	0,85%
Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	1,00%
Emerging Markets Collection	
Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,00%
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	1,50%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Lazard Global Active Funds Plc - Emerging Market Equity Fund	1,00%
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	1,10%
Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	0,75%
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	0,83%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr
Global Tech Collection	
Aberdeen Global - Technology Equity Fund	0,75%
ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio	1,20%
AXA Framlington Global Technology Fund	1,50%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
Candriam Equities L Biotechnology	0,75%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	0,70%
GAM Star Fund Plc - Technology	1,35%
Henderson Horizon - Global Technology Fund	1,00%
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund	0,80%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,80%
Premium Coupon Collection	
Amundi Funds - Bond Global Aggregate	0,80%
AXA World Funds - Euro 3-5	0,30%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	0,25%
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	0,75%
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	0,50%
DWS Covered Bond Fund	0,70%
DWS Top Dividende	1,45%
Invesco Euro Corporate Bond Fund	1,00%
M&G Global Dividend Fund	0,75%
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	0,75%
Parvest Bond Euro Government	0,25%
Pioneer Funds - Euro Bond	0,55%
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1,50%
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75%
Dynamic Collection	
Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	0,70%
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	0,75%
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75%
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45%
Pioneer Funds - Euro Bond	0,70%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Veritas Funds Plc - Global Focus Fund	0,75%
Vontobel Fund - Global Equity	0,83%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr
Equity Power Coupon Collection	
DWS Top Dividende	1,45%
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	0,65%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	1,00%
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	0,80%
M&G Global Dividend Fund	0,75%
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	0,75%
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	0,75%
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	0,80%
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1,50%
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	0,75%
Uni-Global - Equities World	0,80%
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75%
Mediolanum BlackRock Global Selection	Verwaltungsgebühr
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	0,40%
BlackRock Global Funds - European Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - European Value Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - US Growth Fund	0,75%
Mediolanum JP Morgan Global Selection	Verwaltungsgebühr
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	0,85%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	0,80%
JPMorgan Funds - JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund	0,75%
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	0,20%
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	0,75%
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	0,75%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,65%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	0,80%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,65%
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,65%
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	0,65%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	0,45%
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	0,75%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	1,10%
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	0,50%
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,90%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund	0,90%
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund	1,00%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	0,20%
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45%
Mediolanum Franklin Templeton Emerging Markets Selection	
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin GCC Bond	0,55%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund	1,05%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	0,90%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	0,90%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund	1,10%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	0,70%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	0,70%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	1,10%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	0,55%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	0,55%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	0,55%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	0,55%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	1,00%
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	1,10%
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	
PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	0,49%
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	0,79%
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund	0,46%
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund	0,49%
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund	0,55%
PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund	0,90%
PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	0,69%
PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	0,95%
PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund	0,85%
PIMCO Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund	0,95%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Mediolanum DWS MegaTrend Selection	Verwaltungsgebühr
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend	0,75%
Deutsche Invest I Global Infrastructure	0,75%
Deutsche Invest I Global Thematic	0,75%
Deutsche Invest I New Resources	0,75%
Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities	0,75%
Deutsche Invest I Top Asia	0,75%
DWS Biotech	1,50%
DWS Financials Typ O	1,70%
DWS Global Agribusiness	0,75%
DWS Global Growth	1,45%
DWS Health Care Typ O	1,70%
DWS Technology Typ O	1,70%
DWS Telemedia Typ O	1,70%
DWS US Growth	1,45%
DWS Water Sustainability Fund	1,45%
DWS Zukunftsinvestitionen	1,45%
Coupon Strategy Collection	Verwaltungsgebühr
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund	0,50%
AllianceBernstein - Global High Yield Portfolio	1,15%
Amundi Funds - Bond Global Aggregate	0,80%
DWS Top Dividende	1,45%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	0,70%
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	0,60%
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	0,65%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50%
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	1,00%
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	0,80%
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Multi Strategy Fund	0,40%
M&G Global Dividend Fund	0,75%
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund	0,75%
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund	0,50%
Pictet - Global Emerging Debt	0,55%
Pioneer Funds - Global Equity Target Income	0,80%
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund	0,90%
Schroder International Selection Fund - European Dividend Maximiser	1,50%
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1,50%
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	0,75%
Uni-Global - Equities World	0,80%
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	0,75%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

	Verwaltungsgebühr
New Opportunities Collection	
Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0,95%
Candriam Equities L Biotechnology	0,75%
Deutsche Invest I Global Infrastructure	0,75%
Goldman Sachs BRICs Portfolio	1,00%
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	0,60%
INVESCO Global Small Cap Equity Fund	1,00%
JPMorgan Funds - Systematic Alpha	0,75%
Man AHL Trend Alternative	1,50%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	0,85%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	0,60%
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	0,49%
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities	1,50%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	0,83%
Infrastructure Opportunity Collection	
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	0,95%
Deutsche Invest I Global Infrastructure	1,50%
Invesco Asia Infrastructure Fund	1,50%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure	2,00%
Convertible Strategy Collection	
Amundi Funds - Convertible Europe	0,55%
BlueBay Global Convertible Bond Fund	1,00%
Calamos Global Funds Plc - Global Convertible Opportunities Fund	1,05%
Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund	0,70%
LO Funds - Convertible Bond Asia USD	0,75%
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	0,75%
Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	0,60%
Parvest Convertible Bon Europe Small CAP	1,20%
Salar Fund Plc	1,00%
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	0,75%
UBAM Convertibles Global	1,20%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	
Carmignac Court Terme	0,10%
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	1,50%
Carmignac Euro-Patrimoine	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio - Capital Plus	1,00%
Carmignac Portfolio - Global Bond	1,00%
Carmignac Portfolio - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude	1,50%
Carmignac Securite	1,00%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Verwaltungsgebühr
Invesco Asian Equity Fund	1,00%
Invesco Euro Corporate Bond Fund	1,00%
Invesco Euro Reserve Fund	0,35%
Invesco Euro Short Term Bond Fund	0,40%
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	0,75%
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	0,75%
Invesco Global Equity Income Fund	1,40%
Invesco Global Small Cap Equity Fund	1,00%
Invesco Global Targeted Returns Fund	0,90%
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	1,00%
Invesco Pan European Equity Fund	1,00%
Invesco Pan European High Income Fund	1,25%
Invesco Pan European Structured Equity Fund	1,30%
Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio	NA
Socially Responsible Collection	Verwaltungsgebühr
Amundi - Amundi Actions USA ISR	1,00%
Candriam Sustainable North America	0,55%
Candriam Sustainable Pacific	0,55%
Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	0,70%
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	0,85%
Oddo Sustainability Fund	0,40%
Equilibrium	Verwaltungsgebühr
AXA World Funds - US High Yield Bonds	NA

Erläuterung 23 – Ausschüttungen

Dividenden wurden mit Abschlagsdatum („ex date“) 16. Januar 2015, 17. April 2015, 17. Juli 2015 und 16. Oktober 2015 und für die B-Anteile der folgenden Teilfonds angekündigt:

Name des Teilfonds (EUR)	16. Januar 2015			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert S-Klasse</i>
Euro Fixed Income	0,018	0,035	-	-
Global High Yield	0,047	0,075	0,046	0,089
Premium Coupon Collection	0,031	0,063	0,031	0,062
Equity Power Coupon Collection	0,049	0,097	0,047	0,094
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0,037	0,073	-	-
Coupon Strategy Collection	0,053	0,105	0,050	0,098
Infrastructure Opportunity Collection	0,032	0,063	0,031	0,062
Convertible Strategy Collection	0,023	0,046	0,023	0,045
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,018	0,037	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 23 – Ausschüttungen (Fortsetzung)

Name des Teilfonds (EUR)	17. April 2015			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert S-Klasse</i>
Global High Yield	0,054	0,085	0,047	0,090
Premium Coupon Collection	0,033	0,066	0,032	0,064
Equity Power Coupon Collection	0,054	0,107	0,050	0,099
Coupon Strategy Collection	0,059	0,115	0,052	0,102
Infrastructure Opportunity Collection	0,027	0,053	0,025	0,049
Convertible Strategy Collection	0,026	0,051	0,024	0,048
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,035	0,069	-	-

Sub-Fund name (EUR)	17. Juli 2015			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert S-Klasse</i>
Euro Fixed Income	0,005	0,009	-	-
Global High Yield	0,050	0,078	0,045	0,086
Premium Coupon Collection	0,033	0,066	0,032	0,064
Equity Power Coupon Collection	0,050	0,099	0,047	0,092
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0,049	0,097	-	-
Coupon Strategy Collection	0,052	0,102	0,046	0,091
Infrastructure Opportunity Collection	0,025	0,050	0,024	0,047
Convertible Strategy Collection	0,025	0,050	0,024	0,048
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,033	0,066	-	-
Financial Income Strategy	0,054	0,108	-	-
Equilibrium	0,026	0,053	0,027	0,053

Sub-Fund name (EUR)	16. Oktober 2015			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert S-Klasse</i>
Global High Yield	0,046	0,073	0,042	0,080
Premium Coupon Collection	0,033	0,066	0,032	0,064
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,087	0,041	0,082
Coupon Strategy Collection	0,046	0,091	0,042	0,082
Infrastructure Opportunity Collection	0,022	0,044	0,021	0,042
Convertible Strategy Collection	0,023	0,046	0,022	0,044
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,031	0,062	-	-

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass der Fonds das Ertragsausgleichsverfahren angewendet hat. Dabei handelt es sich um eine Buchführungsmethode, die dazu verwendet wird, Erträge auf die einzelnen Anteile aufzuteilen. Mit dieser Methode werden die Auswirkungen der Aktivitäten der Anteilhaber (in Form von Zeichnungen oder Rückgaben) auf die Ertragsrendite und somit die Ausschüttungen der Erträge in Form von Dividenden abgemildert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 24 – Transaktionen von nahestehenden Unternehmen und Personen

FRS 102, Abschnitt 33 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“, verlangt, dass Informationen zu wesentlichen Transaktionen von Unternehmen und Personen, die als dem berichterstattenden Unternehmen nahestehend gelten, offen gelegt werden.

Der Anlagemanager, die Verwaltungsgesellschaft und der Liquiditätsmanager gelten als nahestehende Unternehmen bzw. Personen. Detaillierte Informationen über die vom Fonds an diese Unternehmen gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 8 enthalten. Einzelheiten zu Erträgen, die vom Anlagemanager aus Wertpapierleihgeschäften vereinnahmt wurden, sind gesondert in Erläuterung 21 angegeben. Nahestehende delegierte Anlagemanager erhalten keine Gebühren vom Fonds, sondern werden von der Verwaltungsgesellschaft bezahlt.

Details of investments in related parties are referenced in the Schedule of Investments. Wesentliche Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen oder Personen sind in der Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung enthalten.

Die Verwaltungsgebühren von Fonds, in welche dieser Fonds anlegt und bei denen es sich um nahestehende Unternehmen oder Personen handelt, werden in Erläuterung 22 angeführt.

Die folgenden Unternehmen der Mediolanum Gruppe haben in den Fonds angelegt: Mediolanum Portfolio Fund, Mediolanum International Life Designated Activity Company (vormals Mediolanum International Life Limited) und Mediolanum Vita S.p.A. Zusammen hielten diese Institutionen zum 31. Dezember 2015 12,18 % (31. Dezember 2014: 8,45 %) der Vermögenswerte des Fonds. Leitende Geschäftsführer und deren engsten Familienmitglieder hielten zum 31. Dezember 2015 0,16 % (31. Dezember 2014: 0,15 %) der Vermögenswerte des Fonds.

Bei den folgenden von Mediolanum International Funds Limited ernannten Vertriebspartnern handelt sich um dem Fonds nahestehende Unternehmen oder Personen: Banca Mediolanum S.p.A., Banco Mediolanum S.A. und Bankhaus August Lenz. Als Vertriebspartner ist es ihre Aufgabe, den Fonds in Italien, Spanien bzw. Deutschland zu vertreiben. Sie hielten zum 31. Dezember 2015 zusammen 87,79 % (31. Dezember 2014: 91,51 %) des Fondsvermögens.

Es wurden vom Anlagemanager im Namen des Fonds bestimmte Geschäfte getätigt, bei denen der Broker oder Emittent ein nahestehendes Unternehmen oder eine nahestehende Person war.

Die folgenden Unternehmen und Personen fallen ebenfalls unter den Begriff nahestehende Unternehmen und Personen:

- i. Verwaltungsratsmitglieder von Mediolanum International Funds Limited, Mediolanum Asset Management Limited und Banca Mediolanum S.p.A.
- ii. Banca Mediolanum; wie in Erläuterung 11 beschrieben, wird Bargeld bei der Banca Mediolanum gehalten.
- iii. Leitende Geschäftsführer von Mediolanum International Funds Limited, Mediolanum Asset Management Limited und Banca Mediolanum S.p.A.

Andrew Bates ist Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft und auch Partner von Dillon Eustace, dem Rechtsberater des Fonds. Dillon Eustace wird aufgrund der Beschäftigung von Andrew Bates als nahestehendes Unternehmen angesehen. Die Rechtsberatungsgebühren im Geschäftsjahr betragen 210.327 Euro (31. Dezember 2014: 32.337 Euro).

Erläuterung 25 – Wesentliche Änderungen des Prospekts/Treuhandvertrags

Folgende Teilfonds wurden am 5. März 2015 aufgelegt: Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy und Equilibrium.

Erläuterung 26 – Wesentliche Ereignisse während des Jahres

Am 29. Juli 2015 trat ein überarbeitetes Kostenbudget in Kraft, das sich auf den Teilfonds Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection auswirkte; darin wurde die Gebühr des Liquiditätsmanagers auf 0,01 % pro Jahr festgesetzt.

Seit dem 11. August 2015 ist Ashmore Investment Management Limited nicht mehr delegierter Anlagemanager für den Teilfonds Global High Yield.

Mit Wirkung vom 30. Dezember 2015 fusionierte der Promoter, die Mediolanum S.p.A., mit der Banca Mediolanum S.p.A..

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 27 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dividenden wurden mit Abschlagsdatum („ex date“) 15. Januar 2016 für die B-Anteile der folgenden Teilfonds angekündigt.

Name des Teilfonds (EUR)	15. Januar 2016			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesichert S-Klasse</i>
Euro Fixed Income	0,005	0,009	-	-
Global High Yield	0,046	0,073	0,041	0,078
Premium Coupon Collection	0,033	0,066	0,032	0,064
Equity Power Coupon Collection	0,047	0,093	0,044	0,087
Mediolanum PIMCO Inflation Strategy Selection	0,046	0,091	-	-
Coupon Strategy Collection	0,049	0,096	0,044	0,085
Infrastructure Opportunity Collection	0,023	0,045	0,022	0,043
Convertible Strategy Collection	0,024	0,048	0,023	0,045
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon	0,032	0,063	-	-
Financial Income Strategy	0,099	0,197	-	-
Equilibrium	0,047	0,094	0,047	0,094

Am 1. März 2016 wurden folgende Teilfonds aufgelegt: Long/Short Strategy Collection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection und US Coupon Strategy Collection.

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	6.650.000	EUR	6.648.938	6.652.594	2,68
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2016	5.000.000	EUR	5.000.619	5.001.213	2,02
Gesamt Italien			11.649.557	11.653.807	4,70
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			11.649.557	11.653.807	4,70
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Vulcan Value Equity Fund ¹	173.786	USD	21.623.148	20.085.514	8,10
Gesamt Irland			21.623.148	20.085.514	8,10
LUXEMBURG					
Conventum - Lyrical Fund ¹	108.757	USD	20.233.578	19.285.929	7,77
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ²	101.383	USD	9.714.845	24.346.422	9,81
Gesamt Luxemburg			29.948.423	43.632.351	17,58
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund ³	66.912	USD	4.592.569	4.840.521	1,95
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			4.592.569	4.840.521	1,95
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			56.164.140	68.558.386	27,63
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			67.813.697	80.212.193	32,33
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
China Energy Savings Technology Inc*	4.100	USD	27.128	-	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			27.128	-	-
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN			27.128	-	-

¹ OGAW.

² Nicht-OGAW.

³ ETF.

*Zulassung zum Börsenhandel widerrufen – Preis bei null bestätigt.

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund ¹	151.860	USD	19.823.037	28.855.229	11,63
Gesamt Irland			19.823.037	28.855.229	11,63
LUXEMBURG					
Davis Funds SICAV - Davis Value Fund ¹	573.692	USD	21.919.498	22.204.367	8,95
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund ¹	712.998	USD	23.790.381	39.695.587	16,00
NN L US Growth Equity ¹	1.481	USD	8.492.482	15.293.056	6,17
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	1.078.476	USD	12.737.344	31.098.759	12,54
Vontobel Fund - US Equity ¹	120.126	USD	8.933.141	20.146.352	8,12
Gesamt Luxemburg			75.872.846	128.438.121	51,78
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			95.695.883	157.293.350	63,41
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			95.723.011	157.293.350	63,41
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			163.536.708	237.505.543	95,74
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				10.555.190	4,26
GESAMT NETTOVERMÖGEN				248.060.733	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	91,04
Staaten, Provinzen und Gemeinden	4,70
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,74
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,26
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.800.000	EUR	1.799.603	1.800.702	0,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	10.000.000	EUR	10.004.329	10.007.500	1,98
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	3.500.000	EUR	3.499.982	3.500.367	0,69
Gesamt Italien			15.303.914	15.308.569	3,03
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			15.303.914	15.308.569	3,03
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund ¹	1.222.954	EUR	39.348.742	43.329.248	8,56
Comgest Growth Plc - Europe ¹	3.070.814	EUR	44.340.803	64.057.170	12,65
Edinburgh Partners Opportunities Fund Plc - Pan European Opportunities Fund ¹	29.413.500	EUR	46.630.190	44.914.415	8,87
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund ¹	20.770.115	EUR	49.959.147	68.790.620	13,58
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF ²	747.465	EUR	40.075.646	38.561.719	7,61
Gesamt Irland			220.354.528	259.653.172	51,27
LUXEMBURG					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ¹	334.908	EUR	52.008.408	68.779.986	13,58
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund ¹	29.092	EUR	6.647.638	9.833.965	1,94
Uni-Global - Equities Europe - RA ¹	25.254	EUR	31.933.600	35.164.769	6,94
Uni-Global - Equities Europe - SA ¹	-	EUR	4	29	-
Gesamt Luxemburg			90.589.650	113.778.749	22,46
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			310.944.178	373.431.921	73,73
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
			326.248.092	388.740.490	76,76
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Allianz Europe Equity Growth ¹	23.995	EUR	43.633.542	59.653.892	11,78
Henderson Horizon - Pan European Equity Fund ¹	1.295.345	EUR	27.247.083	39.831.857	7,86
Gesamt Luxemburg			70.880.625	99.485.749	19,64
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			70.880.625	99.485.749	19,64
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
			70.880.625	99.485.749	19,64

¹ OGAW.

² ETF.

**EUROPEAN COLLECTION
 VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
 (Fortsetzung)**

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	397.128.717	488.226.239	96,40
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		18.236.480	3,60
GESAMT NETTOVERMÖGEN	397.128.717	506.462.719	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	93,37
Staaten, Provinzen und Gemeinden	3,03
<hr/>	
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,40
<hr/>	
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,60
<hr/>	
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

PACIFIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	2.500.000	EUR	2.499.661	2.500.206	1,83
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	4.000.000	EUR	4.000.909	4.001.560	2,91
Gesamt Italien			6.500.570	6.501.766	4,73
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			6.500.570	6.501.766	4,73
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares MSCI Australia UCITS ETF ²	184.234	EUR	5.297.467	4.602.166	3,33
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund ¹	6.465.278	JPY	10.837.766	16.262.493	11,81
Gesamt Irland			16.135.233	20.864.659	15,14
LUXEMBURG					
Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund ¹	296.083	USD	22.112.521	17.900.847	13,00
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund ¹	29.433	JPY	23.923.509	22.609.951	16,41
Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund ¹	852.684	JPY	5.857.880	8.271.730	6,01
Gesamt Luxemburg			51.893.910	48.782.528	35,42
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
iShares MSCI Emerging Markets ETF ²	22.609	USD	676.018	668.937	0,49
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			676.018	668.937	0,49
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			68.705.161	70.316.124	51,05
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			75.205.731	76.817.890	55,78
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund ¹	138.443	JPY	12.171.286	19.745.659	14,34
Gesamt Irland			12.171.286	19.745.659	14,34
LUXEMBURG					
Candriam Equities L Australia ¹	129.035	EUR	22.894.112	20.165.505	14,63
Invesco Japanese Equity Advantage Fund ¹	346.137	JPY	6.310.315	10.895.702	7,91
Schroder International Selection Fund - Asian Total Return ¹	25.090	USD	5.292.856	4.677.208	3,40
Gesamt Luxemburg			34.497.283	35.738.415	25,94
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			46.668.569	55.484.074	40,28

¹ OGAW.

² ETF.

PACIFIC COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	46.668.569	55.484.074	40,28
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	121.874.300	132.301.964	96,06
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		5.426.990	3,94
GESAMT NETTOVERMÖGEN	121.874.300	137.728.954	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	91,33
Staaten, Provinzen und Gemeinden	4,73
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,06
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,94
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
TAIWAN					
Ya Hsin Industrial Co Ltd*	158.125	TWD	131.085	-	-
Gesamt Taiwan			131.085	-	-
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			131.085	-	-
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	7.500.000	EUR	7.498.775	7.500.617	1,83
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	8.500.000	EUR	8.503.838	8.503.315	2,08
Gesamt Italien			16.002.613	16.003.932	3,91
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			16.002.613	16.003.932	3,91
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund ¹	1.379.911	USD	49.765.204	72.463.842	17,70
Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies Fund ¹	1.270.799	USD	13.709.067	19.375.968	4,73
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund ¹	5.012.659	USD	32.805.103	48.502.932	11,86
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.251.891	USD	51.912.913	40.669.612	9,93
Gesamt Luxemburg			148.192.287	181.012.354	44,22
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
iShares MSCI Emerging Markets ETF ²	67.039	USD	2.004.492	1.983.497	0,48
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			2.004.492	1.983.497	0,48
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			150.196.779	182.995.851	44,70
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			166.330.477	198.999.783	48,61
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Lazard Global Active Funds Plc - Emerging Market Equity Fund ¹	301	EUR	33.486	26.799	0,01
Gesamt Irland			33.486	26.799	0,01

* Zulassung zum Börsenhandel widerrufen. Es ist kein Preis notiert, daher wird der Preis mit null festgelegt.

¹ OGAW.

² ETF.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.153.616	USD	50.717.811	41.440.352	10,12
Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets ¹	384.320	EUR	52.121.464	39.561.914	9,66
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund ¹	2.041.263	USD	37.039.159	47.526.903	11,61
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity ¹	460.425	USD	49.248.057	65.312.187	15,95
Gesamt Luxemburg			189.126.491	193.841.356	47,34
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			189.159.977	193.868.155	47,35
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			189.159.977	193.868.155	47,35
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			355.490.454	392.867.938	95,96
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				16.526.855	4,04
GESAMT NETTOVERMÖGEN			355.490.454	409.394.793	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	92,05
Staaten, Provinzen und Gemeinden	3,91
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,96
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,04
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

GLOBAL TECH COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	1.000.000	EUR	999.837	1.000.082	1,02
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.800.000	EUR	1.800.117	1.800.702	1,83
Gesamt Italien			2.799.954	2.800.784	2,85
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			2.799.954	2.800.784	2,85
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
GAM Star Fund Plc – Technology ¹	659.104	USD	7.374.822	9.788.275	9,95
Gesamt Irland			7.374.822	9.788.275	9,95
LUXEMBURG					
Aberdeen Global - Technology Equity Fund ¹	310.529	USD	2.609.867	4.683.934	4,76
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ¹	270.273	EUR	2.447.429	4.794.644	4,88
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund ¹	591.397	EUR	5.311.559	11.502.671	11,70
JPMorgan Funds - US Technology Fund ¹	593.029	USD	6.304.287	10.672.190	10,85
Gesamt Luxemburg			16.673.142	31.653.439	32,19
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund ²	25.153	USD	1.726.861	1.819.608	1,85
iShares MSCI Emerging Markets ETF ²	16.087	USD	481.008	475.969	0,48
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			2.207.869	2.295.577	2,33
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			26.255.833	43.737.291	44,47
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			29.055.787	46.538.075	47,32
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio ¹	58.481	EUR	7.301.725	12.902.082	13,12
Candriam Equities L Biotechnology ¹	918	USD	1.435.079	3.076.146	3,13
Henderson Horizon - Global Technology Fund ¹	277.990	USD	6.893.182	14.480.882	14,74
JPMorgan Funds - Europe Technology Fund ¹	15.485	EUR	1.875.314	3.012.614	3,06
Gesamt Luxemburg			17.505.300	33.471.724	34,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
AXA Framlington Global Technology Fund ¹	14.698.797	GBP	6.595.987	12.689.868	12,90
Gesamt Vereinigtes Königreich			6.595.987	12.689.868	12,90

¹ OGAW.

² ETF.

GLOBAL TECH COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS	24.101.287	46.161.592	46,95
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	24.101.287	46.161.592	46,95
GESAMT WERTPAPIERBESTAND		92.699.667	94,27
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		5.636.771	5,73
GESAMT NETTOVERMÖGEN		98.336.438	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	91,42
Staaten, Provinzen und Gemeinden	2,85
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,27
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,73
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Scentre Group Trust 1 0.601% 16/07/2018 EMTN	2.000.000	EUR	2.001.520	2.004.200	0,44
Gesamt Australien			2.001.520	2.004.200	0,44
ÖSTERREICH					
OMV AG 5.25% / perpetual	1.700.000	EUR	1.699.983	1.642.030	0,36
Telekom Finanzmanagement GmbH 6.375% 29/01/2016	1.000.000	EUR	1.083.560	1.004.000	0,22
Gesamt Österreich			2.783.543	2.646.030	0,58
BELGIEN					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.25% 24/03/2017 EMTN	190.000	EUR	192.974	192.280	0,04
Belfius Bank SA/NV 0.452% 11/04/2016 EMTN	1.500.000	EUR	1.500.000	1.501.050	0,33
Belfius Bank SA/NV 1.125% 22/05/2017 EMTN	2.500.000	EUR	2.518.675	2.526.250	0,56
Belgium Government Bond 0.057% 02/05/2018	4.500.000	EUR	4.502.965	4.515.210	1,00
Belgium Government Bond 3.5% 28/06/2017	5.213.000	EUR	5.719.742	5.509.880	1,22
Belgium Government Bond 4% 28/03/2017	1.000.000	EUR	1.064.450	1.054.100	0,23
Solvay SA 0.706% 01/12/2017	800.000	EUR	800.000	802.960	0,18
Gesamt Belgien			16.298.806	16.101.730	3,56
KANADA					
Caisse Centrale Desjardins 0.349% 20/01/2020	1.000.000	EUR	1.000.000	995.800	0,22
Gesamt Kanada			1.000.000	995.800	0,22
KAIMANINSELN					
IPIC GMTN Ltd 2.375% 30/05/2018 EMTN	1.250.000	EUR	1.322.500	1.289.000	0,29
IPIC GMTN Ltd 4.875% 14/05/2016 EMTN	1.500.000	EUR	1.653.750	1.521.750	0,34
Gesamt Kaimaninseln			2.976.250	2.810.750	0,63
FRANKREICH					
Agence Francaise de Developpement 4.615% / perpetual	1.150.000	EUR	1.199.375	1.167.940	0,26
ALD International SA 0.75% 26/01/2018 EMTN	1.500.000	EUR	1.496.895	1.499.700	0,33
ALD International SA 2% 26/05/2017 EMTN	1.000.000	EUR	997.180	1.020.600	0,23
Arkema SA 4% 25/10/2017	500.000	EUR	537.850	532.550	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.04% 23/03/2017 EMTN	300.000	EUR	300.000	299.790	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.587% 20/03/2019 EMTN	1.000.000	EUR	998.520	1.008.200	0,22
BPCE SA 0.551% 28/05/2018 EMTN	1.000.000	EUR	998.800	1.007.000	0,22
BPCE SA 1.625% 08/02/2017 EMTN	2.000.000	EUR	1.989.500	2.032.000	0,45
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	400.000	EUR	398.268	400.840	0,09
Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 16/09/2019 EMTN	1.000.000	EUR	996.934	1.009.000	0,22
Cap Gemini SA 0.718% 02/07/2018	700.000	EUR	700.000	704.480	0,16
Carrefour Banque SA 0.375% 20/03/2020	400.000	EUR	399.322	394.840	0,09
Carrefour Banque SA 0.875% 21/10/2019	670.000	EUR	670.000	671.541	0,15
Cie de Financement Foncier SA 0.125% 18/06/2018	1.200.000	EUR	1.199.028	1.203.120	0,27
Cie de Saint-Gobain 4.75% 11/04/2017 EMTN	1.000.000	EUR	1.102.500	1.056.600	0,23
Credit Logement SA 5.454% 16/02/2021	1.000.000	EUR	1.235.640	1.195.900	0,27
Electricite de France SA 5% 05/02/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.108.270	1.098.500	0,24

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Engie SA 0% 13/03/2017 EMTN	700.000	EUR	698.187	698.670	0,15
Engie SA 1.5% 20/07/2017 EMTN	1.000.000	EUR	1.031.830	1.020.300	0,23
Engie SA 2.25% 01/06/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.050.340	1.046.100	0,23
France Government Bond OAT 1% 25/05/2019	750.000	EUR	779.430	778.575	0,17
France Government Bond OAT 4% 25/04/2018	2.500.000	EUR	2.795.545	2.747.000	0,61
France Government Bond OAT 4.25% 25/10/2017	22.470.000	EUR	25.013.004	24.329.393	5,39
French Treasury Note BTAN 1.75% 25/02/2017	5.340.000	EUR	5.541.600	5.466.558	1,21
GDF Suez 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.049.740	1.023.900	0,23
Mercialys SA 1.787% 31/03/2023	1.000.000	EUR	1.010.996	958.100	0,21
Natixis SA 6.307% / perpetual	1.000.000	EUR	1.086.500	1.070.000	0,24
Orange SA 1.875% 03/09/2018 EMTN	400.000	EUR	416.748	415.720	0,09
RCI Banque SA 0.531% 16/07/2018 EMTN	975.000	EUR	975.000	969.735	0,21
RCI Banque SA 0.595% 13/06/2017 EMTN	1.000.000	EUR	1.007.140	999.600	0,22
RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	1.000.000	EUR	996.850	979.100	0,22
RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	90.000	EUR	89.801	90.486	0,02
Sanofi 0.169% 22/03/2019 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.199.760	0,27
Sanofi 0.875% 22/09/2021 EMTN	300.000	EUR	298.053	302.340	0,07
SNCF Reseau 0.05% 23/10/2018 EMTN	1.200.000	EUR	1.199.244	1.201.548	0,27
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5% 12/01/2017 EMTN	1.500.000	EUR	1.619.530	1.572.900	0,35
Societe Generale SA 2.375% 28/02/2018 EMTN	200.000	EUR	209.800	208.980	0,05
Socram Banque 0.591% 28/11/2017	2.000.000	EUR	2.001.584	2.004.400	0,44
Socram Banque 2.125% 23/02/2016	1.200.000	EUR	1.212.264	1.202.880	0,27
TOTAL SA 2.25% / perpetual	930.000	EUR	930.000	857.181	0,19
Gesamt Frankreich			68.541.268	67.445.827	14,96
DEUTSCHLAND					
Bayer AG 3% 01/07/2075 EMTN	1.000.000	EUR	1.013.980	1.002.500	0,22
Bundesobligation 0% 17/04/2020	750.000	EUR	758.813	753.773	0,17
Bundesobligation 0.5% 07/04/2017	20.649.000	EUR	20.935.293	20.874.900	4,63
Bundesobligation 0.5% 13/10/2017	21.273.000	EUR	21.664.928	21.591.031	4,79
Bundesobligation 2.75% 08/04/2016	2.050.000	EUR	2.083.641	2.066.708	0,46
Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2018	11.378.000	EUR	12.587.352	12.370.731	2,74
KfW 0% 07/12/2018 EMTN	2.033.000	EUR	2.033.447	2.039.912	0,45
Merck Financial Services GmbH 0.75% 02/09/2019 EMTN	365.000	EUR	364.456	368.431	0,08
Volkswagen Financial Services AG 0.201% 16/10/2017 EMTN	420.000	EUR	420.000	409.542	0,09
Volkswagen Leasing GmbH 0.197% 11/08/2017 EMTN	700.000	EUR	700.000	684.880	0,15
Volkswagen Leasing GmbH 1% 04/10/2017 EMTN	200.000	EUR	202.820	199.140	0,04
Gesamt Deutschland			62.764.730	62.361.548	13,82
IRLAND					
FCA Capital Ireland Plc 0.848% 17/10/2017 EMTN	850.000	EUR	850.000	847.280	0,19
FCA Capital Ireland Plc 2.625% 17/04/2019 EMTN	900.000	EUR	911.508	932.940	0,21
FCA Capital Ireland Plc 2.875% 26/01/2018 EMTN	900.000	EUR	927.450	930.330	0,21
Ireland Government Bond 3.4% 18/03/2024	4.380.000	EUR	5.204.061	5.213.952	1,16
Gesamt Irland			7.893.019	7.924.502	1,77
ITALIEN					
Edison SpA 3.875% 10/11/2017 EMTN	1.500.000	EUR	1.641.973	1.593.000	0,35
Enel SpA 4.875% 20/02/2018	1.000.000	EUR	1.120.600	1.091.800	0,24
Intesa Sanpaolo SpA 0.922% 15/06/2020 EMTN	400.000	EUR	399.408	401.760	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019 EMTN	1.006.000	EUR	1.083.904	1.073.100	0,24
Intesa Sanpaolo SpA 4% 08/11/2018 EMTN	1.500.000	EUR	1.676.100	1.641.000	0,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/05/2016	6.000.000	EUR	5.997.568	6.003.035	1,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/01/2016	7.000.000	EUR	6.986.896	7.000.700	1,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2016	6.000.000	EUR	5.994.622	6.002.040	1,33

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	5.000.000	EUR	5.000.841	5.002.583	1,11
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2016	3.000.000	EUR	3.001.373	3.000.432	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.75% 15/01/2018	9.000.000	EUR	9.114.300	9.131.400	2,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 01/12/2019	4.000.000	EUR	4.100.200	4.095.600	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.15% 15/05/2017	1.000.000	EUR	1.014.940	1.016.000	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 15/12/2016	25.534.000	EUR	26.108.161	25.904.243	5,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/09/2021	1.000.000	EUR	1.192.864	1.209.479	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/06/2018	4.500.000	EUR	4.882.365	4.869.225	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	15.729.000	EUR	16.348.656	15.900.446	3,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/02/2018	28.460.000	EUR	31.295.763	31.092.550	6,89
Poste Vita SpA 2.875% 30/05/2019	1.000.000	EUR	1.026.321	1.040.000	0,23
Snam SpA 0.798% 17/10/2016 EMTN	1.050.000	EUR	1.049.055	1.053.885	0,23
Snam SpA 1.5% 24/04/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.014.910	1.031.100	0,23
UniCredit SpA 2.25% 16/12/2016 EMTN	1.000.000	EUR	999.970	1.018.800	0,23
Gesamt Italien			131.050.790	130.172.178	28,86
JERSEY					
Heathrow Funding Ltd 4.375% 25/01/2017	2.000.000	EUR	2.156.620	2.085.400	0,46
Gesamt Jersey			2.156.620	2.085.400	0,46
LUXEMBURG					
European Investment Bank 0.5% 15/09/2017 EMTN	770.000	EUR	781.458	779.317	0,17
European Stability Mechanism 0.875% 15/10/2019	1.272.321	EUR	1.309.969	1.314.308	0,29
John Deere Bank SA 0.347% 19/03/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.898	1.001.300	0,22
Gesamt Luxemburg			3.093.325	3.094.925	0,68
MEXIKO					
America Movil SAB de CV 1% 04/06/2018	1.100.000	EUR	1.101.673	1.111.330	0,25
America Movil SAB de CV 5.125% 06/09/2073	1.000.000	EUR	1.049.000	1.040.000	0,23
Gesamt Mexiko			2.150.673	2.151.330	0,48
NIEDERLANDE					
ABN AMRO Bank NV 0.676% 06/03/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.980	1.009.400	0,22
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	1.000.000	EUR	1.230.429	1.204.600	0,27
Adecco International Financial Services BV 4.75% 13/04/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.121.700	1.094.600	0,24
Amadeus Finance BV 0.625% 02/12/2017 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.059	1.000.000	0,22
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0.202% 12/10/2017	1.200.000	EUR	1.200.000	1.200.840	0,27
CRH Finance BV 5% 25/01/2019 EMTN	1.000.000	EUR	1.164.900	1.132.100	0,25
CRH Funding BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	100.000	EUR	99.411	100.550	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 6% 20/01/2017 EMTN	1.500.000	EUR	1.691.745	1.590.900	0,35
EDP Finance BV 4.75% 26/09/2016 EMTN	1.000.000	EUR	1.064.480	1.030.300	0,23
Enel Finance International NV 5.75% 24/10/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.193.390	1.147.200	0,25
ING Bank NV 0.7% 16/04/2020 EMTN	1.000.000	EUR	997.490	999.300	0,22
Koninklijke KPN NV 7.5% 04/02/2019 EMTN	1.200.000	EUR	1.523.488	1.445.880	0,32
Netherlands Government Bond 0% 15/04/2018	3.290.000	EUR	3.299.225	3.310.563	0,73
Netherlands Government Bond 0.5% 15/04/2017	9.090.000	EUR	9.206.280	9.191.807	2,04
Netherlands Government Bond 2.5% 15/01/2017	2.185.000	EUR	2.290.164	2.250.441	0,50
TenneT Holding BV 3.875% 21/02/2018 EMTN	367.000	EUR	397.263	394.782	0,09
Vonovia Finance BV 0.822% 15/12/2017 EMTN	1.800.000	EUR	1.800.000	1.804.860	0,41
Vonovia Finance BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	1.200.000	EUR	1.193.470	1.175.160	0,27
Gesamt Niederlande			31.478.474	31.083.283	6,90

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
NORWEGEN					
Santander Consumer Bank AS 0.625% 20/04/2018 EMTN	200.000	EUR	199.788	199.880	0,04
Gesamt Norwegen			199.788	199.880	0,04
SLOWAKISCHE REPUBLIK					
Slovakia Government Bond 1.5% 28/11/2018	530.000	EUR	527.467	552.684	0,12
Gesamt Slowakische Republik			527.467	552.684	0,12
SPANIEN					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.25% 18/01/2017 EMTN	2.000.000	EUR	2.176.000	2.085.200	0,46
Gas Natural Capital Markets SA 4.375% 02/11/2016 EMTN	1.000.000	EUR	1.084.700	1.034.200	0,23
Iberdrola Finanzas SAU 5.625% 09/05/2018 EMTN	400.000	EUR	455.888	449.680	0,10
Kutxabank SA 3% 01/02/2017	2.000.000	EUR	2.102.289	2.059.200	0,46
Santander Consumer Finance SA 0.9% 18/02/2020	800.000	EUR	798.448	789.200	0,17
Santander Issuances SAU 0.711% 30/05/2018 EMTN	1.000.000	EUR	980.900	990.600	0,22
Spain Government Bond 0.25% 30/04/2018	3.100.000	EUR	3.104.284	3.107.750	0,69
Spain Government Bond 2.1% 30/04/2017	8.800.000	EUR	9.129.187	9.043.320	2,00
Spain Government Bond 4.1% 30/07/2018	5.000.000	EUR	5.552.090	5.504.750	1,22
Spain Government Bond 4.5% 31/01/2018	26.781.000	EUR	29.432.028	29.219.409	6,49
Spain Government Inflation Linked Bond 0.55% 30/11/2019	1.160.000	EUR	1.206.453	1.194.416	0,26
Telefonica Emisiones SAU 0.519% 26/03/2016 EMTN	1.000.000	EUR	999.000	1.000.300	0,22
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	1.500.000	EUR	1.624.580	1.581.750	0,35
Gesamt Spanien			58.645.847	58.059.775	12,87
SCHWEDEN					
Nordea Bank AB 1.375% 12/04/2018 EMTN	1.100.000	EUR	1.130.470	1.127.610	0,25
SBAB Bank AB 1.375% 02/05/2018 EMTN	200.000	EUR	204.700	204.360	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3.875% 12/04/2017 EMTN	900.000	EUR	981.630	943.020	0,21
Gesamt Schweden			2.316.800	2.274.990	0,51
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Abbey National Treasury Services Plc 0.875% 25/11/2020 EMTN	650.000	EUR	646.406	646.100	0,14
Barclays Bank Plc 4% 20/01/2017 EMTN	180.000	EUR	189.254	187.272	0,04
Barclays Plc 2.625% 11/11/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.700	997.900	0,22
BAT International Finance Plc 0.375% 13/03/2019 EMTN	677.000	EUR	675.098	674.563	0,15
BNZ International Funding Ltd 0.386% 02/12/2019 EMTN	1.500.000	EUR	1.494.885	1.494.600	0,33
BNZ International Funding Ltd 1.25% 23/05/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.022.400	1.018.600	0,23
Credit Suisse AG 0.625% 20/11/2018 EMTN	1.500.000	EUR	1.497.705	1.509.450	0,33
FCE Bank Plc 0.397% 10/02/2018 EMTN	970.000	EUR	970.000	959.233	0,21
FCE Bank Plc 0.848% 17/09/2019 EMTN	300.000	EUR	300.000	298.200	0,07
FCE Bank Plc 1.528% 09/11/2020 EMTN	200.000	EUR	200.000	201.380	0,04
FCE Bank Plc 1.875% 12/05/2016 EMTN	1.100.000	EUR	1.095.622	1.105.940	0,25
Imperial Tobacco Finance Plc 4.5% 05/07/2018 EMTN	2.550.000	EUR	2.907.892	2.810.355	0,63
Lloyds Bank Plc 0.625% 20/04/2020 EMTN	600.000	EUR	599.646	597.480	0,13
Lloyds Bank Plc 11.875% 16/12/2021 EMTN	1.500.000	EUR	1.671.735	1.654.500	0,37
National Grid Plc 5% 02/07/2018 EMTN	1.000.000	EUR	1.155.670	1.113.500	0,25
Nationwide Building Society 0.432% 02/11/2018 EMTN	1.500.000	EUR	1.498.635	1.500.450	0,33
Nationwide Building Society 4.125% 20/03/2023 EMTN	1.100.000	EUR	1.186.832	1.166.440	0,26
UBS AG 0.5% 15/05/2018 EMTN	300.000	EUR	299.439	301.260	0,07
Westpac Securities NZ Ltd 0.284% 10/03/2017 EMTN	1.100.000	EUR	1.098.350	1.102.310	0,24
Gesamt Vereinigtes Königreich			19.511.269	19.339.533	4,29

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
American Honda Finance Corp 0.281% 11/03/2019 EMTN	200.000	EUR	200.000	199.560	0,04
AT&T Inc 0.462% 04/06/2019	3.565.000	EUR	3.570.400	3.565.356	0,80
Bank of America Corp 0.667% 19/06/2019 EMTN	900.000	EUR	900.000	904.950	0,20
BMW US Capital LLC 0.247% 18/03/2019 EMTN	1.800.000	EUR	1.800.000	1.790.820	0,40
Coca-Cola Co 0.117% 09/09/2019	1.200.000	EUR	1.200.000	1.193.640	0,26
Goldman Sachs Group Inc 0.684% 29/10/2019 EMTN	700.000	EUR	698.957	698.880	0,15
Goldman Sachs Group Inc 4.5% 30/01/2017	1.500.000	EUR	1.622.250	1.569.000	0,35
McDonald's Corp 0.196% 26/08/2019 EMTN	700.000	EUR	700.000	695.170	0,15
Prologis LP 1.375% 07/10/2020	2.200.000	EUR	2.226.816	2.184.380	0,48
Toyota Motor Credit Corp 0.087% 08/09/2017 EMTN	190.000	EUR	190.000	189.829	0,04
Wells Fargo & Co 0.306% 02/06/2020 EMTN	1.510.000	EUR	1.510.000	1.500.034	0,33
Whirlpool Corp 0.625% 12/03/2020	800.000	EUR	796.592	783.840	0,17
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			15.415.015	15.275.459	3,37
JUNGFERNINSELN					
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd 1% 19/03/2018 EMTN	100.000	EUR	99.768	98.750	0,02
Gesamt Jungferninseln			99.768	98.750	0,02
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			430.904.972	426.678.574	94,58
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			430.904.972	426.678.574	94,58
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
LUXEMBURG					
Pentair Finance SA 2.45% 17/09/2019	350.000	EUR	349.538	355.810	0,08
Gesamt Luxemburg			349.538	355.810	0,08
SPANIEN					
Banco Espanol de Credito SA 4.08% 23/03/2016	800.000	EUR	812.000	806.320	0,18
Gesamt Spanien			812.000	806.320	0,18
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Priceline Group Inc 2.15% 25/11/2022	1.200.000	EUR	1.196.460	1.200.840	0,27
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			1.196.460	1.200.840	0,27
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			2.357.998	2.362.970	0,53
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			2.357.998	2.362.970	0,53
C) FINANZINSTRUMENTE					
1) FINANZINSTRUMENTE					
SPANIEN					
Spain Letras del Tesoro 0% 08/04/2016	5.000.000	EUR	4.996.328	5.002.500	1,11
Spain Letras del Tesoro 0% 19/08/2016	4.000.000	EUR	3.998.666	4.001.267	0,89

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Spain Letras del Tesoro 0% 22/01/2016	5.000.000	EUR	4.992.941	5.000.575	1,11
Gesamt Spanien			13.987.935	14.004.342	3,11
GESAMT FINANZINSTRUMENTE			13.987.935	14.004.342	3,11
GESAMT FINANZINSTRUMENTE			13.987.935	14.004.342	3,11
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			447.250.905	443.045.886	98,22
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				8.013.463	1,78
GESAMT NETTOVERMÖGEN				451.059.349	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Staaten, Provinzen und Gemeinden	67,87
Banken und Finanzinstitute	11,50
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	7,28
Nachrichtenübertragung	2,48
Öffentlicher Dienst	2,38
Immobilien­gesellschaften	1,96
Sonstige Dienstleistungen	0,56
Benzin	0,55
Chemische Stoffe	0,52
Überstaatliche Einrichtungen	0,46
Luftfahrttechnik	0,46
Internet-Software	0,43
Transportwesen	0,35
Pharmazeutische und Kosmetikindustrie	0,34
Lebensmittel und Brennereien	0,26
Bauwesen, Baustoffe	0,23
Versicherungen	0,23
Konsumgüter	0,17
Freizeitindustrie	0,15
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,04
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	98,22
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	1,78
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
DigitalGlobe Inc	178	USD	-	2.551	-
General Motors Co	2.481	USD	189.789	78.043	-
GMAC Capital Trust I 8.125% / preference	295.800	USD	5.919.205	6.876.296	0,32
Halcon Resources Corp	195.055	USD	1.466.310	226.985	0,01
JPMorgan Chase & Co 7.9% / preference	2.069.000	USD	1.794.514	1.922.738	0,09
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			9.369.818	9.106.613	0,42
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			9.369.818	9.106.613	0,42
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
General Motors Co 10/07/2019	2.212	USD	-	33.504	-
General Motors Co 10/07/2016	2.212	USD	-	49.962	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			-	83.466	-
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			-	83.466	-
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	1.781.000	USD	1.639.737	1.515.241	0,07
Gesamt Angola			1.639.737	1.515.241	0,07
ARGENTINIEN					
Argentine Republic Government International Bond 2.5% 31/12/2038	4.230.000	USD	2.221.536	2.412.769	0,11
Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	1.140.000	EUR	1.462.867	1.651.114	0,08
Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	6.038.241	USD	8.631.405	8.901.425	0,41
Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	472.121	USD	590.086	679.310	0,03
Gesamt Argentinien			12.905.894	13.644.618	0,63
ARMENIEN					
Armenia International Bond 6% 30/09/2020	1.400.000	USD	1.089.384	1.241.046	0,06
Gesamt Armenien			1.089.384	1.241.046	0,06
ÖSTERREICH					
OAS Investments GmbH 8.25% 19/10/2019	1.850.000	USD	1.406.476	84.757	-
Gesamt Österreich			1.406.476	84.757	-
BERMUDA-INSELN					
Weatherford International Ltd/Bermuda 6.75% 15/09/2040	826.000	USD	564.660	529.803	0,02
Gesamt Bermuda-Inseln			564.660	529.803	0,02

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
BRASILIEN					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/09/2023	600.000	USD	526.908	478.307	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2050	5.950	BRL	3.041.767	3.196.536	0,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2017	1.930	BRL	617.142	420.623	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2021	5.600	BRL	1.157.965	1.016.968	0,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2023	8.420	BRL	2.520.884	1.445.361	0,07
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	600.000	USD	512.336	417.831	0,02
Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	3.930.000	USD	3.401.760	3.330.966	0,15
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	2.310.000	USD	2.239.644	1.836.189	0,08
Gesamt Brasilien			14.018.406	12.142.781	0,56
KANADA					
Bombardier Inc 4.75% 15/04/2019	1.000.000	USD	725.558	751.363	0,03
Bombardier Inc 6% 15/10/2022	1.800.000	USD	1.306.004	1.156.183	0,05
Bombardier Inc 6.125% 15/01/2023	1.275.000	USD	986.428	811.953	0,04
Teck Resources Ltd 3.75% 01/02/2023	501.000	USD	363.366	201.988	0,01
Teck Resources Ltd 6% 15/08/2040	490.000	USD	276.295	188.574	0,01
Teck Resources Ltd 6.25% 15/07/2041	1.663.000	USD	935.911	676.187	0,03
Valeant Pharmaceuticals International Inc 7.5% 15/07/2021	1.375.000	USD	1.107.671	1.263.057	0,06
Gesamt Kanada			5.701.233	5.049.305	0,23
KAIMANINSELN					
Lamar Funding Ltd 3.958% 07/05/2025	1.881.000	USD	1.675.877	1.529.395	0,07
Marfrig Overseas Ltd 9.5% 04/05/2020	1.885.000	USD	1.705.932	1.696.992	0,08
Mestenio Ltd 8.5% 02/01/2020*	1.429.167	USD	1.214.582	1.355.374	0,06
Shimao Property Holdings Ltd 8.375% 10/02/2022	611.000	USD	555.932	600.878	0,03
Sukuk Funding No 3 Ltd 4.348% 03/12/2018	2.230.000	USD	1.807.416	2.104.314	0,10
Transocean Inc 7.125% 15/12/2021	9.001.000	USD	7.106.898	5.330.000	0,25
Transocean Inc 7.5% 15/04/2031	2.250.000	USD	1.621.346	1.175.150	0,05
UPCB Finance V Ltd 7.25% 15/11/2021	995.000	USD	814.710	968.697	0,04
Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	843.000	USD	764.491	540.706	0,02
Gesamt Kaimaninseln			17.267.184	15.301.506	0,70
CHILE					
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 13/08/2023	200.000	USD	190.039	177.838	0,01
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	1.870.000	USD	1.496.064	1.646.363	0,08
Gesamt Chile			1.686.103	1.824.201	0,09
KOLUMBIEN					
Banco de Bogota SA 5.375% 19/02/2023	2.180.000	USD	1.788.288	1.940.597	0,09
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	3.880.000	USD	3.543.216	3.244.147	0,15
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	276.000	USD	250.081	209.905	0,01
Gesamt Kolumbien			5.581.585	5.394.649	0,25
ZYPERN					
Mriya Agro Holding Plc 9.45% 19/04/2018	3.700.000	USD	1.960.696	457.690	0,02
Gesamt Zypern			1.960.696	457.690	0,02
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	4.050.000	USD	3.537.012	3.488.340	0,16
Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	1.173.000	USD	994.941	1.152.740	0,05
Gesamt Dominikanische Republik			4.531.953	4.641.080	0,21

*Gesperrte Position für Handelszwecke.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
ÄGYPTEN					
Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	4.980.000	USD	4.331.913	3.954.887	0,18
Gesamt Ägypten			4.331.913	3.954.887	0,18
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	1.660.000	USD	1.293.957	1.268.177	0,06
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	3.204.000	USD	2.543.791	2.480.762	0,11
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	200.000	USD	158.271	154.625	0,01
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	790.000	USD	726.211	617.103	0,03
Gesamt El Salvador			4.722.230	4.520.667	0,21
ÄTHIOPIEN					
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	8.489.000	USD	7.362.527	6.864.473	0,32
Gesamt Äthiopien			7.362.527	6.864.473	0,32
RUSSISCHE FÖDERATION					
Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	640.852.000	RUB	7.565.413	6.702.015	0,31
Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03/02/2027	15.330.000	RUB	172.104	175.664	0,01
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	6.600.000	USD	5.008.484	6.137.060	0,28
Gesamt Russische Föderation			12.746.001	13.014.739	0,60
FRANKREICH					
Numericable-SFR SAS 4.875% 15/05/2019	1.990.000	USD	1.503.447	1.809.754	0,08
Numericable-SFR SAS 6% 15/05/2022	10.800.000	USD	8.714.753	9.574.380	0,44
Gesamt Frankreich			10.218.200	11.384.134	0,52
GABUN					
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1.370.000	USD	1.032.114	997.557	0,05
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	750.000	USD	666.993	546.617	0,03
Gesamt Gabun			1.699.107	1.544.174	0,08
GEORGIEN					
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	3.240.000	USD	2.874.529	3.068.997	0,14
Georgian Oil and Gas Corp JSC 6.875% 16/05/2017	1.100.000	USD	883.014	1.015.385	0,05
Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	1.860.000	USD	1.753.373	1.725.172	0,08
Gesamt Georgien			5.510.916	5.809.554	0,27
DEUTSCHLAND					
Deutsche Bank AG 7.5% / perpetual	1.600.000	USD	1.292.993	1.429.422	0,07
Gesamt Deutschland			1.292.993	1.429.422	0,07
GHANA					
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	7.465.000	USD	5.915.577	5.336.687	0,25
Gesamt Ghana			5.915.577	5.336.687	0,25
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 5.75% 06/06/2022	940.000	USD	764.351	900.078	0,04
Gesamt Guatemala			764.351	900.078	0,04

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
INDIEN					
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.917% 26/02/2019	560.000	USD	428.961	526.115	0,02
Gesamt Indien			428.961	526.115	0,02
INDONESIEN					
Indonesia Government International Bond 4.875% 05/05/2021	210.000	USD	174.478	199.295	0,01
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024 EMTN	7.920.000	USD	6.757.204	7.785.361	0,36
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	76.171.000.000	IDR	4.905.772	4.734.601	0,22
Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	45.475.000.000	IDR	3.004.601	3.025.830	0,14
Pertamina Persero PT 4.3% 20/05/2023 EMTN	1.900.000	USD	1.385.218	1.585.009	0,07
Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	908.000	USD	768.957	688.257	0,03
Pertamina Persero PT 6.5% 27/05/2041	5.250.000	USD	4.234.123	4.210.703	0,19
Gesamt Indonesien			21.230.353	22.229.056	1,02
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	6.639.000	USD	4.486.683	4.094.298	0,19
Gesamt Irak			4.486.683	4.094.298	0,19
IRLAND					
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 7.75% 28/04/2021	1.890.000	USD	1.450.530	1.807.566	0,08
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 3.512% 15/12/2019	2.750.000	USD	2.025.708	2.463.119	0,11
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.25% 31/01/2019	1.100.000	USD	827.889	967.609	0,04
EDC Finance Ltd 4.875% 17/04/2020	2.464.000	USD	1.800.452	1.981.839	0,09
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 7.748% 02/02/2021	2.226.000	USD	1.702.230	2.089.183	0,10
Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.902% 09/07/2020	1.930.000	USD	1.443.261	1.787.056	0,08
Gesamt Irland			9.250.070	11.096.372	0,50
ITALIEN					
Telecom Italia SpA 5.303% 30/05/2024	4.750.000	USD	3.481.109	4.298.002	0,20
Gesamt Italien			3.481.109	4.298.002	0,20
ELFENBEINKÜSTE					
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	5.790.000	USD	4.207.540	4.718.583	0,22
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	1.720.000	USD	1.495.963	1.434.439	0,07
Gesamt Elfenbeinküste			5.703.503	6.153.022	0,29
JAMAICA					
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	4.249.000	USD	3.858.422	3.766.809	0,17
Gesamt Jamaika			3.858.422	3.766.809	0,17
JAPAN					
SoftBank Group Corp 4.5% 15/04/2020	2.800.000	USD	2.248.794	2.552.802	0,12
SoftBank Group Corp 6% 30/07/2025	3.000.000	USD	2.754.442	2.829.981	0,13
Gesamt Japan			5.003.236	5.382.783	0,25
KASACHSTAN					
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	7.900.000	USD	6.577.964	6.351.271	0,29
KazMunayGas National Co JSC 7% 05/05/2020	2.714.000	USD	2.498.679	2.633.467	0,12
KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02/07/2018 EMTN	1.440.000	USD	1.492.394	1.450.094	0,07
Gesamt Kasachstan			10.569.037	10.434.832	0,48

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
KENIA					
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	2.890.000	USD	2.392.544	2.317.932	0,11
Gesamt Kenia			2.392.544	2.317.932	0,11
LUXEMBURG					
Altice Financing SA 6.5% 15/01/2022	2.850.000	USD	2.542.482	2.578.801	0,12
Altice Financing SA 6.625% 15/02/2023	6.858.000	USD	6.202.568	6.221.121	0,29
Altice Finco SA 7.625% 15/02/2025	200.000	USD	185.127	169.057	0,01
Altice Finco SA 8.125% 15/01/2024	2.200.000	USD	1.674.323	1.940.257	0,09
ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	1.500.000	USD	1.372.339	999.908	0,05
ArcelorMittal 6.5% 01/03/2021	1.050.000	USD	817.632	764.878	0,04
ArcelorMittal 7.25% 25/02/2022	3.761.000	USD	3.074.722	2.774.183	0,13
ArcelorMittal 8% 15/10/2039	3.114.000	USD	2.337.889	1.947.409	0,09
Coveris Holdings SA 7.875% 01/11/2019	2.130.000	USD	1.930.166	1.702.868	0,08
Intelsat Jackson Holdings SA 6.625% 15/12/2022	6.800.000	USD	5.338.489	3.956.568	0,18
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 01/04/2019	565.000	USD	454.020	477.223	0,02
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2020	2.613.000	USD	2.167.477	2.089.011	0,10
Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	1.581.000	USD	1.319.113	1.260.338	0,06
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	9.500.000	USD	7.622.121	4.047.739	0,19
Rosneft Finance SA 7.875% 13/03/2018 EMTN	1.360.000	USD	1.120.946	1.328.671	0,06
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	1.500.000	USD	1.127.180	1.432.858	0,07
Wind Acquisition Finance SA 4.75% 15/07/2020	4.450.000	USD	3.272.542	4.036.743	0,19
Wind Acquisition Finance SA 7.375% 23/04/2021	8.474.000	USD	6.310.142	7.337.637	0,34
Gesamt Luxemburg			48.869.278	45.065.270	2,11
MAROKKO					
Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	945.000	USD	885.178	857.241	0,04
Gesamt Marokko			885.178	857.241	0,04
MAURITIUS					
MTN Mauritius Investments Ltd 4.755% 11/11/2024	200.000	USD	180.840	159.436	0,01
Gesamt Mauritius			180.840	159.436	0,01
MEXIKO					
Alfa SAB de CV 6.875% 25/03/2044	2.730.000	USD	2.407.842	2.332.638	0,11
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	7.546	-
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	782.500	MXN	4.097.654	3.972.923	0,18
Mexican Bonos 8.5% 13/12/2018	225.000	MXN	1.416.607	1.307.801	0,06
Mexican Udibonos 4.5% 22/11/2035	74.800	MXN	2.565.617	2.328.369	0,11
Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023	470.000	USD	374.742	436.258	0,02
Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	3.550.000	USD	3.578.575	3.326.041	0,15
Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	7.010.000	USD	6.506.462	7.033.445	0,32
Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046 EMTN	1.830.000	USD	1.555.762	1.287.296	0,06
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	2.160.000	USD	1.954.778	1.675.157	0,08
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	6.380.000	USD	5.831.971	5.053.842	0,23
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	2.940.000	USD	2.619.648	2.408.357	0,11
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	19.169	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	34.343	-
Gesamt Mexiko			36.640.055	31.223.185	1,43

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
MONGOLEI					
Development Bank of Mongolia LLC 5.75% 21/03/2017 EMTN	3.050.000	USD	2.183.079	2.665.527	0,12
Mongolia Government International Bond 4.125% 05/01/2018 EMTN	1.597.000	USD	1.318.302	1.342.601	0,06
Trade & Development Bank of Mongolia LLC 9.375% 19/05/2020 EMTN	1.970.000	USD	1.845.062	1.732.048	0,08
Gesamt Mongolei			5.346.443	5.740.176	0,26
NIEDERLANDE					
Constellium NV 5.75% 15/05/2024	2.287.000	USD	1.701.965	1.424.987	0,07
Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 15/04/2020	627.000	USD	587.189	577.390	0,03
Lukoil International Finance BV 4.563% 24/04/2023	1.000.000	USD	710.760	821.231	0,04
Myriad International Holdings BV 5.5% 21/07/2025	1.518.000	USD	1.382.838	1.336.636	0,06
New World Resources NV 4% 07/10/2020	548.974	EUR	282.749	5.490	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	886.472	EUR	776.452	88.647	-
Petrobras Global Finance BV 3% 15/01/2019	1.078.000	USD	772.378	755.642	0,03
Petrobras Global Finance BV 5.75% 20/01/2020	1.970.000	USD	1.588.396	1.417.006	0,07
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/03/2024	2.190.000	USD	1.769.855	1.434.782	0,07
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	87.000	USD	70.677	52.016	-
Petrobras Global Finance BV 7.875% 15/03/2019	3.000.000	USD	2.567.123	2.446.511	0,11
Schaeffler Finance BV 4.25% 15/05/2021	4.200.000	USD	3.007.016	3.819.581	0,18
Schaeffler Finance BV 4.75% 15/05/2023	2.000.000	USD	1.845.787	1.786.778	0,08
Gesamt Niederlande			17.063.185	15.966.697	0,74
NIGERIA					
Zenith Bank Plc 6.25% 22/04/2019 EMTN	1.000.000	USD	772.759	824.209	0,04
Gesamt Nigeria			772.759	824.209	0,04
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	1.850.000	USD	1.744.555	1.740.897	0,08
Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	2.409.000	USD	2.154.443	2.245.508	0,10
Gesamt Pakistan			3.898.998	3.986.405	0,18
PARAGUAY					
Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	5.390.000	USD	4.425.519	4.741.284	0,22
Gesamt Paraguay			4.425.519	4.741.284	0,22
PERU					
Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	20.640.000	PEN	5.957.186	5.219.303	0,24
Gesamt Peru			5.957.186	5.219.303	0,24
RUMÄNIEN					
Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022 EMTN	3.960.000	USD	3.503.591	4.257.068	0,20
Gesamt Rumänien			3.503.591	4.257.068	0,20
RUANDA					
Rwanda International Government Bond 6.625% 02/05/2023	4.050.000	USD	3.247.861	3.527.320	0,16
Gesamt Ruanda			3.247.861	3.527.320	0,16
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 8.75% 13/05/2021	1.090.000	USD	1.032.986	1.043.707	0,05
Gesamt Senegal			1.032.986	1.043.707	0,05

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
SERBIEN					
Serbia International Bond 5.25% 21/11/2017	2.150.000	USD	1.690.692	2.043.693	0,09
Serbia International Bond 5.875% 03/12/2018	200.000	USD	156.579	192.880	0,01
Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	4.220.000	USD	4.219.117	4.372.645	0,20
Gesamt Serbien			6.066.388	6.609.218	0,30
SINGAPUR					
ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31/07/2024	1.920.000	USD	1.471.596	1.480.881	0,07
Gesamt Singapur			1.471.596	1.480.881	0,07
SÜDAFRIKA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023	5.750.000	USD	4.648.464	4.570.601	0,21
Gesamt Südafrika			4.648.464	4.570.601	0,21
SPANIEN					
Abengoa Finance SAU 7.75% 01/02/2020	750.000	USD	548.085	96.211	-
Gesamt Spanien			548.085	96.211	-
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	738.934	915.486	0,04
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.106.480	1.441.943	0,07
UBS Group AG 6.875% / perpetual	1.600.000	USD	1.448.160	1.448.722	0,07
UBS Group AG 7.125% / perpetual	2.000.000	USD	1.754.001	1.917.808	0,09
Gesamt Schweiz			5.047.575	5.723.959	0,27
TUNESIEN					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	5.020.000	USD	4.429.067	3.980.995	0,18
Gesamt Tunesien			4.429.067	3.980.995	0,18
TÜRKEI					
Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	1.370.000	USD	1.105.542	1.103.472	0,05
Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	7.618.000	USD	7.254.901	7.584.145	0,35
Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	1.320.000	USD	1.374.382	1.343.162	0,06
Türkiye Garanti Bankasi AS 5.25% 13/09/2022	1.890.000	USD	1.532.620	1.700.662	0,08
Gesamt Türkei			11.267.445	11.731.441	0,54
UKRAINE					
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2019	185.000	USD	126.918	157.428	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2020	1.402.000	USD	966.575	1.181.876	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	1.246.000	USD	858.539	1.035.618	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	156.000	USD	107.490	129.268	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	1.246.000	USD	858.539	1.016.346	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	1.246.000	USD	858.539	1.010.306	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	1.246.000	USD	858.539	1.002.988	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	1.246.000	USD	858.539	993.192	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.246.000	USD	858.539	993.284	0,05
Gesamt Ukraine			6.352.217	7.520.306	0,37

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	2.850.000	USD	2.273.252	2.207.078	0,10
Gesamt Vereinigte Arabische Emirate			2.273.252	2.207.078	0,10
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Barclays Plc 6.625% / perpetual	1.250.000	USD	899.340	1.127.503	0,05
Barclays Plc 8.25% / perpetual	3.850.000	USD	2.985.856	3.751.078	0,17
DTEK Finance Plc 10.375% 28/03/2018	200	USD	160	73	-
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% / perpetual	5.700.000	USD	5.245.479	5.438.333	0,25
Royal Bank of Scotland Group Plc 8% / perpetual	1.800.000	USD	1.656.467	1.740.047	0,08
State Bank of India 3.25% 18/04/2018	1.500.000	USD	1.126.642	1.392.848	0,06
Gesamt Vereinigtes Königreich			11.913.944	13.449.882	0,61
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	1.150.000	USD	1.023.864	995.653	0,05
ADS Waste Holdings Inc 8.25% 01/10/2020	2.400.000	USD	1.916.885	2.215.605	0,10
AECOM 5.75% 15/10/2022	1.000.000	USD	771.635	941.494	0,04
AECOM 5.875% 15/10/2024	1.000.000	USD	771.635	933.477	0,04
Alcatel-Lucent USA Inc 6.45% 15/03/2029	2.500.000	USD	1.510.541	2.319.375	0,11
Ally Financial Inc 3.25% 13/02/2018	642.000	USD	562.935	577.232	0,03
Ally Financial Inc 5.125% 30/09/2024	1.500.000	USD	1.149.523	1.407.088	0,06
Ally Financial Inc 5.5% 15/02/2017	3.500.000	USD	2.875.241	3.287.213	0,15
Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	893.000	USD	830.619	828.481	0,04
Ally Financial Inc 6.25% 01/12/2017	2.000.000	USD	1.525.281	1.926.513	0,09
Ally Financial Inc 7.5% 15/09/2020	1.887.000	USD	1.655.073	1.955.989	0,09
Ally Financial Inc 8% 01/11/2031	5.000.000	USD	4.368.809	5.291.611	0,24
Ally Financial Inc 8% 15/03/2020	533.000	USD	541.677	556.760	0,03
Aramark Services Inc 5.75% 15/03/2020	1.600.000	USD	1.231.977	1.516.470	0,07
Ashtead Capital Inc 5.625% 01/10/2024	3.800.000	USD	3.152.027	3.525.450	0,16
Associated Materials LLC / AMH New Finance Inc 9.125% 01/11/2017	6.010.000	USD	4.546.713	3.799.789	0,17
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.5% 01/04/2023	936.000	USD	749.801	859.798	0,04
Ball Corp 4.375% 15/12/2020	747.000	USD	706.517	703.724	0,03
Ball Corp 5.25% 01/07/2025	1.785.000	USD	1.566.270	1.672.390	0,08
Bank of America Corp 5.125% / perpetual	390.000	USD	284.559	339.934	0,02
Bank of America Corp 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	807.666	918.587	0,04
Bank of America Corp 6.5% / perpetual	5.000.000	USD	3.927.744	4.827.736	0,22
Boyd Gaming Corp 6.875% 15/05/2023	1.996.000	USD	1.777.314	1.883.795	0,09
BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp 7.875% 15/04/2022	2.696.000	USD	2.063.451	444.660	0,02
Cablevision Systems Corp 5.875% 15/09/2022	2.905.000	USD	2.345.294	2.269.219	0,10
Cablevision Systems Corp 8% 15/04/2020	2.280.000	USD	2.289.464	2.036.927	0,09
CalAtlantic Group Inc 6.25% 15/12/2021	3.075.000	USD	2.325.400	3.007.800	0,14
California Resources Corp 5.5% 15/09/2021	173.000	USD	105.351	49.934	-
California Resources Corp 6% 15/11/2024	345.000	USD	214.998	96.417	-
Calpine Corp 5.375% 15/01/2023	5.950.000	USD	4.746.357	4.893.137	0,23
Calpine Corp 5.75% 15/01/2025	1.000	USD	735	809	-
Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/04/2023	1.250.000	USD	1.168.825	930.613	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 6.5% 30/04/2021	5.000.000	USD	4.672.780	4.764.741	0,22
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 7% 15/01/2019	480.000	USD	392.237	448.619	0,02
CenturyLink Inc 7.6% 15/09/2039	1.795.000	USD	1.190.286	1.258.235	0,06
CenturyLink Inc 7.65% 15/03/2042	8.029.000	USD	5.886.371	5.628.062	0,26
Chaparral Energy Inc 7.625% 15/11/2022	500.000	USD	401.123	100.793	-
Chaparral Energy Inc 8.25% 01/09/2021	3.250.000	USD	2.654.913	714.711	0,03
Chaparral Energy Inc 9.875% 01/10/2020	1.050.000	USD	893.020	240.528	0,01
Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/04/2022	645.000	USD	469.985	159.573	0,01
Chesapeake Energy Corp 6.125% 15/02/2021	1.664.000	USD	1.367.191	430.733	0,02

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/08/2020	2.175.000	USD	2.019.625	567.989	0,03
CIT Group Inc 5.25% 15/03/2018	3.500.000	USD	2.689.300	3.327.301	0,15
CIT Group Inc 5.5% 15/02/2019	270.000	USD	210.803	258.533	0,01
Citigroup Inc 5.875% / perpetual	3.900.000	USD	3.679.269	3.546.754	0,16
Citigroup Inc 6.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.288.719	1.308.471	0,06
Concho Resources Inc 5.5% 01/04/2023	1.971.000	USD	1.566.766	1.661.538	0,08
Concho Resources Inc 5.5% 01/10/2022	500.000	USD	394.714	416.915	0,02
Concho Resources Inc 7% 15/01/2021	1.000.000	USD	846.299	902.552	0,04
Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Thru Certificates 6.125% 29/04/2018	5.543.000	USD	4.353.153	5.167.914	0,24
Denbury Resources Inc 5.5% 01/05/2022	800.000	USD	581.157	236.404	0,01
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	7.148.000	USD	6.001.442	5.853.783	0,27
DISH DBS Corp 6.75% 01/06/2021	3.746.000	USD	2.967.290	3.466.771	0,16
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 01/05/2020	2.950.000	USD	2.561.881	1.723.210	0,08
Equinix Inc 4.875% 01/04/2020	2.000.000	USD	1.547.192	1.904.980	0,09
Equinix Inc 5.375% 01/01/2022	1.900.000	USD	1.525.308	1.784.487	0,08
Equinix Inc 5.375% 01/04/2023	4.000.000	USD	3.177.892	3.756.815	0,17
Equinix Inc 5.75% 01/01/2025	2.750.000	USD	2.304.208	2.576.511	0,12
Fresenius Medical Care US Finance II Inc 5.625% 31/07/2019	3.000.000	USD	2.450.783	2.985.981	0,14
Fresenius Medical Care US Finance Inc 5.75% 15/02/2021	1.650.000	USD	1.210.909	1.617.721	0,07
Frontier Communications Corp 6.875% 15/01/2025	197.000	USD	149.952	148.695	0,01
Frontier Communications Corp 7.625% 15/04/2024	4.490.000	USD	3.450.947	3.455.903	0,16
Frontier Communications Corp 8.125% 01/10/2018	2.000.000	USD	1.783.505	1.899.024	0,09
Frontier Communications Corp 8.5% 15/04/2020	3.250.000	USD	2.856.283	2.985.408	0,14
Frontier Communications Corp 9% 15/08/2031	502.000	USD	387.353	388.684	0,02
General Motors Financial Co Inc 3.25% 15/05/2018	500.000	USD	388.906	460.324	0,02
General Motors Financial Co Inc 4.75% 15/08/2017	1.050.000	USD	812.903	997.116	0,05
Genworth Holdings Inc 4.9% 15/08/2023	1.513.000	USD	1.003.935	921.927	0,04
Genworth Holdings Inc 7.2% 15/02/2021	667.000	USD	570.351	516.438	0,02
Genworth Holdings Inc 7.625% 24/09/2021	3.286.000	USD	2.712.727	2.468.979	0,11
Goldman Sachs Capital II 4% / perpetual	6.829.000	USD	4.166.370	4.411.458	0,20
Goodyear Tire & Rubber Co 6.5% 01/03/2021	2.275.000	USD	1.813.351	2.191.409	0,10
Gulfmark Offshore Inc 6.375% 15/03/2022	3.000.000	USD	2.339.769	1.477.528	0,07
HCA Holdings Inc 6.25% 15/02/2021	5.735.000	USD	4.508.741	5.530.845	0,25
HCA Inc 3.75% 15/03/2019	1.000.000	USD	726.032	929.271	0,04
HCA Inc 4.75% 01/05/2023	3.750.000	USD	2.771.910	3.410.340	0,16
HCA Inc 5% 15/03/2024	6.500.000	USD	4.977.180	5.955.926	0,27
HCA Inc 5.25% 15/04/2025	5.250.000	USD	4.157.099	4.858.661	0,22
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	2.223.000	USD	2.053.686	2.042.019	0,09
HCA Inc 6.5% 15/02/2020	8.000.000	USD	6.544.544	7.990.837	0,37
HCA Inc 7.5% 15/02/2022	6.000.000	USD	5.023.235	6.047.556	0,28
HD Supply Inc 11.5% 15/07/2020	3.500.000	USD	2.998.653	3.551.794	0,16
Hertz Corp 6.75% 15/04/2019	1.291.000	USD	1.024.051	1.208.372	0,06
Hexion Inc 6.625% 15/04/2020	5.675.000	USD	4.363.288	4.042.986	0,19
Hughes Satellite Systems Corp 6.5% 15/06/2019	1.151.000	USD	940.921	1.137.711	0,05
Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/06/2021	2.481.000	USD	2.097.866	2.409.731	0,11
Huntsman International LLC 4.875% 15/11/2020	3.500.000	USD	2.603.078	2.886.333	0,13
iHeartCommunications Inc 9% 01/03/2021	125.000	USD	100.765	79.031	-
iHeartCommunications Inc 9% 15/12/2019	1.450.000	USD	1.063.605	969.900	0,04
IHS Inc 5% 01/11/2022	2.500.000	USD	2.005.577	2.313.648	0,11
Illinois Power Generating Co 6.3% 01/04/2020	2.000.000	USD	1.723.223	1.227.837	0,06
International Lease Finance Corp 4.625% 15/04/2021	300.000	USD	271.915	281.761	0,01
Jarden Corp 7.5% 01/05/2017	1.950.000	USD	1.638.044	1.824.747	0,08
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc 7.25% 01/06/2021	1.198.000	USD	898.986	1.092.234	0,05
JPMorgan Chase & Co 6.1% / perpetual	4.500.000	USD	3.563.999	4.144.362	0,19
KB Home 7.25% 15/06/2018	2.000.000	USD	1.653.357	1.928.804	0,09
KB Home 7.625% 15/05/2023	608.000	USD	537.839	550.144	0,03
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	194.656	0,01

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
L Brands Inc 5.625% 15/02/2022	2.600.000	USD	2.128.861	2.537.225	0,12
L Brands Inc 5.625% 15/10/2023	1.000.000	USD	945.480	971.274	0,04
L Brands Inc 6.625% 01/04/2021	1.000.000	USD	775.856	1.014.798	0,05
Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1.200.000	USD	1.085.742	1.094.058	0,05
Levi Strauss & Co 6.875% 01/05/2022	4.140.000	USD	3.445.278	4.073.235	0,19
LifePoint Health Inc 5.875% 01/12/2023	450.000	USD	419.131	419.549	0,02
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp 6.25% 01/11/2019	1.535.000	USD	1.151.722	232.075	0,01
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2021	5.623.000	USD	3.956.541	747.089	0,03
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp 8.625% 15/04/2020	1.100.000	USD	339.087	180.648	0,01
Meritage Homes Corp 7.15% 15/04/2020	992.000	USD	786.282	956.687	0,04
MGM Resorts International 11.375% 01/03/2018	997.000	USD	963.742	1.046.578	0,05
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	1.000.000	USD	810.115	909.424	0,04
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	10.997.000	USD	8.936.093	10.315.828	0,47
MGM Resorts International 6.75% 01/10/2020	5.125.000	USD	4.004.069	4.825.160	0,22
MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	4.000.000	USD	3.296.537	3.894.259	0,18
Momentive Performance Materials Inc 3.88% 24/10/2021	2.250.000	USD	1.638.513	1.422.550	0,07
Navient Corp 5% 15/06/2018	675.000	USD	500.734	589.121	0,03
Navient Corp 5.5% 15/01/2019	3.750.000	USD	2.777.652	3.229.945	0,15
Navient Corp 5.875% 25/03/2021	1.500.000	USD	1.389.268	1.223.256	0,06
Navient Corp 8.45% 15/06/2018	1.600.000	USD	1.384.610	1.528.382	0,07
Newfield Exploration Co 5.375% 01/01/2026	2.050.000	USD	1.858.652	1.459.880	0,07
Oasis Petroleum Inc 6.5% 01/11/2021	269.000	USD	209.007	163.295	0,01
Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/03/2022	4.555.000	USD	3.660.409	2.671.187	0,12
ONEOK Inc 7.5% 01/09/2023	1.602.000	USD	1.431.319	1.225.702	0,06
Peabody Energy Corp 6% 15/11/2018	1.550.000	USD	1.226.283	276.951	0,01
Peabody Energy Corp 6.25% 15/11/2021	409.000	USD	294.029	51.530	-
Peabody Energy Corp 6.5% 15/09/2020	625.000	USD	463.013	74.449	-
Post Holdings Inc 7.375% 15/02/2022	4.316.000	USD	3.416.686	4.122.811	0,19
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 7.875% 15/08/2019	1.800.000	USD	1.226.107	1.711.183	0,08
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 9% 15/04/2019	9.000.000	USD	6.989.878	8.122.967	0,37
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 9.875% 15/08/2019	5.433.000	USD	4.618.605	5.015.575	0,23
RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5% 15/04/2023	715.000	USD	668.467	655.152	0,03
RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	3.150.000	USD	2.566.454	2.655.427	0,12
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 01/12/2025	3.450.000	USD	3.278.271	3.218.124	0,15
Samson Investment Co 9.75% 15/02/2020	5.500.000	USD	4.282.605	4.032	-
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	1.325.000	USD	1.176.575	801.301	0,04
Southern Copper Corp 5.875% 23/04/2045	709.000	USD	651.565	496.091	0,02
Springleaf Finance Corp 6.9% 15/12/2017	3.105.000	USD	2.506.820	2.926.185	0,13
Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	5.600.000	USD	4.230.867	4.210.250	0,19
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	2.347.000	USD	1.942.160	1.623.663	0,07
Sprint Communications Inc 7% 15/08/2020	2.950.000	USD	2.482.028	2.075.988	0,10
Sprint Communications Inc 8.375% 15/08/2017	3.000.000	USD	2.377.973	2.704.907	0,12
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	894.000	USD	651.627	590.826	0,03
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	12.000.000	USD	9.163.103	8.298.346	0,38
Sprint Corp 7.625% 15/02/2025	1.506.000	USD	1.322.154	1.001.148	0,05
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	12.862.000	USD	10.316.928	8.839.052	0,41
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01/04/2022	2.480.000	USD	2.168.795	2.255.372	0,10
T-Mobile USA Inc 6.125% 15/01/2022	4.008.000	USD	2.979.082	3.773.510	0,17
T-Mobile USA Inc 6.25% 01/04/2021	4.500.000	USD	3.519.085	4.236.725	0,19
T-Mobile USA Inc 6.5% 15/01/2026	5.150.000	USD	4.704.809	4.754.318	0,22
T-Mobile USA Inc 6.542% 28/04/2020	2.000.000	USD	1.470.967	1.910.478	0,09
T-Mobile USA Inc 6.625% 01/04/2023	1.835.000	USD	1.425.499	1.715.032	0,08
T-Mobile USA Inc 6.731% 28/04/2022	3.316.000	USD	2.951.655	3.167.572	0,15
United Rentals North America Inc 4.625% 15/07/2023	3.050.000	USD	2.872.887	2.766.757	0,13
United Rentals North America Inc 5.5% 15/07/2025	2.681.000	USD	2.507.059	2.395.176	0,11

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
United Rentals North America Inc 7.375% 15/05/2020	4.103.000	USD	3.324.162	3.966.340	0,18
United Rentals North America Inc 7.625% 15/04/2022	2.651.000	USD	2.290.699	2.580.920	0,12
United Rentals North America Inc 8.25% 01/02/2021	744.000	USD	612.622	709.846	0,03
US Airways 2012-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 03/06/2021	975.000	USD	675.893	818.602	0,04
US Airways 2012-2 Class C Pass Through Trust 5.45% 03/06/2018	1.166.000	USD	1.066.030	1.073.744	0,05
US Airways Group Inc 6.125% 01/06/2018	2.109.000	USD	1.723.661	1.974.983	0,09
VeriSign Inc 5.25% 01/04/2025	1.450.000	USD	1.329.717	1.335.273	0,06
Weatherford International LLC 6.8% 15/06/2037	1.322.000	USD	892.095	847.941	0,04
Wells Fargo & Co 5.875% / perpetual	2.850.000	USD	2.459.547	2.748.545	0,13
Whiting Petroleum Corp 5% 15/03/2019	3.000.000	USD	2.357.208	2.075.411	0,10
Whiting Petroleum Corp 6.5% 01/10/2018	700.000	USD	548.062	485.866	0,02
Windstream Services LLC 7.75% 01/10/2021	2.298.000	USD	1.842.185	1.652.934	0,08
Windstream Services LLC 7.75% 15/10/2020	3.730.000	USD	3.023.118	2.905.117	0,13
Windstream Services LLC 7.875% 01/11/2017	1.300.000	USD	976.122	1.217.987	0,06
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			355.136.930	360.332.316	16,55
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 4.25% 05/04/2027	71.140.000	UYU	4.370.155	3.900.609	0,18
Uruguay Government International Bond 5% 14/09/2018	26.270.000	UYU	1.696.145	1.647.175	0,08
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	7.177.022	USD	6.383.669	5.655.599	0,26
Gesamt Uruguay			12.449.969	11.203.383	0,52
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.25% 12/04/2017	1.861.500	USD	1.034.397	848.579	0,04
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 02/11/2017	1.913.333	USD	1.254.320	929.536	0,04
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	12.617.200	USD	5.149.360	4.653.340	0,21
Gesamt Venezuela			7.438.077	6.431.455	0,29
JUNGFERNINSELN					
QGOG Atlantic / Alaskan Rigs Ltd 5.25% 30/07/2018	706.230	USD	562.566	440.039	0,02
Studio City Finance Ltd 8.5% 01/12/2020	2.426.000	USD	2.101.675	2.150.690	0,10
Gesamt Jungferninseln			2.664.241	2.590.729	0,12
SAMBIA					
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	4.985.000	USD	4.406.212	3.597.093	0,17
Gesamt Sambia			4.406.212	3.597.093	0,17
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			757.258.385	751.021.562	34,59
4) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF ¹	2.010.000	USD	194.361.716	193.936.867	8,92
Gesamt Irland			194.361.716	193.936.867	8,92
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			194.361.716	193.936.867	8,92
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			960.989.919	954.148.508	43,93

¹ ETF.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Bank of America Corp 8.125% / preference	2.000.000	USD	1.748.349	1.864.663	0,09
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			1.748.349	1.864.663	0,09
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN			1.748.349	1.864.663	0,09
2) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Broadspectrum Ltd 8.375% 15/05/2020	1.950.000	USD	1.400.611	1.849.315	0,09
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 9.75% 01/03/2022	3.276.000	USD	3.000.255	2.746.635	0,13
Gesamt Australien			4.400.866	4.595.950	0,22
BERMUDA-INSELN					
Aircastle Ltd 5.5% 15/02/2022	1.000.000	USD	922.587	939.204	0,04
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	5.000.000	USD	3.814.560	3.802.630	0,17
Digicel Ltd 6% 15/04/2021	1.200.000	USD	1.004.141	929.124	0,04
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.590.000	USD	2.308.696	1.984.595	0,09
Digicel Ltd 7% 15/02/2020	2.000.000	USD	1.490.266	1.681.404	0,08
NCL Corp Ltd 4.625% 15/11/2020	2.087.000	USD	1.921.647	1.872.573	0,09
Sea Production Ltd 16.8616% 14/03/2016	1.006.651	USD	214.198	534.987	0,02
Gesamt Bermuda-Inseln			11.676.095	11.744.517	0,53
BRASILIEN					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2030	2.880	BRL	2.076.436	1.619.249	0,07
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	22.050	BRL	5.872.828	3.601.108	0,17
Gesamt Brasilien			7.949.264	5.220.357	0,24
KANADA					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.625% 15/01/2022	3.250.000	USD	2.886.610	2.985.408	0,14
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 6% 01/04/2022	6.000.000	USD	4.687.866	5.690.201	0,26
Air Canada 6.75% 01/10/2019	2.050.000	USD	1.516.954	1.950.022	0,09
Air Canada 8.75% 01/04/2020	1.200.000	USD	1.063.452	1.171.027	0,05
ATS Automation Tooling Systems Inc 6.5% 15/06/2023	2.300.000	USD	2.061.206	2.139.094	0,10
Bombardier Inc 6% 15/10/2022	1.500.000	USD	1.194.183	963.486	0,04
Bombardier Inc 7.75% 15/03/2020	571.000	USD	490.592	422.488	0,02
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp 6.125% 01/07/2022	1.611.000	USD	1.241.146	1.365.442	0,06
Brookfield Residential Properties Inc 6.375% 15/05/2025	3.055.000	USD	2.690.821	2.603.335	0,12
Brookfield Residential Properties Inc 6.5% 15/12/2020	1.850.000	USD	1.493.502	1.639.716	0,08
Concordia Healthcare Corp 7% 15/04/2023	2.928.000	USD	2.493.904	2.320.722	0,11
Lundin Mining Corp 7.5% 01/11/2020	150.000	USD	130.527	128.854	0,01
Lundin Mining Corp 7.875% 01/11/2022	1.350.000	USD	1.243.284	1.138.040	0,05
MEG Energy Corp 6.5% 15/03/2021	2.000.000	USD	1.650.361	1.282.815	0,06
MEG Energy Corp 7% 31/03/2024	1.250.000	USD	938.090	813.213	0,04
New Gold Inc 6.25% 15/11/2022	2.200.000	USD	1.719.451	1.612.682	0,07
Norbord Inc 6.25% 15/04/2023	1.610.000	USD	1.502.278	1.445.732	0,07
Novelis Inc 8.375% 15/12/2017	3.000.000	USD	2.458.390	2.673.295	0,12

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Paramount Resources Ltd 6.875% 30/06/2023	2.900.000	USD	2.553.196	1.992.945	0,09
Stone Container Finance Co of Canada II 7.375% 15/07/2014	500.000	USD	396.571	-	-
Ultra Petroleum Corp 6.125% 01/10/2024	770.000	USD	579.985	160.512	0,01
Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.875% 15/05/2023	5.449.000	USD	5.008.425	4.468.644	0,21
Valeant Pharmaceuticals International Inc 6.125% 15/04/2025	2.500.000	USD	2.376.087	2.061.667	0,09
Valeant Pharmaceuticals International Inc 6.75% 15/08/2018	500.000	USD	412.255	455.857	0,02
Valeant Pharmaceuticals International Inc 7.5% 15/07/2021	3.063.000	USD	2.815.077	2.813.632	0,13
Gesamt Kanada			45.604.213	44.298.829	2,04
KAIMANINSELN					
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06/02/2024	200.000	USD	186.609	141.232	0,01
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 6.22435% 24/09/2019	2.480.000	USD	1.475.089	1.471.090	0,07
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/06/2027	1.080.000	USD	724.288	749.333	0,03
UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15/01/2025	4.225.000	USD	3.828.555	3.648.749	0,17
Gesamt Kaimaninseln			6.214.541	6.010.404	0,28
CHILE					
Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25/05/2029	1.420.000	USD	1.163.682	1.156.503	0,05
Inversiones Alsacia SA 8% 31/12/2018	1.176.014	USD	845.730	532.330	0,02
SACI Falabella 3.75% 30/04/2023	1.880.000	USD	1.483.746	1.670.205	0,08
Gesamt Chile			3.493.158	3.359.038	0,15
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	1.429.000	USD	1.349.018	1.306.114	0,06
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	3.380.000	USD	2.633.840	3.120.310	0,14
Gesamt Dominikanische Republik			3.982.858	4.426.424	0,20
DEUTSCHLAND					
Unitymedia GmbH 6.125% 15/01/2025	1.656.000	USD	1.353.353	1.499.406	0,07
Gesamt Deutschland			1.353.353	1.499.406	0,07
GUATEMALA					
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	200.000	USD	144.938	175.013	0,01
Gesamt Guatemala			144.938	175.013	0,01
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 8.75% 16/12/2020	3.980.000	USD	3.239.219	4.038.897	0,19
Gesamt Honduras			3.239.219	4.038.897	0,19
IRLAND					
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 01/07/2020	600.000	USD	526.477	555.276	0,03
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 01/07/2022	973.000	USD	853.771	903.815	0,04
AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 30/10/2020	500.000	USD	439.483	469.029	0,02
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6% 30/06/2021	950.000	USD	699.790	813.900	0,04
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 7% 15/11/2020	2.800.000	USD	367.082	451.626	0,02
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 9.125% 15/10/2020	1.050.000	USD	833.446	986.760	0,05
Ardagh Packaging Finance Plc 9.125% 15/10/2020	1.950.000	USD	1.622.480	1.850.423	0,09
Endo Ltd / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 15/07/2023	6.302.000	USD	5.636.652	5.760.063	0,26
James Hardie International Finance Ltd 5.875% 15/02/2023	1.700.000	USD	1.475.544	1.588.858	0,07
Gesamt Irland			12.454.725	13.379.750	0,62

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
LUXEMBURG					
Altice US Finance SA 7.75% 15/07/2025	200.000	USD	179.277	168.599	0,01
Ardagh Finance Holdings SA 8.625% 15/06/2019	4.088.937	USD	3.095.882	3.669.871	0,17
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	2.000.000	USD	1.482.277	1.438.585	0,07
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	2.000.000	USD	1.549.984	833.830	0,04
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 4.875% 15/04/2020	345.000	USD	319.696	301.106	0,01
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 5.5% 15/04/2025	231.000	USD	214.057	194.731	0,01
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 5.625% 15/10/2023	263.000	USD	235.505	230.142	0,01
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 5.75% 01/08/2022	2.306.000	USD	2.020.251	2.039.025	0,09
Mallinckrodt International Finance SA 3.5% 15/04/2018	465.000	USD	335.484	404.774	0,02
Mallinckrodt International Finance SA 4.75% 15/04/2023	2.086.000	USD	1.508.627	1.705.919	0,08
Nielsen Co Luxembourg SARL 5.5% 01/10/2021	850.000	USD	629.921	799.297	0,04
Gesamt Luxemburg			11.570.961	11.785.879	0,55
MEXIKO					
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	22.865	-
Gesamt Mexiko			208.828	22.865	-
MOSAMBIK					
EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV 6.305% 11/09/2020	2.447.900	USD	1.888.952	1.862.140	0,09
Gesamt Mosambik			1.888.952	1.862.140	0,09
NIEDERLANDE					
Constellium NV 8% 15/01/2023	950.000	USD	770.475	681.152	0,03
UPC Holding BV 6.75% 15/03/2023 EMTN	1.250.000	CHF	1.026.233	1.245.420	0,06
VTR Finance BV 6.875% 15/01/2024	3.000.000	USD	2.210.134	2.542.722	0,12
Zhaikmunai LLP 7.125% 13/11/2019	2.160.000	USD	1.751.133	1.538.828	0,07
Gesamt Niederlande			5.757.975	6.008.122	0,28
PERU					
Peruvian Government International Bond 7.84% 12/08/2020	13.700.000	PEN	4.237.349	3.903.039	0,18
Gesamt Peru			4.237.349	3.903.039	0,18
SPANIEN					
Abengoa Greenfield SA 6.5% 01/10/2019	1.090.000	USD	851.629	109.864	0,01
Gesamt Spanien			851.629	109.864	0,01
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	7.080.000	USD	5.694.408	6.805.973	0,31
Gesamt Schweiz			5.694.408	6.805.973	0,31
TANSANIA					
Tanzania Government International Bond 6.5375% 09/03/2020	2.520.000	USD	2.063.919	2.176.295	0,10
Gesamt Tansania			2.063.919	2.176.295	0,10
UKRAINE					
Ukraine Government International Bond 0% 31/05/2040	2.538.000	USD	1.748.679	930.689	0,04
Gesamt Ukraine			1.748.679	930.689	0,04

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Inmarsat Finance Plc 4.875% 15/05/2022	3.000.000	USD	2.227.498	2.680.167	0,12
International Game Technology Plc 6.25% 15/02/2022	2.212.000	USD	1.952.905	1.895.102	0,09
Virgin Media Finance Plc 6% 15/10/2024	750.000	USD	717.818	685.504	0,03
Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/04/2023	3.475.000	USD	2.750.783	3.231.892	0,15
Virgin Media Secured Finance Plc 5.25% 15/01/2026	1.450.000	USD	1.269.028	1.292.092	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 5.375% 15/04/2021	5.200.000	USD	3.495.291	4.427.636	0,20
Gesamt Vereinigtes Königreich			12.413.323	14.212.393	0,65
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Acosta Inc 7.75% 01/10/2022	2.550.000	USD	1.973.418	2.062.010	0,09
AES Corp/VA 3.4142% 01/06/2019	885.000	USD	643.595	744.021	0,03
Ahern Rentals Inc 7.375% 15/05/2023	4.650.000	USD	4.179.523	3.408.622	0,16
Altice US Finance I Corp 5.375% 15/07/2023	1.804.000	USD	1.645.460	1.661.264	0,08
Altice US Finance II Corp 7.75% 15/07/2025	800.000	USD	729.694	670.729	0,03
American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust 5.6% 15/07/2020	1.683.000	USD	1.253.937	1.373.537	0,06
American Airlines Group Inc 4.625% 01/03/2020	736.000	USD	656.352	642.360	0,03
American Airlines Group Inc 5.5% 01/10/2019	2.862.000	USD	2.426.115	2.589.660	0,12
American Builders & Contractors Supply Co Inc 5.75% 15/12/2023	2.200.000	USD	2.075.751	2.030.971	0,09
Antero Resources Corp 5.125% 01/12/2022	1.500.000	USD	1.162.611	1.044.578	0,05
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	2.000.000	USD	1.798.385	1.429.422	0,07
Antero Resources Corp 6% 01/12/2020	750.000	USD	637.412	573.831	0,03
Ashland Inc 4.75% 15/08/2022	3.500.000	USD	2.556.317	3.118.844	0,14
Aspect Software Inc 10.625% 15/05/2017	1.900.000	USD	1.546.282	1.357.951	0,06
Atrium Windows & Doors Inc 7.75% 01/05/2019	3.500.000	USD	2.494.394	2.373.208	0,11
Aviation Capital Group Corp 4.625% 31/01/2018	1.250.000	USD	956.119	1.168.278	0,05
Aviation Capital Group Corp 6.75% 06/04/2021	4.000.000	USD	3.644.390	4.105.008	0,18
Bank of America Corp 8% / preference	2.421.000	USD	2.026.491	2.262.809	0,10
Beacon Roofing Supply Inc 6.375% 01/10/2023	2.600.000	USD	2.312.973	2.427.040	0,11
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15/06/2019	1.722.000	USD	1.385.564	1.451.634	0,07
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01/02/2023	2.675.000	USD	2.038.597	2.156.961	0,10
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15/09/2021	2.361.000	USD	2.004.917	1.984.897	0,09
Beazer Homes USA Inc 9.125% 15/05/2019	2.047.000	USD	1.644.067	1.861.591	0,09
Berry Petroleum Co LLC 6.375% 15/09/2022	3.000.000	USD	2.346.134	666.606	0,03
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 6.125% 15/11/2022	3.000.000	USD	2.019.950	1.896.733	0,09
BMC Software Finance Inc 8.125% 15/07/2021	5.500.000	USD	4.140.096	3.351.354	0,15
Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	1.600.000	USD	1.154.083	879.644	0,04
Builders FirstSource Inc 10.75% 15/08/2023	3.198.000	USD	2.916.362	2.908.338	0,13
Builders FirstSource Inc 7.625% 01/06/2021	2.625.000	USD	2.060.256	2.531.555	0,12
Building Materials Corp of America 6% 15/10/2025	1.900.000	USD	1.708.807	1.775.782	0,08
BWAY Holding Co 9.125% 15/08/2021	6.300.000	USD	5.114.167	5.397.444	0,25
Cablevision Systems Corp 7.75% 15/04/2018	3.938.000	USD	3.333.182	3.752.710	0,17
CalAtlantic Group Inc 8.375% 15/01/2021	172.000	USD	151.909	182.819	0,01
California Resources Corp 8% 15/12/2022	1.385.000	USD	1.071.148	667.848	0,03
Calpine Corp 5.875% 15/01/2024	350.000	USD	331.871	328.721	0,02
Calpine Corp 6% 15/01/2022	1.400.000	USD	1.355.349	1.324.109	0,06
Calpine Corp 7.875% 15/01/2023	2.096.000	USD	2.017.426	2.050.195	0,09
Carmike Cinemas Inc 6% 15/06/2023	850.000	USD	752.046	798.323	0,04
Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15/09/2020	1.851.000	USD	1.540.265	1.481.936	0,07
CBL & Associates LP 5.25% 01/12/2023	3.089.000	USD	2.708.880	2.702.770	0,12
CBRE Services Inc 5.25% 15/03/2025	3.350.000	USD	2.604.268	3.105.559	0,14
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	450.000	USD	416.444	411.818	0,02
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	750.000	USD	671.616	693.235	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/01/2024	956.000	USD	708.781	902.259	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	5.100.000	USD	4.807.239	4.649.746	0,21

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 6.625% 31/01/2022	2.650.000	USD	2.188.085	2.555.665	0,12
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 7.375% 01/06/2020	1.176.000	USD	1.079.577	1.120.128	0,05
CCO Safari II LLC 4.908% 23/07/2025	4.313.000	USD	3.904.758	3.939.260	0,17
CCOH Safari LLC 5.75% 15/02/2026	3.886.000	USD	3.577.116	3.565.178	0,16
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01/12/2024	500.000	USD	439.867	479.910	0,02
Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp 6.375% 15/09/2020	1.168.000	USD	911.357	1.046.154	0,05
Ceridian HCM Holding Inc 11% 15/03/2021	2.820.000	USD	2.557.316	2.015.485	0,09
Chemours Co 6.625% 15/05/2023	800.000	USD	706.108	518.624	0,02
Chemours Co 7% 15/05/2025	1.265.000	USD	1.133.813	791.096	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 15/08/2018	6.300.000	USD	5.018.821	5.772.090	0,27
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 01/02/2022	6.148.000	USD	4.884.381	5.337.637	0,24
CHS/Community Health Systems Inc 7.125% 15/07/2020	7.284.000	USD	5.817.631	6.640.931	0,31
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/11/2019	3.559.000	USD	3.091.927	3.277.404	0,15
CIT Group Inc 5.5% 15/02/2019	10.068.000	USD	8.292.284	9.640.409	0,44
Citgo Holding Inc 10.75% 15/02/2020	3.226.000	USD	2.752.223	2.867.293	0,13
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15/08/2022	1.219.000	USD	907.002	1.072.287	0,05
Citigroup Inc 5.9% / perpetual	2.100.000	USD	1.611.849	1.890.548	0,09
Claire's Stores Inc 9% 15/03/2019	5.355.000	USD	4.503.756	3.005.395	0,14
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	3.777.000	USD	3.019.023	3.339.721	0,15
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022 Shs B	871.000	USD	812.727	778.142	0,04
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/03/2020	5.765.000	USD	4.670.308	4.879.662	0,22
Clearwater Paper Corp 5.375% 01/02/2025	4.300.000	USD	3.209.521	3.812.022	0,18
Cleaver-Brooks Inc 8.75% 15/12/2019	1.000.000	USD	803.064	879.644	0,04
CNH Industrial Capital LLC 3.875% 16/07/2018	825.000	USD	735.053	735.625	0,03
Communications Sales & Leasing Inc / CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	3.925.000	USD	3.560.361	3.039.012	0,14
Comstock Resources Inc 10% 15/03/2020	3.000.000	USD	2.718.417	1.264.489	0,06
Constellation Brands Inc 4.25% 01/05/2023	5.000.000	USD	3.693.180	4.570.028	0,21
Continental Airlines 2007-1 Class B Pass Through Trust 6.903% 19/04/2022	620.903	USD	490.452	587.421	0,03
CoreLogic Inc 7.25% 01/06/2021	3.000.000	USD	2.409.848	2.858.845	0,13
Cott Beverages Inc 6.75% 01/01/2020	2.167.000	USD	1.833.800	2.050.147	0,09
CPG Merger Sub LLC 8% 01/10/2021	1.000.000	USD	922.122	897.970	0,04
Crown Castle International Corp 5.25% 15/01/2023	4.000.000	USD	3.229.498	3.851.157	0,18
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 7.125% 15/04/2021	5.000.000	USD	3.882.532	4.295.139	0,20
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 7.75% 15/02/2023	200.000	USD	172.138	172.264	0,01
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	2.750.000	USD	2.252.450	2.475.718	0,11
DaVita HealthCare Partners Inc 5.75% 15/08/2022	1.770.000	USD	1.399.309	1.670.500	0,08
Delta Air Lines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6.375% 02/01/2016	865.000	USD	691.840	795.569	0,04
Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust 6.875% 07/05/2019	700.956	USD	556.546	690.455	0,03
Denali Borrower LLC / Denali Finance Corp 5.625% 15/10/2020	6.230.000	USD	4.751.738	5.979.681	0,27
Denbury Resources Inc 4.625% 15/07/2023	4.750.000	USD	2.858.965	1.381.454	0,06
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	1.591.000	USD	1.115.419	1.264.665	0,06
DISH DBS Corp 7.875% 01/09/2019	1.140.000	USD	955.750	1.134.673	0,05
DJO Finco Inc / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 8.125% 15/06/2021	1.848.000	USD	1.711.033	1.515.517	0,07
Dollar Tree Inc 5.25% 01/03/2020	152.000	USD	133.986	144.500	0,01
Dollar Tree Inc 5.75% 01/03/2023	3.564.000	USD	3.223.550	3.396.307	0,16
DR Horton Inc 3.75% 01/03/2019	2.000.000	USD	1.454.175	1.832.593	0,08
DR Horton Inc 4.75% 15/02/2023	1.000.000	USD	736.087	933.248	0,04
DuPont Fabros Technology LP 5.875% 15/09/2021	4.000.000	USD	3.002.412	3.811.793	0,18
Dynegey Inc 6.75% 01/11/2019	2.750.000	USD	2.545.490	2.368.626	0,11
Dynegey Inc 7.375% 01/11/2022	700.000	USD	668.820	558.024	0,03
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	2.088.293	USD	1.635.442	2.085.709	0,10
Emdeon Inc 6% 15/02/2021	1.250.000	USD	1.150.324	1.056.604	0,05
Ensemble S Merger Sub Inc 9% 30/09/2023	675.000	USD	582.255	593.760	0,03
Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	3.542.000	USD	3.309.512	3.342.888	0,15
ExamWorks Group Inc 5.625% 15/04/2023	1.200.000	USD	1.123.806	1.096.807	0,05
Felcor Lodging LP 5.625% 01/03/2023	1.688.000	USD	1.253.641	1.569.909	0,07

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6.75% 15/06/2023	2.018.000	USD	1.815.150	1.507.005	0,07
First Data Corp 5% 15/01/2024	850.000	USD	782.437	774.958	0,04
First Data Corp 5.75% 15/01/2024	5.161.000	USD	4.756.126	4.675.804	0,22
First Data Corp 6.75% 01/11/2020	11.921.000	USD	10.497.945	11.496.636	0,52
First Data Corp 7% 01/12/2023	775.000	USD	707.085	711.543	0,03
Freescale Semiconductor Inc 5% 15/05/2021	600.000	USD	431.784	562.148	0,03
Freescale Semiconductor Inc 6% 15/01/2022	750.000	USD	544.050	719.865	0,03
Frontier Communications Corp 10.5% 15/09/2022	921.000	USD	815.983	843.909	0,04
Frontier Communications Corp 11% 15/09/2025	5.044.000	USD	4.498.205	4.575.580	0,20
Frontier Communications Corp 8.875% 15/09/2020	2.000.000	USD	1.836.341	1.853.209	0,09
FTS International Inc 8.012% 15/06/2020	1.100.000	USD	1.001.333	685.472	0,03
Gates Global LLC / Gates Global Co 6% 15/07/2022	5.500.000	USD	4.073.811	3.628.533	0,17
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/05/2023	3.000.000	USD	2.254.763	2.171.622	0,10
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.75% 01/08/2022	2.466.000	USD	2.237.458	1.909.351	0,09
Gibraltar Industries Inc 6.25% 01/02/2021	1.650.000	USD	1.287.779	1.538.347	0,07
Glen Meadows Pass-Through Trust 6.505% 12/02/2067	4.937.000	USD	4.101.177	3.607.695	0,17
Griffon Corp 5.25% 01/03/2022	3.025.000	USD	2.233.735	2.643.601	0,12
Halcon Resources Corp 8.625% 01/02/2020	2.550.000	USD	2.176.605	1.612.223	0,07
HCA Inc 5.875% 01/05/2023	200.000	USD	191.117	186.008	0,01
HD Supply Inc 5.25% 15/12/2021	1.000.000	USD	797.416	932.332	0,04
HD Supply Inc 7.5% 15/07/2020	2.500.000	USD	1.869.561	2.367.068	0,11
HealthSouth Corp 5.75% 01/11/2024	739.000	USD	625.746	645.825	0,03
HealthSouth Corp 5.75% 01/11/2024	790.000	USD	724.374	690.395	0,03
HealthSouth Corp 5.75% 15/09/2025	951.000	USD	843.086	810.400	0,04
Hexion Inc 10% 15/04/2020	581.000	USD	533.885	439.204	0,02
Hologic Inc 5.25% 15/07/2022	1.683.000	USD	1.542.170	1.572.969	0,07
Huntington Ingalls Industries Inc 5% 15/11/2025	1.250.000	USD	1.137.030	1.162.551	0,05
iHeartCommunications Inc 10.625% 15/03/2023	4.264.000	USD	3.743.940	2.740.822	0,13
ILFC E-Capital Trust II 4.74% 21/12/2065	3.909.000	USD	2.818.822	3.265.634	0,14
Illinois Power Generating Co 7% 15/04/2018	1.150.000	USD	966.661	711.275	0,03
Infor US Inc 5.75% 15/08/2020	355.000	USD	318.126	327.725	0,02
Infor US Inc 6.5% 15/05/2022	4.110.000	USD	3.738.923	3.182.252	0,15
International Lease Finance Corp 5.875% 01/04/2019	4.195.000	USD	3.325.143	4.074.495	0,19
International Lease Finance Corp 6.25% 15/05/2019	5.300.000	USD	4.336.811	5.202.387	0,24
Iron Mountain Inc 6% 01/10/2020	1.551.000	USD	1.373.965	1.495.787	0,07
K Hovnanian Enterprises Inc 7% 15/01/2019	1.102.000	USD	820.013	646.245	0,03
K Hovnanian Enterprises Inc 7.25% 15/10/2020	5.174.000	USD	4.264.226	4.029.874	0,19
K Hovnanian Enterprises Inc 8% 01/11/2019	1.350.000	USD	1.077.500	766.940	0,04
K Hovnanian Enterprises Inc 9.125% 15/11/2020	1.734.000	USD	1.429.764	1.064.535	0,05
KB Home 4.75% 15/05/2019	1.252.000	USD	947.591	1.112.787	0,05
KB Home 7% 15/12/2021	1.797.000	USD	1.629.281	1.623.944	0,07
Kronos Acquisition Holdings Inc 9% 15/08/2023	1.090.000	USD	883.102	853.942	0,04
L Brands Inc 6.875% 01/11/2035	775.000	USD	701.357	728.771	0,03
Laredo Petroleum Inc 7.375% 01/05/2022	4.000.000	USD	3.488.280	3.371.971	0,16
Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust A 4.2% 15/11/2027	1.670.000	USD	1.467.487	1.434.576	0,07
Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	2.500.000	USD	1.876.659	2.271.270	0,10
Lennar Corp 6.95% 01/06/2018	1.000.000	USD	825.774	985.019	0,05
Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023	2.500.000	USD	2.254.600	2.273.560	0,10
Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025	1.550.000	USD	1.412.916	1.413.158	0,06
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024	1.650.000	USD	1.505.406	1.527.953	0,07
LifePoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	1.383.000	USD	1.085.668	1.286.246	0,06
LifePoint Health Inc 6.625% 01/10/2020	2.799.000	USD	2.277.096	2.648.913	0,12
Lincoln National Corp 7% 17/05/2066	6.000.000	USD	4.691.840	4.233.289	0,19
MEDNAX Inc 5.25% 01/12/2023	2.200.000	USD	2.038.082	2.020.892	0,09
Men's Wearhouse Inc 7% 01/07/2022	1.962.000	USD	1.631.276	1.276.419	0,06
Meritor Inc 6.25% 15/02/2024	1.343.000	USD	1.204.724	1.052.151	0,05

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Meritor Inc 6.75% 15/06/2021	578.000	USD	525.101	487.250	0,02
Micron Technology Inc 5.25% 01/08/2023	3.150.000	USD	2.791.491	2.590.484	0,12
Midcontinent Communications & Midcontinent Finance Corp 6.25% 01/08/2021	2.000.000	USD	1.521.803	1.850.919	0,09
Moog Inc 5.25% 01/12/2022	2.000.000	USD	1.615.865	1.850.919	0,09
Morgan Stanley 5.55% / perpetual	4.930.000	USD	4.643.715	4.505.144	0,20
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 15/02/2022	5.750.000	USD	4.562.585	5.374.078	0,25
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 6.5% 01/08/2018	4.500.000	USD	3.373.746	4.030.558	0,19
Navient Corp 4.875% 17/06/2019	2.950.000	USD	2.126.425	2.500.343	0,11
Navient Corp 5% 26/10/2020	113.000	USD	89.937	91.230	-
Navient Corp 5.875% 25/10/2024	1.568.000	USD	1.268.181	1.149.402	0,05
NCR Corp 4.625% 15/02/2021	200.000	USD	142.741	174.554	0,01
NCR Corp 5% 15/07/2022	2.550.000	USD	1.778.177	2.266.459	0,10
Neiman Marcus Group LTD LLC 8% 15/10/2021	2.950.000	USD	2.204.411	2.013.790	0,09
Neiman Marcus Group LTD LLC 8.75% 15/10/2021	1.750.000	USD	1.306.765	1.002.199	0,05
Neptune Finco Corp 10.125% 15/01/2023	563.000	USD	503.871	537.800	0,02
Neptune Finco Corp 10.875% 15/10/2025	700.000	USD	626.482	671.874	0,03
Neptune Finco Corp 6.625% 15/10/2025	563.000	USD	503.871	536.510	0,02
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	1.000.000	USD	881.562	939.204	0,04
Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	2.500.000	USD	2.201.066	2.348.009	0,11
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5% 15/04/2022	7.250.000	USD	6.069.308	6.543.502	0,30
NRG Energy Inc 6.625% 15/03/2023	3.475.000	USD	3.033.719	2.770.193	0,13
NRG Energy Inc 7.625% 15/01/2018	710.000	USD	585.672	681.069	0,03
NRG Energy Inc 8.25% 01/09/2020	3.130.000	USD	2.808.637	2.766.250	0,13
Nuance Communications Inc 5.375% 15/08/2020	2.500.000	USD	1.996.456	2.293.765	0,11
NuStar Logistics LP 4.8% 01/09/2020	609.000	USD	413.534	502.222	0,02
NuStar Logistics LP 6.75% 01/02/2021	1.842.000	USD	1.388.460	1.603.427	0,07
NuStar Logistics LP 8.15% 15/04/2018	707.000	USD	611.196	661.588	0,03
Oasis Petroleum Inc 7.25% 01/02/2019	565.000	USD	460.685	367.572	0,02
OneMain Financial Holdings Inc 6.75% 15/12/2019	3.359.000	USD	2.831.676	3.120.160	0,14
OneMain Financial Holdings Inc 7.25% 15/12/2021	1.562.000	USD	1.342.729	1.438.411	0,07
Oshkosh Corp 5.375% 01/03/2025	1.000.000	USD	936.596	897.970	0,04
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.875% 15/03/2025	2.250.000	USD	1.738.459	2.097.746	0,10
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	789.000	USD	708.611	733.802	0,03
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	395.000	USD	357.547	371.890	0,02
Park-Ohio Industries Inc 8.125% 01/04/2021	5.000.000	USD	4.218.874	4.730.380	0,22
Party City Holdings Inc 6.125% 15/08/2023	950.000	USD	874.247	844.367	0,04
Peabody Energy Corp 10% 15/03/2022	2.080.000	USD	1.735.681	357.356	0,02
Pinnacle Entertainment Inc 6.375% 01/08/2021	81.000	USD	61.127	77.560	-
Pinnacle Entertainment Inc 7.5% 15/04/2021	3.895.000	USD	3.170.462	3.720.656	0,17
Ply Gem Industries Inc 6.5% 01/02/2022	2.051.000	USD	1.544.566	1.719.581	0,08
Post Holdings Inc 6.75% 01/12/2021	3.150.000	USD	2.404.255	2.936.844	0,14
Post Holdings Inc 8% 15/07/2025	336.000	USD	300.282	325.578	0,01
Prestige Brands Inc 5.375% 15/12/2021	2.000.000	USD	1.535.104	1.759.289	0,08
Prestige Brands Inc 8.125% 01/02/2020	900.000	USD	754.259	853.530	0,04
Qorvo Inc 6.75% 01/12/2023	2.600.000	USD	2.422.774	2.430.018	0,11
Quintiles Transnational Corp 4.875% 15/05/2023	2.000.000	USD	1.761.416	1.841.756	0,08
Regal Entertainment Group 5.75% 01/02/2025	1.445.000	USD	1.057.750	1.277.707	0,06
Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	3.000.000	USD	2.266.739	2.748.889	0,13
Regal Entertainment Group 5.75% 15/06/2023	1.020.000	USD	771.037	929.949	0,04
Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5.75% 01/09/2020	3.750.000	USD	2.806.360	3.352.366	0,15
Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp 5.875% 01/03/2022	293.000	USD	213.448	252.708	0,01
Revlon Consumer Products Corp 5.75% 15/02/2021	3.286.000	USD	2.498.519	2.913.094	0,13
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	3.164.000	USD	2.415.954	2.942.649	0,14
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 6.875% 15/02/2021	700.000	USD	603.870	660.650	0,03
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 7.125% 15/04/2019	1.300.000	USD	1.051.111	1.212.775	0,06
Rialto Holdings LLC / Rialto Corp 7% 01/12/2018	3.000.000	USD	2.247.275	2.790.122	0,13

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	4.141.000	USD	3.897.962	3.898.728	0,18
Rite Aid Corp 6.75% 15/06/2021	2.511.000	USD	1.919.270	2.415.861	0,11
Riverbed Technology Inc 8.875% 01/03/2023	1.983.000	USD	1.792.895	1.680.739	0,08
Rose Rock Midstream LP / Rose Rock Finance Corp 5.625% 15/11/2023	810.000	USD	714.338	526.962	0,02
RSI Home Products Inc 6.5% 15/03/2023	2.450.000	USD	2.221.316	2.312.274	0,11
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	4.950.000	USD	3.884.078	3.855.317	0,18
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	4.000.000	USD	2.957.486	3.353.645	0,15
Safway Group Holding LLC / Safway Finance Corp 7% 15/05/2018	2.500.000	USD	1.936.122	2.285.014	0,11
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.75% 01/06/2022	5.000.000	USD	3.997.232	4.753.287	0,22
Sanmina Corp 4.375% 01/06/2019	2.250.000	USD	1.710.712	2.087.438	0,10
SBA Communications Corp 4.875% 15/07/2022	1.000.000	USD	732.265	902.552	0,04
SBA Telecommunications Inc 5.75% 15/07/2020	2.150.000	USD	1.724.815	2.058.689	0,09
Scientific Games International Inc 10% 01/12/2022	7.266.000	USD	5.609.590	4.727.045	0,22
Service Corp International/US 5.375% 15/01/2022	2.105.000	USD	1.577.074	1.986.668	0,09
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15/04/2025	2.500.000	USD	2.235.236	2.302.195	0,11
Sirius XM Radio Inc 5.75% 01/08/2021	3.500.000	USD	2.640.812	3.303.248	0,15
Sirius XM Radio Inc 5.875% 01/10/2020	1.000.000	USD	739.675	959.820	0,04
SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	1.331.000	USD	1.071.715	896.399	0,04
SM Energy Co 6.5% 01/01/2023	450.000	USD	383.496	303.065	0,01
SM Energy Co 6.5% 15/11/2021	3.421.000	USD	2.735.202	2.335.314	0,11
Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022	1.920.000	USD	1.846.909	1.856.050	0,09
Spirit AeroSystems Inc 5.25% 15/03/2022	245.000	USD	177.567	229.122	0,01
Spirit AeroSystems Inc 6.75% 15/12/2020	1.974.000	USD	1.574.224	1.872.076	0,09
Springleaf Finance Corp 6% 01/06/2020	4.034.000	USD	2.897.538	3.511.522	0,16
Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	2.750.000	USD	2.057.524	2.324.529	0,11
Sprint Communications Inc 7% 01/03/2020	5.750.000	USD	4.803.329	5.281.876	0,24
Sprint Communications Inc 9% 15/11/2018	8.050.000	USD	6.833.165	7.726.554	0,34
SS&C Technologies Holdings Inc 5.875% 15/07/2023	1.950.000	USD	1.748.801	1.844.848	0,08
Steel Dynamics Inc 5.125% 01/10/2021	1.000.000	USD	771.218	845.283	0,04
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023	1.000.000	USD	795.512	836.120	0,04
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	1.800.000	USD	1.390.895	1.505.017	0,07
Steel Dynamics Inc 6.125% 15/08/2019	1.000.000	USD	822.402	923.169	0,04
Sun Products Corp 7.75% 15/03/2021	5.500.000	USD	4.331.113	4.371.879	0,20
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 01/08/2020	4.557.000	USD	4.159.175	3.956.345	0,18
Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.375% 01/04/2023	3.300.000	USD	2.978.311	2.834.792	0,13
Surgical Care Affiliates Inc 6% 01/04/2023	1.450.000	USD	1.378.743	1.295.414	0,06
Synovus Financial Corp 7.875% 15/02/2019	2.500.000	USD	2.453.717	2.542.722	0,12
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2018	1.139.000	USD	982.956	969.301	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/03/2024	1.254.000	USD	1.122.901	976.680	0,04
Tempur Sealy International Inc 5.625% 15/10/2023	795.000	USD	710.138	740.147	0,03
Tenet Healthcare Corp 4.012% 15/06/2020	2.500.000	USD	2.231.988	2.244.926	0,10
Tenet Healthcare Corp 4.375% 01/10/2021	1.467.000	USD	997.177	1.297.159	0,06
Tenet Healthcare Corp 5% 01/03/2019	3.105.000	USD	2.544.160	2.626.369	0,12
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01/03/2019	699.000	USD	546.136	603.663	0,03
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	7.094.000	USD	6.354.588	5.963.939	0,27
Terraform Global Operating LLC 9.75% 15/08/2022	2.583.000	USD	2.245.457	1.869.767	0,09
Toll Brothers Finance Corp 4.375% 15/04/2023	1.650.000	USD	1.286.465	1.455.193	0,07
Toll Brothers Finance Corp 5.875% 15/02/2022	1.000.000	USD	827.560	962.111	0,04
TransDigm Inc 6% 15/07/2022	3.100.000	USD	2.758.247	2.776.607	0,13
TransDigm Inc 6.5% 15/05/2025	800.000	USD	696.206	710.130	0,03
Tribune Media Co 5.875% 15/07/2022	4.750.000	USD	4.228.424	4.336.086	0,20
Triumph Group Inc 5.25% 01/06/2022	1.347.000	USD	1.034.951	993.572	0,05
Tronox Finance LLC 7.5% 15/03/2022	1.756.000	USD	1.582.743	933.229	0,04
United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 03/09/2022	472.000	USD	351.204	433.573	0,02
United Rentals North America Inc 5.75% 15/11/2024	1.250.000	USD	1.143.494	1.111.009	0,05
Univision Communications Inc 5.125% 15/02/2025	654.000	USD	627.092	569.295	0,03
Univision Communications Inc 6.75% 15/09/2022	9.602.000	USD	8.510.185	9.040.231	0,41
Univision Communications Inc 8.5% 15/05/2021	3.000.000	USD	2.539.823	2.810.739	0,13

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Valeant Pharmaceuticals International 6.375% 15/10/2020	3.224.000	USD	2.716.987	2.828.883	0,13
Valeant Pharmaceuticals International 7% 01/10/2020	2.129.000	USD	1.712.357	1.955.672	0,09
Valeant Pharmaceuticals International 7.25% 15/07/2022	1.000.000	USD	771.915	902.552	0,04
Vanguard Natural Resources LLC / VNR Finance Corp 7.875% 01/04/2020	3.650.000	USD	2.882.871	886.288	0,04
Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	2.724.000	USD	2.432.899	2.377.432	0,11
WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	1.750.000	USD	1.299.863	1.555.413	0,07
WEX Inc 4.75% 01/02/2023	2.000.000	USD	1.473.416	1.667.659	0,08
Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/03/2021	5.443.000	USD	4.048.425	3.590.929	0,17
William Lyon Homes Inc 8.5% 15/11/2020	1.750.000	USD	1.406.215	1.695.721	0,08
Wise Metals Group LLC / Wise Alloys Finance Corp 8.75% 15/12/2018	1.273.000	USD	1.086.170	883.582	0,04
WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023	4.908.000	USD	4.523.492	3.597.745	0,16
WR Grace & Co-Conn 5.625% 01/10/2024	1.950.000	USD	1.688.653	1.804.646	0,08
ZF North America Capital Inc 4.5% 29/04/2022	2.200.000	USD	2.009.774	1.970.495	0,09
ZF North America Capital Inc 4.75% 29/04/2025	3.150.000	USD	2.870.673	2.749.233	0,13
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			579.239.522	595.191.268	27,29
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			726.188.775	741.757.112	34,05
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			727.937.124	743.621.775	34,14
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
First Wave Marine Inc*	574	USD	-	-	-
Motors Liquidation Co GUC Trust	1.148	USD	-	15.200	-
New Cotai LLC**	7	USD	-	-	-
Panolam Holdings Co***	298	USD	403.803	-	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			403.803	15.200	-
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN			403.803	15.200	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Far East Energy Corp.	2.056.503	USD	32.311	15.075	-
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			32.311	15.075	-
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			32.311	15.075	-
3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
BERMUDA-INSELN					
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016****	3.104.241	USD	1.415.286	403.170	0,02
Gesamt Bermuda-Inseln			1.415.286	403.170	0,02

* Zulassung zum Börsenhandel widerrufen. Unterdepotbank weist Position für künftige Ansprüche aus. Wert bei null bestätigt.

**Bezugsrechte nicht zum Börsenhandel zugelassen. Mit null bewertet.

***Die Verwaltungsgesellschaft setzt die Überwachung fort. Der Preis ist derzeit bei null bestätigt.

****Auf Zahlung in Form von Sachleistungen entfallender Anteil nach Anweisung mit null zu bewerten.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
BRASILIEN					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2020	2.470	BRL	1.858.842	1.494.695	0,07
Gesamt Brasilien			1.858.842	1.494.695	0,07
KANADA					
Masonite International Corp 5.625% 15/03/2023	2.000.000	USD	1.857.327	1.892.152	0,09
MEG Energy Corp 6.375% 30/01/2023	2.500.000	USD	1.976.634	1.569.157	0,07
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014*	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016*	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014*	1.958.000	USD	603.139	-	-
Gesamt Kanada			4.817.823	3.461.309	0,16
KAIMANINSELN					
Seagate HDD Cayman 4.75% 01/06/2023	3.011.000	USD	2.526.098	2.410.958	0,11
Gesamt Kaimaninseln			2.526.098	2.410.958	0,11
LUXEMBURG					
Coveris Holdings SA 7.875% 01/11/2019	335.000	USD	242.692	267.822	0,01
DH Services Luxembourg Sarl 7.75% 15/12/2020	5.000.000	USD	3.870.577	4.604.390	0,21
Lyondellbasell AF 0% BDS 15/08/2015*	125.000	EUR	-	-	-
NELL AF 8.375%-15 144A*	500.000	USD	317.138	-	-
Gesamt Luxemburg			4.430.407	4.872.212	0,22
MALTA					
VistaJet Malta Finance Plc / VistaJet Co Finance LLC 7.75% 01/06/2020	3.400.000	USD	3.031.198	2.336.556	0,11
Gesamt Malta			3.031.198	2.336.556	0,11
NIEDERLANDE					
Schaeffler Holding Finance BV 6.875% 15/08/2018	2.200.000	USD	1.671.540	2.076.327	0,10
Gesamt Niederlande			1.671.540	2.076.327	0,10
SINGAPUR					
SingTel 10.25 28/07/2014*	128.000	USD	31.514	-	-
SingTel 4.25% 15/12/2016*	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25 21/10/2017*	272.000	USD	66.125	-	-
Gesamt Singapur			555.639	-	-
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	4.203.000	USD	3.702.956	3.379.422	0,16
Gesamt Vereinigtes Königreich			3.702.956	3.379.422	0,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
American Airlines 2013-1 Class C Pass Through Trust 6.125% 15/07/2018	2.215.000	USD	1.708.943	2.074.247	0,10
Ancestry.com Inc 11% 15/12/2020	1.200.000	USD	951.495	1.173.776	0,05
Anixter Inc 5.5% 01/03/2023	1.600.000	USD	1.459.787	1.473.405	0,07
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	3.135.000	USD	2.294.279	2.298.072	0,11
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 15/02/2021	3.214.000	USD	2.448.194	2.532.680	0,12

*Hinterlegung – Wert null.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
Beazer Homes USA Inc 6.625% 15/04/2018	1.450.000	USD	1.181.782	1.343.577	0,06
Belden Inc 5.5% 01/09/2022	1.910.000	USD	1.536.422	1.693.247	0,08
Boise Cascade Co 6.375% 01/11/2020	1.695.000	USD	1.312.657	1.599.716	0,07
Casella Waste Systems Inc 7.75% 15/02/2019	4.000.000	USD	3.034.355	3.637.696	0,17
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 01/09/2023	3.300.000	USD	2.577.039	3.099.372	0,14
CDW LLC / CDW Finance Corp 6% 15/08/2022	750.000	USD	697.537	725.019	0,03
Chesapeake Energy Corp 8% 15/12/2022	3.283.000	USD	4.689.432	1.458.977	0,07
Citigroup Inc 6.3% / perpetual	3.510.000	USD	3.084.554	3.119.244	0,13
Cott Beverages Inc 5.375% 01/07/2022	5.989.000	USD	4.444.739	5.336.787	0,25
Crimson Merger Sub Inc 6.625% 15/05/2022	9.890.000	USD	7.426.765	6.252.898	0,29
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	4.750.000	USD	3.663.973	3.819.238	0,18
CSI Compressco LP / Compressco Finance Inc 7.25% 15/08/2022	1.646.000	USD	1.210.057	1.085.921	0,05
CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6.5% 01/11/2022	2.500.000	USD	1.919.478	2.222.019	0,10
CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 6.375% 15/11/2022	3.250.000	USD	2.675.279	3.067.302	0,14
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 10.5% 01/07/2019	3.450.000	USD	2.682.110	3.240.253	0,15
EnPro Industries Inc 5.875% 15/09/2022	1.500.000	USD	1.150.008	1.360.700	0,06
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 6.375% 15/06/2023	3.100.000	USD	2.791.030	1.420.259	0,07
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 6.375% 01/04/2021	2.000.000	USD	1.553.429	1.869.245	0,09
First Data Corp 8.75% 15/01/2022	1.855.000	USD	1.312.008	1.775.963	0,08
Freescall Semiconductor Inc 5% 15/05/2021	1.000.000	USD	710.446	936.913	0,04
FTS International Inc 6.25% 01/05/2022	2.500.000	USD	1.808.501	641.407	0,03
General Motor Co 7.125% 15/07/2013*	125.000	USD	-	-	-
General Motor Co 8.375% 15/07/2033*	1.000.000	USD	-	-	-
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.875% 01/11/2020	2.200.000	USD	1.612.003	1.975.535	0,09
Goldman Sachs Group Inc 5.7% / perpetual	1.162.000	USD	845.172	1.058.082	0,05
Hardwoods Acquisition Inc 7.5% 01/08/2021	3.000.000	USD	2.229.337	2.267.833	0,10
Hertz Corp 5.875% 15/10/2020	2.139.000	USD	1.679.586	2.023.656	0,09
Homer City Generation LP 8.137% 01/10/2019	3.808.410	USD	2.967.014	2.896.395	0,13
HRG Group Inc 7.875% 15/07/2019	3.000.000	USD	2.341.717	2.893.206	0,13
Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc 7.125% 01/05/2021	1.000.000	USD	729.049	662.024	0,03
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 7.375% 01/04/2020	3.000.000	USD	2.359.533	2.439.639	0,11
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 7.5% 15/04/2021	2.066.000	USD	1.628.503	1.665.900	0,08
Jefferies LoanCore LLC / JLC Finance Corp 6.875% 01/06/2020	2.000.000	USD	1.555.052	1.740.963	0,08
JPMorgan Chase & Co 5% / perpetual	3.050.000	USD	2.303.647	2.654.969	0,12
Laredo Petroleum Inc 5.625% 15/01/2022	1.900.000	USD	1.493.817	1.514.638	0,07
Lear 0% 01/12/2013*	500.000	USD	-	-	-
Level 3 Financing Inc 7% 01/06/2020	4.000.000	USD	3.252.564	3.830.119	0,18
Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp 12% 15/12/2020	1.750.000	USD	2.604.934	801.759	0,04
Mercer International Inc 7% 01/12/2019	1.300.000	USD	1.037.386	1.194.163	0,05
Mercer International Inc 7.75% 01/12/2022	2.752.000	USD	2.200.102	2.546.864	0,12
Meritage Homes Corp 4.5% 01/03/2018	4.230.000	USD	3.237.435	3.875.933	0,18
Micron Technology Inc 5.5% 01/02/2025	500.000	USD	427.194	399.734	0,02
Milacron LLC / Mcron Finance Corp 7.75% 15/02/2021	5.000.000	USD	4.042.575	4.306.593	0,20
Momentive Performance Materials Inc 8.875% 15/10/2020*	2.650.000	USD	-	-	-
Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 7.875% 01/10/2020	2.000.000	USD	1.636.338	1.753.791	0,08
NRG Energy Inc 7.875% 15/05/2021	8.425.000	USD	7.108.905	7.236.538	0,33
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15/03/2025	741.000	USD	669.498	658.606	0,03
Ply Gem Industries Inc 6.5% 01/02/2022	887.000	USD	641.315	731.479	0,03
Red Oak Power LLC 9.2% 30/11/2029	250.000	USD	237.190	243.964	0,01
Rice Energy Inc 7.25% 01/05/2023**	2.500.000	USD	2.270.466	1.672.241	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	1.184.000	USD	1.056.999	989.967	0,05
Scientific Games International Inc 7% 01/01/2022	512.000	USD	410.273	448.032	0,02
Seminole Hard Rock Entertainment Inc / Seminole Hard Rock International LLC 5.875% 15/05/2021	3.250.000	USD	2.477.805	2.970.518	0,14
Shearer's Foods LLC / Chip Finance Corp 9% 01/11/2019	2.600.000	USD	2.076.754	2.510.423	0,12
Sirius XM Radio Inc 6% 15/07/2024	2.000.000	USD	1.442.429	1.915.059	0,09

*Hinterlegung – Wert null.

**Gesperrte Position für Handelszwecke.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
SM Energy Co 5% 15/01/2024	5.250.000	USD	3.903.483	3.126.861	0,14
Smurf Stone 8% 15/03/2017*	500.000	USD	-	-	-
Southern Graphics Inc 8.375% 15/10/2020	3.500.000	USD	2.738.973	3.223.072	0,15
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp 10.75% 15/05/2018	5.000.000	USD	3.948.166	2.359.463	0,11
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/07/2023**	350.000	USD	320.225	315.893	0,01
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/07/2023	4.400.000	USD	3.934.368	3.971.228	0,18
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.625% 01/10/2020	1.250.000	USD	1.103.637	1.019.380	0,05
Tempur Sealy International Inc 6.875% 15/12/2020	757.000	USD	608.009	731.786	0,03
Tenet Healthcare Corp 6% 01/10/2020	772.000	USD	582.224	737.444	0,03
TRI Pointe Holdings Inc / TRI Pointe Group Inc 4.375% 15/06/2019	1.500.000	USD	1.098.599	1.343.519	0,06
Univision Communications Inc 5.125% 15/05/2023	2.500.000	USD	2.155.939	2.204.838	0,10
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.025.000	USD	916.201	770.147	0,04
Viking Cruises Ltd 8.5% 15/10/2022	1.320.000	USD	1.098.973	1.152.059	0,05
Waterjet Holdings Inc 7.625% 01/02/2020	3.900.000	USD	2.936.692	3.546.754	0,16
Wells Enterprises Inc 6.75% 01/02/2020	1.954.000	USD	1.488.224	1.844.156	0,08
Whiting Petroleum Corp 6.25% 01/04/2023	1.250.000	USD	1.146.106	824.667	0,04
William Carter Co 5.25% 15/08/2021	2.500.000	USD	1.892.369	2.353.736	0,11
Mu	150.000	USD	140.699	137.788	0,01
William Lyon Homes Inc 7% 15/08/2022	350.000	USD	318.111	321.505	0,01
Zachry Holdings Inc 7.5% 01/02/2020	2.750.000	USD	2.169.608	2.469.419	0,11
Zebra Technologies Corp 7.25% 15/10/2022	1.365.000	USD	1.095.373	1.307.028	0,06
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			152.494.870	154.897.299	7,11
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			176.504.659	175.331.948	8,06
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			176.940.773	175.362.223	8,06
D) FINANZINSTRUMENTE					
1) FINANZINSTRUMENTE					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Bill 0% 03/03/2016	55.000.000	USD	50.466.957	50.387.731	2,32
United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	85.000.000	USD	78.187.922	77.856.838	3,58
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			128.654.879	128.244.569	5,90
GESAMT FINANZINSTRUMENTE			128.654.879	128.244.569	5,90
GESAMT FINANZINSTRUMENTE			128.654.879	128.244.569	5,90
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			1.994.522.695	2.001.377.075	92,03
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				173.268.095	7,97
GESAMT NETTOVERMÖGEN				2.174.645.170	100,00

*Hinterlegung – Wert null.

**Gesperrte Position für Handelszwecke.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	19,88
Staaten, Provinzen und Gemeinden	16,02
Investmentfonds	8,99
Nachrichtenübertragung	7,42
Benzin	5,29
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	3,86
Banken und Finanzinstitute	3,76
Internet-Software	2,81
Bauwesen, Baustoffe	2,75
Öffentlicher Dienst	2,06
Verschiedenes	1,78
Sonstige Dienstleistungen	1,76
Immobilien-gesellschaften	1,58
Freizeitindustrie	1,54
Elektronische und elektrische Geräte	1,15
Bergbau, Schwerindustrie	1,12
Transportwesen	1,08
Einzelhandel	1,06
Pharmazeutische und Kosmetikindustrie	0,99
Lebensmittel und Brennereien	0,85
Maschinen, Maschinenbau	0,75
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,61
Luftfahrttechnik	0,54
Chemische Stoffe	0,47
Büroausstattung, Computer	0,45
Elektronische Halbleiterindustrie	0,41
Versicherungen	0,36
Verpackungs- und Containerindustrie	0,32
Forst- und Papierindustrie	0,31
Textilindustrie	0,30
Konsumgüter	0,28
Grafik und Verlagswesen	0,24
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,24
Umweltschutz und Recycling	0,17
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	0,16
Nicht-Eisenmetalle	0,14
Edelmetalle	0,13
Automobilindustrie	0,10
Reifen- und Gummiindustrie	0,10
Verschiedene Kapitalgüter	0,08
Geschäftsgebäude	0,08
Fotografie und optische Geräte	0,04
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	92,03
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	7,97
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Covered Bond Fund ¹	1.363.500	EUR	72.399.174	73.601.744	5,82
DWS Top Dividende ¹	332.683	EUR	34.002.361	38.657.735	3,05
Gesamt Deutschland			106.401.535	112.259.479	8,87
IRLAND					
BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund ¹	77.718.164	EUR	98.168.811	99.160.606	7,83
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund ¹	415.515	EUR	84.698.567	83.692.995	6,61
Gesamt Irland			182.867.378	182.853.601	14,44
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			289.268.913	295.113.080	23,31
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
			289.268.913	295.113.080	23,31
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
UniCredit Bank AG 0% 30/07/2019	100	EUR	5.000.000	4.836.849	0,38
Gesamt Deutschland			5.000.000	4.836.849	0,38
LUXEMBURG					
Societe Generale SA 2.28% 25/09/2019 EMTN	20.000.000	EUR	20.000.000	19.252.000	1,53
Societe Generale SA 0% 15/05/2019 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	4.674.000	0,37
Societe Generale SA 1.81% 25/02/2019 EMTN	3.000.000	EUR	3.000.000	2.816.100	0,22
Gesamt Luxemburg			28.000.000	26.742.100	2,12
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
UBS AG 0% 17/12/2018	15.000.000	EUR	15.000.000	14.421.000	1,14
Gesamt Vereinigtes Königreich			15.000.000	14.421.000	1,14
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			48.000.000	45.999.949	3,64
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Amundi Funds - Bond Global Aggregate ¹	1.411.382	USD	113.642.874	126.776.758	10,01
AXA World Funds - Euro 3-5 ¹	592.626	EUR	62.713.316	61.828.649	4,88
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration ¹	601.964	EUR	64.141.802	61.887.899	4,89
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund ¹	1.967.463	EUR	46.973.280	49.540.712	3,92
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	10.769.642	EUR	124.434.549	124.343.060	9,82
Parvest Bond Euro Government ¹	488.841	EUR	106.873.949	111.836.941	8,83

¹ OGAW.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Pioneer Funds - Euro Bond ¹	33.987	EUR	37.630.696	36.982.756	2,92
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer ¹	22.741.520	USD	100.990.100	100.439.023	7,93
Gesamt Luxemburg			657.400.566	673.635.798	53,20
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
M&G Global Dividend Fund ¹	39.905.059	GBP	83.833.251	84.809.837	6,70
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund ¹	46.358.138	GBP	66.499.664	78.047.133	6,16
Gesamt Vereinigtes Königreich			150.332.915	162.856.970	12,86
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			807.733.481	836.492.768	66,06
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			855.733.481	882.492.717	69,70
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			1.145.002.394	1.177.605.797	93,01
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				88.558.139	6,99
GESAMT NETTOVERMÖGEN				1.266.163.936	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,37
Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,75
Banken und Finanzinstitute	1,52
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	0,37
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,01
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,99
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	1.000.000	EUR	999.700	1.000.082	1,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2016	1.000.000	EUR	999.912	1.000.390	1,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.650.000	EUR	2.650.311	2.651.034	2,75
Gesamt Italien			4.649.923	4.651.506	4,83
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			4.649.923	4.651.506	4,83
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund ¹	638.576	EUR	13.094.274	12.924.780	13,40
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund ¹	15.265	EUR	48.467	50.558	0,05
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund ¹	4.205.378	EUR	10.035.106	9.584.055	9,93
Veritas Funds Plc - Global Focus Fund ¹	543.816	EUR	13.044.845	13.704.166	14,20
Gesamt Irland			36.222.692	36.263.559	37,58
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund ²	24.188	USD	1.660.928	1.749.798	1,81
iShares MSCI Emerging Markets ETF ²	15.623	USD	467.134	462.241	0,48
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			2.128.062	2.212.039	2,29
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			38.350.754	38.475.598	39,87
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			43.000.677	43.127.104	44,70

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

LUXEMBURG

Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	64.193	USD	1.617.744	2.785.135	2,89
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund ¹	458.307	EUR	13.761.644	13.969.208	14,48
Pioneer Funds - Euro Bond ¹	9.037	EUR	14.390.336	14.203.305	14,72
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ¹	162.663	USD	3.078.162	4.690.528	4,86
Vontobel Fund - Global Equity ¹	94.221	USD	13.083.461	13.818.634	14,32
Gesamt Luxemburg			45.931.347	49.466.810	51,27

GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

45.931.347 49.466.810 51,27

¹ OGAW.

² ETF.

DYNAMIC COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	45.931.347	49.466.810	51,27
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	88.932.024	92.593.914	95,97
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		3.889.585	4,03
GESAMT NETTOVERMÖGEN		96.483.499	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	91,14
Staaten, Provinzen und Gemeinden	4,83
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,97
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,03
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	5.000.000	EUR	4.998.722	5.001.950	0,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	8.000.000	EUR	8.005.277	8.006.000	1,13
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	4.000.000	EUR	4.000.000	4.000.420	0,56
Gesamt Italien			17.003.999	17.008.370	2,40
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			17.003.999	17.008.370	2,40
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Top Dividende ¹	369.262	EUR	35.949.050	42.908.275	6,06
Gesamt Deutschland			35.949.050	42.908.275	6,06
IRLAND					
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ²	963.720	EUR	32.375.246	35.296.245	4,98
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund ¹	351.182	EUR	70.375.599	70.735.157	9,99
Gesamt Irland			102.750.845	106.031.402	14,97
LUXEMBURG					
Uni-Global - Equities World ¹	19.335	EUR	24.798.165	27.956.758	3,95
Gesamt Luxemburg			24.798.165	27.956.758	3,95
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Health Care Select Sector SPDR Fund ²	478.654	USD	32.068.438	31.876.642	4,50
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			32.068.438	31.876.642	4,50
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			195.566.498	208.773.077	29,48
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			212.570.497	225.781.447	31,88

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund ¹	189.221	USD	29.060.153	35.954.377	5,08
Gesamt Irland			29.060.153	35.954.377	5,08

¹ OGAW.

² ETF.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
LUXEMBURG					
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund ¹	349.184	EUR	45.288.214	49.210.539	6,95
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ¹	27.685	GBP	39.453.940	40.183.066	5,67
Pioneer Funds - Global Equity Target Income ¹	34.743	EUR	41.138.537	42.771.797	6,04
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer ¹	16.088.983	USD	71.622.578	71.057.770	10,03
Gesamt Luxemburg			197.503.269	203.223.172	28,69
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund ¹	24.432.596	GBP	32.209.040	29.006.635	4,09
M&G Global Dividend Fund ¹	23.979.222	GBP	48.547.038	50.962.809	7,19
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund ¹	10.792.598	GBP	14.561.072	13.913.236	1,96
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund ¹	30.012.252	GBP	41.424.058	50.527.703	7,13
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund ¹	44.077.410	GBP	64.948.912	72.266.368	10,20
Gesamt Vereinigtes Königreich			201.690.120	216.676.751	30,57
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			428.253.542	455.854.300	64,34
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			428.253.542	455.854.300	64,34
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			640.824.039	681.635.747	96,22
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				26.751.628	3,78
GESAMT NETTOVERMÖGEN				708.387.375	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	93,82
Staaten, Provinzen und Gemeinden	2,40
<hr/>	
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,22
<hr/>	
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,78
<hr/>	
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	20.000.000	EUR	20.006.722	20.015.000	3,91
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/04/2016	5.000.000	EUR	5.001.447	5.001.209	0,97
Gesamt Italien			25.008.169	25.016.209	4,88
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			25.008.169	25.016.209	4,88

2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF ²	551.832	EUR	23.347.378	24.942.806	4,87
iShares S&P 500 UCITS ETF DIST ²	2.941.123	EUR	44.075.839	55.623.989	10,85
Gesamt Irland			67.423.217	80.566.795	15,72
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - European Fund ¹	378.032	EUR	31.206.229	45.934.719	8,96
Gesamt Luxemburg			31.206.229	45.934.719	8,96
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			98.629.446	126.501.514	24,68
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			123.637.615	151.517.723	29,56

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund ¹	680.964	EUR	14.765.577	20.272.304	3,95
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	1.446.648	EUR	15.943.783	32.549.581	6,35
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund ¹	2.789.184	EUR	43.574.871	45.491.594	8,88
BlackRock Global Funds - European Value Fund ¹	221.574	EUR	12.682.670	15.286.363	2,98
BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund ¹	2.374.268	JPY	16.861.299	26.019.075	5,08
BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund ¹	483.633	USD	10.570.558	15.111.464	2,95
BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund ¹	100.728	GBP	8.014.677	12.693.714	2,48
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund ¹	978.342	USD	43.673.104	67.583.428	13,19
BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund ¹	1.727.267	USD	24.663.637	43.824.635	8,55
BlackRock Global Funds - US Growth Fund ¹	3.478.371	USD	28.880.741	50.963.620	9,94
Gesamt Luxemburg			219.630.917	329.795.778	64,35
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			219.630.917	329.795.778	64,35
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			219.630.917	329.795.778	64,35

¹ OGAW.

² ETF.

**MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION
 VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
 (Fortsetzung)**

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	343.268.532	481.313.501	93,91
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		31.188.119	6,09
GESAMT NETTOVERMÖGEN		512.501.620	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	89,03
Staaten, Provinzen und Gemeinden	4,88
<hr/>	
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,91
<hr/>	
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,09
<hr/>	
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund ¹	1.823	EUR	14.327.291	14.311.665	3,15
JPMorgan Funds - US Growth Fund ¹	1.326.627	USD	13.619.154	23.776.810	5,23
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund ¹	5.759.875	USD	58.091.190	89.194.020	19,61
JPMorgan Funds - US Value Fund ¹	1.140.071	USD	16.072.968	23.441.791	5,16
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund ¹	161.757	EUR	21.557.926	20.852.048	4,59
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund ¹	209.792	EUR	19.517.411	30.163.905	6,63
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund ¹	41.807	EUR	9.031.995	8.845.535	1,95
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund ¹	184.456	JPY	22.460.703	31.885.525	7,01
Gesamt Luxemburg			174.678.638	242.471.299	53,33
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			174.678.638	242.471.299	53,33
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
			174.678.638	242.471.299	53,33
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities ¹	21.354	USD	5.428.844	5.263.304	1,16
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund ¹	207.030	EUR	32.720.541	40.718.751	8,96
JPMorgan Funds - JPM Asia Pacific Strategic Equity Fund ¹	377.336	EUR	29.441.596	36.318.602	7,99
JPMorgan Funds - Systematic Alpha ¹	312.574	EUR	35.417.636	36.108.585	7,94
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund ¹	824.900	USD	83.988.098	84.043.236	18,48
Gesamt Luxemburg			186.996.715	202.452.478	44,53
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			186.996.715	202.452.478	44,53
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
			186.996.715	202.452.478	44,53
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			361.675.353	444.923.777	97,86
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				9.734.269	2,14
GESAMT NETTOVERMÖGEN				454.658.046	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	97,86
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	97,86
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	2,14
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/06/2016	10.000.000	EUR	10.002.077	10.002.100	1,39
Gesamt Italien			10.002.077	10.002.100	1,39
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			10.002.077	10.002.100	1,39
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Core S&P 500 UCITS ETF ²	443.625	EUR	62.610.807	78.388.538	10,90
iShares MSCI Japan UCITS ETF DIST ²	1.235.039	EUR	10.549.281	14.005.342	1,95
Gesamt Irland			73.160.088	92.393.880	12,85
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha ¹	2.161.750	EUR	74.110.802	87.853.506	12,22
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ¹	638.540	USD	18.503.069	28.763.120	4,00
Gesamt Luxemburg			92.613.871	116.616.626	16,22
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			165.773.959	209.010.506	29,07
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			175.776.036	219.012.606	30,46
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund ¹	965.371	USD	23.987.227	24.299.024	3,38
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	1.453.907	USD	27.450.430	27.976.401	3,89
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund ¹	287.870	EUR	14.039.833	13.973.227	1,94
Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha ¹	1.465.668	EUR	47.970.166	59.594.042	8,28
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ¹	419.144	USD	17.333.306	17.935.623	2,49
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund ¹	671.030	USD	17.766.745	21.673.907	3,01
Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund ¹	283.418	USD	10.141.017	9.865.820	1,37
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity ¹	1.603.131	JPY	43.021.552	52.367.451	7,28
Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund ¹	256.357	USD	7.388.146	6.753.347	0,94
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund ¹	1.490.157	USD	53.796.259	82.963.261	11,54
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund ¹	1.282.066	USD	36.910.445	60.288.309	8,38
Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund ¹	178.126	USD	16.876.302	17.422.437	2,42
Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund ¹	819.710	EUR	24.981.111	24.984.774	3,47
Gesamt Luxemburg			341.662.539	420.097.623	58,39
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			341.662.539	420.097.623	58,39
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			341.662.539	420.097.623	58,39

¹ OGAW.

² ETF.

**MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	517.438.575	639.110.229	88,85
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		80.224.297	11,15
GESAMT NETTOVERMÖGEN		719.334.526	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	87,46
Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,39
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	88,85
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	11,15
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	1.000.000	EUR	1.000.568	1.000.750	0,38
Gesamt Italien			1.000.568	1.000.750	0,38
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			1.000.568	1.000.750	0,38
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C ²	247.361	EUR	7.424.168	7.230.362	2,76
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin GCC Bond ¹	494.587	USD	5.289.230	5.243.392	2,00
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund ¹	1.154.144	EUR	5.298.677	6.717.116	2,56
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund ¹	1.881.574	EUR	47.374.946	45.026.061	17,16
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund ¹	983.012	EUR	35.619.655	48.059.453	18,32
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Eastern Europe Fund ¹	410.212	EUR	6.253.966	5.390.190	2,05
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund ¹	1.726.362	USD	28.108.082	35.844.932	13,66
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund ¹	1.054.206	EUR	11.992.947	12.123.369	4,62
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund ¹	236.735	EUR	4.116.801	4.987.997	1,90
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund ¹	1.140.060	EUR	19.253.543	23.724.643	9,04
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund ¹	465.131	EUR	7.781.643	7.786.294	2,97
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund ¹	980.215	EUR	17.887.058	23.574.168	8,99
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund ¹	424.762	EUR	7.781.643	7.773.147	2,96
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund ¹	671.258	USD	6.611.537	6.384.439	2,43
Gesamt Luxemburg			210.793.896	239.865.563	91,42
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			210.793.896	239.865.563	91,42
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			211.794.464	240.866.313	91,80
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund ¹	882.284	USD	15.031.016	10.833.016	4,13
Gesamt Luxemburg			15.031.016	10.833.016	4,13
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			15.031.016	10.833.016	4,13
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			15.031.016	10.833.016	4,13

¹ OGAW.

² ETF.

**MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS
SELECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	226.825.480	251.699.329	95,93
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		10.671.048	4,07
GESAMT NETTOVERMÖGEN		262.370.377	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	95,55
Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,38
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,93
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,07
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGY SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund ¹	8.075.768	EUR	86.906.453	81.161.469	10,12
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund ¹	15.801.607	EUR	158.010.492	155.329.799	19,36
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund ¹	4.926.710	EUR	51.150.961	52.026.055	6,49
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund ¹	4.601.614	EUR	45.878.076	44.865.739	5,59
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund ¹	10.884.798	EUR	108.795.367	106.344.473	13,26
PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund ¹	9.764.594	EUR	98.497.490	90.908.370	11,33
PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund ¹	4.486.379	EUR	44.805.502	41.005.506	5,11
PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund ¹	14.080.512	EUR	143.720.848	133.201.643	16,61
PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund ¹	1.341.476	EUR	13.396.866	12.770.855	1,59
PIMCO Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund ²	9.465.857	EUR	94.658.699	80.554.446	10,04
Gesamt Irland			845.820.754	798.168.355	99,50
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			845.820.754	798.168.355	99,50
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			845.820.754	798.168.355	99,50
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			845.820.754	798.168.355	99,50
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				3.982.004	0,50
GESAMT NETTOVERMÖGEN				802.150.359	100,00

¹ OGAW.

² Nicht-OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	99,50
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	99,50
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	0,50
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.000.000	EUR	3.001.377	3.001.170	1,48
Gesamt Italien			3.001.377	3.001.170	1,48
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			3.001.377	3.001.170	1,48
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Biotech ¹	49.011	EUR	9.048.191	10.496.626	5,17
DWS Financials Typ O ¹	284.587	EUR	19.192.036	17.877.726	8,80
DWS Global Growth ¹	85.300	EUR	5.648.950	8.071.052	3,97
DWS Health Care Typ O ¹	57.880	EUR	8.610.331	13.627.738	6,71
DWS Technology Typ O ¹	162.654	EUR	14.214.555	20.535.017	10,11
DWS Telemedia Typ O ¹	48.344	EUR	6.766.588	7.075.580	3,48
DWS US Growth ¹	85.648	EUR	13.638.598	13.074.206	6,43
DWS Water Sustainabilty Fund ¹	254.803	EUR	10.053.721	10.100.405	4,97
DWS Zukunftsinvestitionen ¹	33.480	EUR	3.138.636	2.968.347	1,46
Gesamt Deutschland			90.311.606	103.826.697	51,10
IRLAND					
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF DR ²	182.017	EUR	8.187.303	8.372.782	4,12
Gesamt Irland			8.187.303	8.372.782	4,12
LUXEMBURG					
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary TRN Index UCITS ETF ²	319.193	EUR	7.150.862	7.006.286	3,45
db x-trackers MSCI World Financials TRN Index UCITS ETF ²	294.257	EUR	4.054.018	3.842.996	1,89
db x-trackers MSCI World Information Technology TRN Index UCITS ETF ²	265.511	EUR	4.166.852	4.022.492	1,98
Deutsche Invest I New Resources ¹	57.409	EUR	8.517.780	8.238.726	4,05
Deutsche Invest I Top Asia ¹	32.530	EUR	6.842.555	8.097.627	3,99
Gesamt Luxemburg			30.732.067	31.208.127	15,36
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			129.230.976	143.407.606	70,58
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			132.232.353	146.408.776	72,06

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

LUXEMBURG					
Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend ¹	75.488	EUR	7.710.366	7.802.436	3,84
Deutsche Invest I Global Infrastructure ¹	114.914	EUR	16.288.181	15.291.541	7,53
Deutsche Invest I Global Thematic ¹	57.999	EUR	6.207.359	7.094.972	3,49

¹ OGAW.

² ETF.

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities ¹	29.466	USD	4.096.846	4.133.099	2,03
DWS Global Agribusiness ¹	67.405	EUR	10.874.230	10.059.585	4,95
Gesamt Luxemburg			45.176.982	44.381.633	21,84
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			45.176.982	44.381.633	21,84
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			45.176.982	44.381.633	21,84
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			177.409.335	190.790.409	93,90
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				12.390.292	6,10
GESAMT NETTOVERMÖGEN				203.180.701	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	92,42
Staaten, Provinzen und Gemeinden	1,48
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,90
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,10
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Top Dividende ¹	1.194.668	EUR	105.897.718	138.820.459	3,77
Gesamt Deutschland			105.897.718	138.820.459	3,77
IRLAND					
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund ¹	4.435.481	USD	29.591.613	36.130.874	0,98
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ²	3.923.394	EUR	143.978.320	143.694.306	3,90
Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund ¹	730.081	EUR	142.818.957	147.052.871	3,99
Gesamt Irland			316.388.890	326.878.051	8,87
LUXEMBURG					
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund ¹	6.407.079	USD	73.883.966	71.447.433	1,94
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio ¹	25.446.507	USD	208.962.862	215.911.169	5,87
Uni-Global - Equities World ¹	73.817	EUR	105.925.075	106.734.852	2,90
Gesamt Luxemburg			388.771.903	394.093.454	10,71
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund ²	509.355	USD	34.576.104	36.847.553	1,00
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			34.576.104	36.847.553	1,00
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			845.634.615	896.639.517	24,35
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			845.634.615	896.639.517	24,35
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Credit Suisse AG 0% 30/12/2019	200	USD	9.137.844	9.170.294	0,25
Gesamt Vereinigtes Königreich			9.137.844	9.170.294	0,25
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE			9.137.844	9.170.294	0,25
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
FRANKREICH					
Societe Generale SA 0.01% 10/01/2018 EMTN	20.000.000	EUR	20.000.000	19.503.000	0,53
Societe Generale SA 0.01% 18/10/2017 EMTN	10.000.000	EUR	10.000.000	8.922.301	0,24
Gesamt Frankreich			30.000.000	28.425.301	0,77

¹ OGAW.

² ETF.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
DEUTSCHLAND					
UniCredit Bank AG 0% 30/07/2019	500	EUR	25.000.000	24.184.243	0,66
Gesamt Deutschland			25.000.000	24.184.243	0,66
LUXEMBURG					
Societe Generale SA 2.28% 25/09/2019 EMTN	23.000.000	EUR	23.000.000	22.139.800	0,60
Societe Generale SA 2.13% 15/05/2019 EMTN	20.000.000	USD	18.649.758	17.083.429	0,46
Societe Generale SA 1.81% 25/02/2019 EMTN	15.000.000	EUR	15.000.000	14.080.500	0,38
Gesamt Luxemburg			56.649.758	53.303.729	1,44
NIEDERLANDE					
Morgan Stanley BV 0% 20/12/2017 EMTN	10.000.000	EUR	10.000.000	9.774.000	0,27
Gesamt Niederlande			10.000.000	9.774.000	0,27
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Credit Suisse AG 0% 20/02/2017	200	EUR	10.000.000	10.458.500	0,28
UBS AG 0% 17/12/2018	5.000.000	EUR	5.000.000	4.807.000	0,13
UBS AG 0% 23/09/2016	10.000.000	EUR	10.000.000	9.451.000	0,26
Gesamt Vereinigtes Königreich			25.000.000	24.716.500	0,67
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			146.649.758	140.403.773	3,81

3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund ¹	322.361	EUR	36.160.648	36.597.643	0,99
Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund ¹	748.673	USD	129.847.469	142.257.197	3,86
Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Multi Strategy Fund ¹	753.390	USD	59.004.700	61.321.895	1,67
Gesamt Irland			225.012.817	240.176.735	6,52
LUXEMBURG					
AllianceBernstein - Global High Yield Portfolio ¹	11.641.371	EUR	132.532.715	137.601.005	3,74
Amundi Funds - Bond Global Aggregate ¹	810.273	USD	73.829.223	72.782.352	1,98
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund ¹	1.324.003	EUR	167.343.998	186.591.733	5,07
Jupiter JGF - Dynamic Bond ¹	27.972.797	USD	286.565.943	287.840.302	7,82
Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund ¹	2.639	EUR	68.859	64.940	-
Pictet - Global Emerging Debt ¹	865.208	USD	188.010.478	205.157.422	5,57
Pioneer Funds - Global Equity Target Income ¹	144.881	EUR	188.550.694	178.360.476	4,85
Schroder International Selection Fund - European Dividend Maximiser ¹	-	EUR	1	1	-
Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer ¹	64.233.825	USD	316.823.892	283.691.790	7,71
Gesamt Luxemburg			1.353.725.803	1.352.090.021	36,74
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund ¹	44.647.667	GBP	59.546.808	53.006.181	1,44
M&G Global Dividend Fund ¹	87.163.781	GBP	172.840.568	185.248.342	5,03
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund ¹	35.614.741	GBP	47.158.162	45.912.608	1,25
Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund ¹	162.768.300	GBP	217.645.275	274.031.695	7,44
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund ¹	165.900.588	GBP	260.254.522	271.999.488	7,39
Gesamt Vereinigtes Königreich			757.445.335	830.198.314	22,55

¹ OGAW.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			2.336.183.955	2.422.465.070	65,81
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			2.491.971.557	2.572.039.137	69,87
C) FINANZINSTRUMENTE					
1) FINANZINSTRUMENTE					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Bill 0% 05/05/2016	61.000.000	USD	55.842.234	55.839.358	1,52
United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	39.000.000	USD	35.829.566	35.724.241	0,97
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			91.671.800	91.563.599	2,49
GESAMT FINANZINSTRUMENTE			91.671.800	91.563.599	2,49
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			3.429.277.972	3.560.242.253	96,71
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				120.981.618	3,29
GESAMT NETTOVERMÖGEN				3.681.223.871	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	90,16
Staaten, Provinzen und Gemeinden	3,47
Banken und Finanzinstitute	2,62
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	0,46
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,71
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,29
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
IRLAND					
Cairn Homes Plc	6.020.600	EUR	6.180.954	7.194.617	2,93
Hibernia REIT Plc	2.500.000	EUR	3.152.566	3.500.000	1,42
Gesamt Irland			9.333.520	10.694.617	4,35
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			9.333.520	10.694.617	4,35
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
FRANKREICH					
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	1.500.000	EUR	1.849.350	1.833.900	0,75
Gesamt Frankreich			1.849.350	1.833.900	0,75
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	5.800.000	EUR	5.801.043	5.802.262	2,36
Gesamt Italien			5.801.043	5.802.262	2,36
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			7.650.393	7.636.162	3,11
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Amundi ETF Japan Topix Eur Hedged Daily UCITS ETF ²	24.201	EUR	4.639.902	4.856.415	1,98
Amundi ETF MSCI Spain UCITS ETF ²	20.412	EUR	3.917.252	3.635.174	1,48
Lyxor ETF World Water ²	188.284	EUR	5.931.056	6.085.339	2,48
Gesamt Frankreich			14.488.210	14.576.928	5,94
IRLAND					
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF ²	70.758	EUR	7.646.675	7.277.460	2,96
PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund ¹	1.803.294	USD	44.284.343	45.902.338	18,68
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF ²	69.788	EUR	6.871.382	7.320.063	2,98
Gesamt Irland			58.802.400	60.499.861	24,62
LUXEMBURG					
Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund ¹	-	USD	32	29	-
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio ¹	511.421	USD	6.551.626	7.329.105	2,98
Pictet - Emerging Local Currency Debt ¹	51.924	EUR	7.751.953	7.232.016	2,94
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities ¹	54.526	EUR	8.611.839	8.636.986	3,52
Gesamt Luxemburg			22.915.450	23.198.136	9,44
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Health Care Select Sector SPDR Fund ²	91.325	USD	5.946.772	6.081.917	2,48
PureFunds ISE Cyber Security ETF ²	196.620	USD	4.975.073	4.704.035	1,91
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			10.921.845	10.785.952	4,39

¹ OGAW.

² ETF.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			107.127.905	109.060.877	44,39
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			124.111.818	127.391.656	51,85
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
INVESCO Global Small Cap Equity Fund ¹	155.860	USD	15.295.177	18.594.365	7,57
Gesamt Irland			15.295.177	18.594.365	7,57
LUXEMBURG					
Candriam Equities L Biotechnology ¹	2.027	USD	4.326.323	6.794.108	2,76
Deutsche Invest I Global Infrastructure ¹	93.298	EUR	10.942.068	12.415.221	5,05
Goldman Sachs BRICs Portfolio ¹	609.343	EUR	7.092.888	7.214.624	2,94
JPMorgan Funds - Systematic Alpha ¹	208.039	EUR	23.873.328	24.032.618	9,78
Man AHL Trend Alternative ¹	19.958	EUR	2.434.307	2.317.576	0,94
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	228.077	USD	7.227.816	9.895.503	4,03
Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund ¹	531.062	USD	14.635.972	17.152.995	6,98
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity ¹	25.894	USD	3.513.849	3.673.108	1,49
Gesamt Luxemburg			74.046.551	83.495.753	33,97
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			89.341.728	102.090.118	41,54
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			89.341.728	102.090.118	41,54
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			213.453.546	229.481.774	93,39
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				16.245.506	6,61
GESAMT NETTOVERMÖGEN				245.727.280	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	85,93
Bauwesen, Baustoffe	2,93
Staaten, Provinzen und Gemeinden	2,36
Immobilien­gesellschaften	1,42
Banken und Finanzinstitute	0,75
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,39
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,61
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	10.500.000	EUR	10.505.748	10.504.095	2,20
Gesamt Italien			10.505.748	10.504.095	2,20
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			10.505.748	10.504.095	2,20
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Deutsche Invest I Global Infrastructure ¹	624.523	EUR	87.150.762	87.470.633	18,28
Invesco Asia Infrastructure Fund ¹	2.041.301	USD	21.471.849	22.931.554	4,79
Gesamt Luxemburg			108.622.611	110.402.187	23,07
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund ²	133.976	USD	9.201.076	9.692.038	2,02
iShares MSCI Emerging Markets ETF ²	77.742	USD	2.324.516	2.300.169	0,48
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			11.525.592	11.992.207	2,50
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			120.148.203	122.394.394	25,57
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			130.653.951	132.898.489	27,77
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund ¹	5.110.374	USD	86.397.356	78.293.355	16,36
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund ¹	53.062.420	EUR	80.442.799	90.328.157	18,87
Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure ¹	52.356	EUR	61.684.011	65.157.634	13,61
Gesamt Irland			228.524.166	233.779.146	48,84
LUXEMBURG					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ¹	4.052.926	USD	84.883.572	82.703.688	17,28
Gesamt Luxemburg			84.883.572	82.703.688	17,28
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			313.407.738	316.482.834	66,12
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			313.407.738	316.482.834	66,12

¹ OGAW.

² ETF

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	444.061.689	449.381.323	93,89
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		29.242.772	6,11
GESAMT NETTOVERMÖGEN		478.624.095	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	91,69
Staaten, Provinzen und Gemeinden	2,20
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	93,89
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	6,11
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	7.500.000	EUR	7.501.655	7.502.925	0,81
Gesamt Italien			7.501.655	7.502.925	0,81
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			7.501.655	7.502.925	0,81
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Parvest Convertible Bon Europe Small CAP ¹	133.183	EUR	15.872.792	17.501.568	1,88
Gesamt Luxemburg			15.872.792	17.501.568	1,88
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund ²	250.801	USD	17.212.551	18.143.345	1,95
iShares MSCI Emerging Markets ETF ²	154.290	USD	4.613.331	4.565.010	0,49
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			21.825.882	22.708.355	2,44
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			37.698.674	40.209.923	4,32
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			45.200.329	47.712.848	5,13
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
UBAM Convertibles Global ²	58.868	EUR	64.364.831	63.656.016	6,84
Gesamt Frankreich			64.364.831	63.656.016	6,84
IRLAND					
Calamos Global Funds Plc - Global Convertible Opportunities Fund ¹	2.480.794	USD	24.236.743	26.936.739	2,90
Salar Fund Plc ¹	698.206	USD	63.171.178	64.334.602	6,91
Gesamt Irland			87.407.921	91.271.341	9,81
LUXEMBURG					
Amundi Funds - Convertible Europe ¹	37.896	EUR	43.588.476	45.157.039	4,85
BlueBay Global Convertible Bond Fund ¹	1.603.392	USD	133.714.207	137.868.046	14,81
Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund ¹	26.505	USD	22.186.322	27.052.823	2,91
LO Funds - Convertible Bond Asia USD ¹	645.188	USD	7.326.642	8.829.379	0,95
Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global ¹	824.607	EUR	97.602.620	101.748.224	10,93
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond ¹	5.133.965	USD	112.504.957	128.472.602	13,81
Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond ¹	945.364	USD	102.638.159	119.869.352	12,88
Gesamt Luxemburg			519.561.383	568.997.465	61,14

¹ OGAW.

² ETF.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund ¹	7.509.510	EUR	113.785.160	127.888.450	13,74
Gesamt Vereinigtes Königreich			113.785.160	127.888.450	13,74
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			785.119.295	851.813.272	91,53
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			785.119.295	851.813.272	91,53
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			830.319.624	899.526.120	96,66
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				31.089.008	3,34
GESAMT NETTOVERMÖGEN				930.615.128	100,00

¹OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	95,85
Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,81
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	96,66
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,34
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Carmignac Emergents ¹	20.828	EUR	16.907.399	16.357.507	1,98
Carmignac Euro-Patrimoine ¹	98.999	EUR	30.923.619	28.279.944	3,42
Carmignac Investissement ¹	128.416	EUR	142.983.558	144.830.027	17,50
Carmignac Patrimoine ¹	222.916	EUR	138.495.443	138.983.693	16,79
Gesamt Frankreich			329.310.019	328.451.171	39,69
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio - Capital Plus ¹	69.943	EUR	81.519.965	80.784.291	9,76
Carmignac Portfolio - Global Bond ¹	99.399	EUR	123.700.196	126.904.800	15,34
Gesamt Luxemburg			205.220.161	207.689.091	25,10
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			534.530.180	536.140.262	64,79
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			534.530.180	536.140.262	64,79
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Carmignac Court Terme ¹	12.866	EUR	48.479.420	48.472.767	5,86
Carmignac Euro-Entrepreneurs ¹	313.308	EUR	86.708.945	91.695.846	11,08
Carmignac Securite ¹	23.829	EUR	40.869.616	40.870.059	4,94
Gesamt Frankreich			176.057.981	181.038.672	21,88
LUXEMBURG					
Carmignac Portfolio - Grande Europe ¹	381.550	EUR	67.445.912	65.164.845	7,87
Carmignac Portfolio - Investissement Latitude ¹	292.472	EUR	34.343.763	31.063.439	3,75
Gesamt Luxemburg			101.789.675	96.228.284	11,62
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			277.847.656	277.266.956	33,50
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			277.847.656	277.266.956	33,50
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			812.377.836	813.407.218	98,29
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				14.147.517	1,71
GESAMT NETTOVERMÖGEN				827.554.735	100,00

¹OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	98,29
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	98,29
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	1,71
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/06/2016	8.000.000	EUR	8.001.584	8.001.680	0,50
Gesamt Italien			8.001.584	8.001.680	0,50
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			8.001.584	8.001.680	0,50
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Invesco Asian Equity Fund ¹	11.656.687	USD	69.935.563	69.639.985	4,31
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF ²	463.257	EUR	48.318.974	48.591.027	3,01
Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio ¹	70.511.421	EUR	79.718.210	79.677.906	4,94
Gesamt Irland			197.972.747	197.908.918	12,26
LUXEMBURG					
Invesco Pan European Equity Fund ¹	2.527.229	EUR	50.161.593	46.223.027	2,86
Invesco Pan European High Income Fund ¹	16.212.557	EUR	220.307.311	223.084.779	13,82
Invesco Pan European Structured Equity Fund ¹	3.891.338	EUR	64.475.114	64.440.562	3,99
Gesamt Luxemburg			334.944.018	333.748.368	20,67
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			532.916.765	531.657.286	32,93
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			540.918.349	539.658.966	33,43

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
Invesco Global Small Cap Equity Fund ¹	429.305	USD	48.559.628	51.216.825	3,17
Gesamt Irland			48.559.628	51.216.825	3,17
LUXEMBURG					
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	22.248.173	EUR	261.166.810	256.870.737	15,91
Invesco Euro Reserve Fund ¹	192.822	EUR	62.206.778	62.158.032	3,85
Invesco Euro Short Term Bond Fund ¹	5.453.889	EUR	60.663.206	61.432.602	3,80
Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund ¹	5.300.554	EUR	82.415.119	79.985.354	4,95
Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund ¹	22.989.275	EUR	138.841.892	141.069.091	8,74
Invesco Global Equity Income Fund ¹	8.038.063	USD	95.567.170	107.606.262	6,67
Invesco Global Targeted Returns Fund ¹	5.130.872	EUR	56.803.618	56.778.233	3,52
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	15.500.607	EUR	174.952.427	171.132.904	10,60
Gesamt Luxemburg			932.617.020	937.033.215	58,04

¹OGAW.

²ETF.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS	981.176.648	988.250.040	61,21
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	981.176.648	988.250.040	61,21
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	1.522.094.997	1.527.909.006	94,64
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		86.483.962	5,36
GESAMT NETTOVERMÖGEN		1.614.392.968	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	94,14
Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,50
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	94,64
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	5,36
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2016	500.000	EUR	500.037	500.195	0,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.000.000	EUR	2.000.831	2.000.780	2,78
Gesamt Italien			2.500.868	2.500.975	3,47
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			2.500.868	2.500.975	3,47
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
BELGIEN					
Candriam Sustainable North America ¹	353.324	USD	13.805.582	13.603.965	18,90
Candriam Sustainable Pacific ¹	306.511	JPY	8.686.350	8.327.592	11,57
Gesamt Belgien			22.491.932	21.931.557	30,47
FRANKREICH					
Amundi - Amundi Actions USA ISR ²	121	EUR	13.469.416	13.543.712	18,81
Gesamt Frankreich			13.469.416	13.543.712	18,81
IRLAND					
iShares Dow Jones Europe Sustainability Screened UCITS ETF ³	35.144	EUR	1.374.651	1.303.490	1,81
Gesamt Irland			1.374.651	1.303.490	1,81
LUXEMBURG					
Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities ¹	76.302	EUR	14.321.066	13.577.174	18,86
Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund ¹	38.551	EUR	3.762.627	3.354.705	4,66
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF ³	123.427	GBP	9.542.934	9.352.331	12,99
Gesamt Luxemburg			27.626.627	26.284.210	36,51
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			64.962.626	63.062.969	87,60
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			67.463.494	65.563.944	91,07
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
Oddo Sustainability Fund ¹	24.593	EUR	3.043.554	3.037.236	4,23
Gesamt Deutschland			3.043.554	3.037.236	4,23

¹ OGAW.

² Nicht-OGAW.

³ ETF.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS	3.043.554	3.037.236	4,23
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	3.043.554	3.037.236	4,23
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	70.507.048	68.601.180	95,30
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		3.384.393	4,70
GESAMT NETTOVERMÖGEN		71.985.573	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Investmentfonds	91,83
Staaten, Provinzen und Gemeinden	3,47
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	95,30
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	4,70
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA-INSELN					
Invesco Ltd	38.000	USD	1.175.871	1.162.267	0,54
Gesamt Bermuda-Inseln			1.175.871	1.162.267	0,54
DÄNEMARK					
Danske Bank A/S	54.000	DKK	1.355.165	1.340.264	0,62
Gesamt Dänemark			1.355.165	1.340.264	0,62
FRANKREICH					
BNP Paribas SA	34.071	EUR	1.912.608	1.791.794	0,83
Natixis SA	164.000	EUR	822.338	853.456	0,39
Societe Generale SA	44.550	EUR	1.955.191	1.906.072	0,88
Gesamt Frankreich			4.690.137	4.551.322	2,10
IRLAND					
Bank of Ireland	2.980.000	EUR	979.366	1.013.200	0,47
Gesamt Irland			979.366	1.013.200	0,47
JAPAN					
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	68.500	JPY	1.201.966	1.059.380	0,49
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	182.867	JPY	1.094.487	1.052.169	0,49
T&D Holdings Inc	84.700	JPY	1.069.124	1.035.706	0,48
Gesamt Japan			3.365.577	3.147.255	1,46
NIEDERLANDE					
Aegon NV	276.000	EUR	1.495.493	1.449.000	0,67
ING Groep NV	157.600	EUR	2.118.674	1.988.124	0,92
Gesamt Niederlande			3.614.167	3.437.124	1,59
SCHWEDEN					
Nordea Bank AB	143.795	SEK	1.545.678	1.458.822	0,67
Skandinaviska Enskilda Banken AB	108.000	SEK	1.050.698	1.049.876	0,49
Swedbank AB	47.472	SEK	994.699	965.802	0,45
Gesamt Schweden			3.591.075	3.474.500	1,61
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
American Capital Agency Corp	81.900	USD	1.381.304	1.305.777	0,60
American Capital Mortgage Investment Corp	41.200	USD	627.281	529.652	0,24
Apollo Global Management LLC	86.700	USD	1.361.642	1.211.504	0,56
Blackstone Mortgage Trust Inc	42.432	USD	1.088.378	1.046.268	0,48
Carlyle Group LP	155.335	USD	3.025.192	2.223.240	1,03
Discover Financial Services	23.600	USD	1.185.646	1.173.134	0,54
Fortress Investment Group LLC	243.938	USD	1.431.037	1.135.479	0,52

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
Goldman Sachs Group Inc 5.5% / preference	10.000	USD	231.761	237.229	0,11
Hercules Technology Growth Capital Inc	67.750	USD	775.896	760.469	0,35
JPMorgan Chase & Co 6.75% / preference	600.000	USD	596.897	596.899	0,28
KKR & Co LP	170.650	USD	2.901.672	2.440.873	1,13
MetLife Inc	33.045	USD	1.467.307	1.475.496	0,68
Prudential Financial Inc	16.810	USD	1.225.266	1.265.660	0,58
Starwood Property Trust Inc	70.550	USD	1.401.009	1.321.984	0,61
US Bancorp	30.100	USD	1.203.847	1.186.238	0,55
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			19.904.135	17.909.902	8,26
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			38.675.493	36.035.834	16,65
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
BELGIEN					
KBC Groep NV 5.625% / perpetual	4.900.000	EUR	4.907.125	4.900.000	2,26
Gesamt Belgien			4.907.125	4.900.000	2,26
FRANKREICH					
BNP Paribas SA 6.125% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.301.640	1,99
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	1.000.000	USD	893.695	939.112	0,43
Credit Agricole SA 6.625% / perpetual	1.750.000	USD	1.629.307	1.573.372	0,73
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	3.650.000	USD	3.465.846	3.416.723	1,58
Societe Generale SA 6% / perpetual	1.300.000	USD	1.121.739	1.125.551	0,52
Societe Generale SA 7.875% / perpetual	1.500.000	USD	1.404.953	1.374.445	0,64
Societe Generale SA 8% / perpetual	3.100.000	USD	2.860.535	2.897.329	1,34
Gesamt Frankreich			15.576.075	15.628.172	7,23
DEUTSCHLAND					
Aareal Bank AG 7.625% / perpetual	1.600.000	EUR	1.623.500	1.600.160	0,74
Gesamt Deutschland			1.623.500	1.600.160	0,74
IRLAND					
Aquarius + Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 8.25% / perpetual	800.000	USD	847.520	797.618	0,37
Baggot Securities Ltd 10.24% / perpetual	1.400.000	EUR	1.436.100	1.401.862	0,65
Bank of Ireland 7.375% / perpetual	1.000.000	EUR	998.740	1.045.800	0,48
Gesamt Irland			3.282.360	3.245.280	1,50
NIEDERLANDE					
ABN AMRO Bank NV 5.75% / perpetual	2.500.000	EUR	2.517.500	2.499.500	1,16
Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	2.000.000	USD	1.875.644	1.828.561	0,85
ING Groep NV 6% / perpetual	3.000.000	USD	2.761.447	2.747.514	1,27
ING Groep NV 6.5% / perpetual	4.600.000	USD	4.165.524	4.136.144	1,91
Gesamt Niederlande			11.320.115	11.211.719	5,19
SPANIEN					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.75% / perpetual	7.200.000	EUR	7.324.956	7.035.840	3,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7% / perpetual	3.000.000	EUR	3.082.000	2.946.600	1,36
Banco Popular Espanol SA 8.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.848.200	1.691.280	0,78
Banco Santander SA 6.25% / perpetual	4.100.000	EUR	4.067.000	3.844.420	1,78

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
Banco Santander SA 6.375% / perpetual	1.400.000	USD	1.282.467	1.215.339	0,56
Santander Issuances SAU 5.179% 19/11/2025	1.000.000	USD	929.843	900.078	0,42
Gesamt Spanien			18.534.466	17.633.557	8,15
SCHWEIZ					
Credit Suisse AG 6.5% 08/08/2023	1.500.000	USD	1.503.409	1.482.613	0,69
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	6.900.000	USD	6.599.748	6.637.302	3,07
UBS AG 5.125% 15/05/2024	1.000.000	USD	899.870	925.459	0,43
UBS Group AG 6.875% / perpetual	7.500.000	USD	6.691.903	6.791.817	3,14
UBS Group AG 7% / perpetual	2.050.000	USD	1.970.065	1.987.731	0,92
UBS Group AG 7.125% / perpetual	4.550.000	USD	4.297.340	4.372.603	2,02
Gesamt Schweiz			21.962.335	22.197.525	10,27
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Barclays Plc 6.625% / perpetual	1.400.000	USD	1.279.605	1.267.421	0,59
Barclays Plc 7% / perpetual	4.525.000	GBP	6.227.419	6.034.495	2,79
Barclays Plc 7.875% / perpetual	2.300.000	GBP	3.201.944	3.116.336	1,44
HSBC Holdings Plc 6% / perpetual	2.350.000	EUR	2.353.595	2.359.635	1,09
HSBC Holdings Plc 6.375% / perpetual	1.000.000	USD	943.471	906.675	0,42
HSBC Holdings Plc 6.375% / perpetual	200.000	USD	183.041	182.911	0,08
Lloyds Banking Group Plc 7% / perpetual	6.100.000	GBP	8.668.855	8.426.735	3,89
Lloyds Banking Group Plc 7.625% / perpetual	4.100.000	GBP	5.964.111	5.832.160	2,70
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% / perpetual	4.800.000	USD	4.314.181	4.549.962	2,10
Royal Bank of Scotland Group Plc 8% / perpetual	2.400.000	USD	2.232.123	2.320.942	1,07
Santander UK Group Holdings Plc 7.375% / perpetual	2.100.000	GBP	2.857.476	2.893.302	1,34
Standard Chartered Plc 6.5% / perpetual	3.300.000	USD	3.020.621	2.918.550	1,35
Gesamt Vereinigtes Königreich			41.246.442	40.809.124	18,86
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Citigroup Inc 5.875% / perpetual	5.100.000	USD	4.653.442	4.638.062	2,14
Citigroup Inc 5.95% / perpetual	5.200.000	USD	4.576.420	4.562.239	2,11
Citigroup Inc 6.125% / perpetual	1.100.000	USD	1.012.565	1.023.045	0,46
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	500.000	USD	591.204	557.566	0,26
Goldman Sachs Group Inc 5.375% / perpetual	2.500.000	USD	2.245.207	2.264.855	1,05
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			13.078.838	13.045.767	6,02
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			131.531.256	130.271.304	60,22
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			170.206.749	166.307.138	76,87
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
ITALIEN					
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	7.600.000	USD	6.752.972	7.062.042	3,26
Gesamt Italien			6.752.972	7.062.042	3,26
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Bank of America Corp 6.1% / perpetual	800.000	USD	743.998	737.582	0,34
Capital One Financial Corp 5.55% / perpetual	2.500.000	USD	2.229.830	2.276.309	1,05
Citigroup Inc 5.95% / perpetual	2.800.000	USD	2.544.171	2.552.802	1,18

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Citizens Financial Group Inc 5.5% / perpetual	3.300.000	USD	2.973.865	2.955.743	1,37
JPMorgan Chase & Co 5.3% / perpetual	4.200.000	USD	3.769.520	3.824.200	1,77
Morgan Stanley 5.55% / perpetual	4.500.000	USD	4.074.416	4.092.408	1,89
PennyMac Corp 5.375% 01/05/2020	2.250.000	USD	1.794.099	1.907.042	0,88
SunTrust Banks Inc 5.625% / perpetual	500.000	USD	472.068	458.698	0,21
Zions Bancorporation 5.8% / preference	104.000	USD	94.698	94.771	0,04
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			18.696.665	18.899.555	8,73
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			25.449.637	25.961.597	11,99
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			25.449.637	25.961.597	11,99
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			195.656.386	192.268.735	88,86
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				24.097.661	11,14
GESAMT NETTOVERMÖGEN				216.366.396	100,00

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Banken und Finanzinstitute	67,55
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	16,40
Immobilien-gesellschaften	1,93
Versicherungen	1,84
Verschiedenes	0,88
Investmentfonds	0,26
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	88,86
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	11,14
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BELGIEN					
Delhaize Group	1.713	EUR	136.543	156.808	0,04
Gesamt Belgien			136.543	156.808	0,04
BERMUDA-INSELN					
Everest Re Group Ltd	1.511	USD	247.523	257.604	0,06
Gesamt Bermuda-Inseln			247.523	257.604	0,06
BRASILIEN					
Ambev SA	36.155	USD	163.158	147.754	0,04
Gesamt Brasilien			163.158	147.754	0,04
KANADA					
Alimentation Couche-Tard Inc	5.335	CAD	201.095	218.207	0,05
Bank of Montreal	3.200	CAD	175.539	166.671	0,04
Brookfield Asset Management Inc	8.993	CAD	289.267	262.976	0,06
Suncor Energy Inc	7.395	CAD	188.018	174.578	0,04
Gesamt Kanada			853.919	822.432	0,19
DÄNEMARK					
Novo Nordisk A/S	44.327	DKK	2.252.692	2.375.611	0,58
Gesamt Dänemark			2.252.692	2.375.611	0,58
FRANKREICH					
Arkema SA	13.953	EUR	981.301	908.201	0,22
Atos SE	15.422	EUR	1.039.626	1.195.822	0,29
AXA SA	8.827	EUR	203.493	223.279	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin	11.326	EUR	1.087.194	1.002.011	0,25
Dassault Systemes	21.796	EUR	1.446.661	1.612.686	0,39
Engie SA	53.825	EUR	1.015.403	884.345	0,22
Faurecia	36.479	EUR	1.471.267	1.360.484	0,33
Groupe Fnac SA	12.323	EUR	705.150	670.371	0,16
Iliad SA	5.791	EUR	1.224.782	1.269.387	0,31
JCDecaux SA	28.057	EUR	946.115	997.427	0,24
Natixis SA	150.486	EUR	1.068.144	783.129	0,19
Orange SA	15.996	EUR	240.262	249.217	0,06
Peugeot SA	67.786	EUR	1.130.054	1.103.895	0,27
Remy Cointreau SA	20.017	EUR	1.344.319	1.336.335	0,33
Renault SA	1.209	EUR	93.281	114.045	0,03
Schneider Electric SE	15.410	EUR	1.087.855	827.209	0,20
SCOR SE	5.585	EUR	179.241	193.576	0,05
Societe Generale SA	20.718	EUR	939.713	886.420	0,22
Veolia Environnement SA	10.685	EUR	229.865	235.765	0,06
Gesamt Frankreich			16.433.726	15.853.604	3,87

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
DEUTSCHLAND					
adidas AG	1.871	EUR	172.298	168.222	0,04
Daimler AG	1.660	EUR	118.121	128.783	0,03
Deutsche Post AG	36.445	EUR	1.059.674	945.930	0,23
Deutsche Telekom AG	94.977	EUR	1.596.031	1.585.166	0,39
Kabel Deutschland Holding AG	10.686	EUR	1.307.286	1.219.807	0,30
SAP SE	14.744	EUR	998.692	1.081.915	0,26
Gesamt Deutschland			5.252.102	5.129.823	1,25
IRLAND					
Accenture Plc	3.096	USD	283.538	300.309	0,07
Gesamt Irland			283.538	300.309	0,07
ISRAEL					
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	6.525	USD	361.883	395.081	0,10
Gesamt Israel			361.883	395.081	0,10
ITALIEN					
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	103.941	EUR	819.892	731.745	0,18
FinecoBank Banca Fineco SpA	19.000	EUR	132.551	144.875	0,04
Telecom Italia SpA	490.420	EUR	582.336	576.244	0,14
Gesamt Italien			1.534.779	1.452.864	0,36
JAPAN					
Bridgestone Corp	7.200	JPY	234.748	228.392	0,06
Daiwa House Industry Co Ltd	2.400	JPY	65.838	63.892	0,02
Fuji Heavy Industries Ltd	4.900	JPY	189.979	187.198	0,05
Japan Airlines Co Ltd	4.700	JPY	146.039	155.590	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	23.500	JPY	153.502	135.213	0,03
Mizuho Financial Group Inc	108.200	JPY	205.199	200.227	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	7.500	JPY	234.463	275.641	0,07
NTT DOCOMO Inc	10.500	JPY	189.777	198.216	0,05
Sekisui House Ltd	8.300	JPY	117.544	129.088	0,03
Shimizu Corp	7.000	JPY	54.500	52.666	0,01
Toyota Motor Corp	5.400	JPY	311.011	307.296	0,08
Gesamt Japan			1.902.600	1.933.419	0,49
JERSEY					
Shire Plc	2.540	GBP	190.811	162.427	0,04
Gesamt Jersey			190.811	162.427	0,04
MEXIKO					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	253	MXN	3.617	3.263	-
Gesamt Mexiko			3.617	3.263	-
NIEDERLANDE					
ASML Holding NV	28.274	EUR	2.585.826	2.377.561	0,58
ING Groep NV	119.582	EUR	1.689.498	1.508.527	0,37
Unilever NV	7.488	EUR	291.416	303.489	0,07
Gesamt Niederlande			4.566.740	4.189.577	1,02

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
SÜDKOREA					
Korea Electric Power Corp	3.118	KRW	114.497	121.852	0,03
KT&G Corp	1.430	KRW	134.383	116.799	0,03
Samsung Electronics Co Ltd	126	KRW	131.237	124.087	0,03
Gesamt Südkorea			380.117	362.738	0,09
SPANIEN					
Amadeus IT Holding SA	49.296	EUR	1.893.953	2.019.657	0,49
Iberdrola SA	26.045	EUR	163.439	171.454	0,04
Gesamt Spanien			2.057.392	2.191.111	0,53
SCHWEDEN					
Investor AB	4.612	SEK	163.614	156.767	0,04
Gesamt Schweden			163.614	156.767	0,04
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group AG	5.768	CHF	143.247	115.765	0,03
Lonza Group AG	944	CHF	131.492	142.468	0,03
Novartis AG	2.333	CHF	214.644	187.381	0,05
Roche Holding AG	4.521	CHF	1.181.717	1.156.282	0,28
Gesamt Schweiz			1.671.100	1.601.896	0,39
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
ARM Holdings Plc	67.023	GBP	918.581	952.841	0,23
Barratt Developments Plc	13.950	GBP	117.768	119.827	0,03
BHP Billiton Plc	3.192	GBP	34.134	32.998	0,01
Direct Line Insurance Group Plc	52.490	GBP	267.464	294.497	0,07
Imperial Tobacco Group Plc	8.158	GBP	367.346	397.889	0,10
SABMiller Plc	8.859	GBP	492.895	488.910	0,12
Whitbread Plc	13.927	GBP	1.017.926	841.573	0,21
Gesamt Vereinigtes Königreich			3.216.114	3.128.535	0,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Alphabet Inc	770	USD	398.724	557.595	0,14
Amgen Inc	2.593	USD	364.433	387.970	0,09
Anthem Inc	921	USD	133.275	118.957	0,03
Apple Inc	4.813	USD	537.979	473.296	0,12
Archer-Daniels-Midland Co	2.015	USD	89.926	68.093	0,02
Boeing Co	1.634	USD	213.829	219.209	0,05
Cambrex Corp	2.321	USD	95.383	101.062	0,02
Cardinal Health Inc	3.423	USD	264.890	283.977	0,07
CBRE Group Inc	3.114	USD	102.806	98.840	0,02
Centene Corp	2.827	USD	170.654	171.716	0,04
Cigna Corp	2.059	USD	274.928	277.055	0,07
Cisco Systems Inc	9.182	USD	234.719	231.622	0,06
ConocoPhillips	1.151	USD	51.385	49.147	0,01
DST Systems Inc	644	USD	68.048	68.144	0,02
Electronic Arts Inc	1.846	USD	117.337	117.812	0,03
EOG Resources Inc	769	USD	51.592	49.754	0,01
Exelon Corp	11.484	USD	297.818	291.375	0,07

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Extra Space Storage Inc	1.720	USD	137.422	140.992	0,03
Exxon Mobil Corp	2.699	USD	203.480	193.173	0,05
General Dynamics Corp	2.014	USD	266.948	256.993	0,06
Gilead Sciences Inc	5.883	USD	572.327	550.701	0,13
Home Depot Inc	1.698	USD	173.813	207.475	0,05
JPMorgan Chase & Co	6.279	USD	373.278	383.121	0,09
Kroger Co	6.634	USD	219.653	257.190	0,06
McKesson Corp	663	USD	133.769	120.735	0,03
Microsoft Corp	6.807	USD	307.092	351.218	0,09
NIKE Inc	2.996	USD	154.755	173.635	0,04
Occidental Petroleum Corp	810	USD	51.219	49.742	0,01
Pfizer Inc	14.484	USD	446.786	434.646	0,11
Public Service Enterprise Group Inc	2.763	USD	102.196	98.712	0,02
Spirit AeroSystems Holdings Inc	3.169	USD	153.356	142.196	0,03
SunTrust Banks Inc	3.653	USD	141.073	144.969	0,04
Synopsys Inc	2.874	USD	129.645	121.507	0,03
Target Corp	2.451	USD	181.154	165.339	0,04
Total System Services Inc	2.085	USD	109.151	95.810	0,02
Travelers Cos Inc	2.388	USD	223.946	250.080	0,06
UGI Corp	4.441	USD	141.426	139.413	0,03
Wells Fargo & Co	5.247	USD	265.533	263.901	0,06
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			7.955.748	8.107.172	1,95
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN			49.627.716	48.728.795	11,88
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
APT Pipelines Ltd 3.5% 22/03/2030 EMTN	1.350.000	GBP	1.839.837	1.686.953	0,41
BHP Billiton Finance Ltd 4.75% 22/04/2076	998.000	EUR	998.000	981.633	0,24
Scentre Group Trust 1 3.875% 16/07/2026 EMTN	1.400.000	GBP	2.029.585	1.985.761	0,49
Gesamt Australien			4.867.422	4.654.347	1,14
BELGIEN					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.7% 31/03/2026 EMTN	2.100.000	EUR	2.378.845	2.258.340	0,55
Gesamt Belgien			2.378.845	2.258.340	0,55
BERMUDA-INSELN					
Fly Leasing Ltd 6.375% 15/10/2021	1.845.000	USD	1.701.982	1.682.114	0,41
Gesamt Bermuda-Inseln			1.701.982	1.682.114	0,41
KAIMANINSELN					
UPCB Finance IV Ltd 4% 15/01/2027	300.000	EUR	299.700	282.000	0,07
Gesamt Kaimaninseln			299.700	282.000	0,07
CHILE					
Cencosud SA 5.5% 20/01/2021	500.000	USD	478.963	467.311	0,11
Gesamt Chile			478.963	467.311	0,11

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
FRANKREICH					
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	1.100.000	EUR	1.082.986	1.071.730	0,26
Credit Agricole SA 7.375% 18/12/2023 EMTN	1.100.000	GBP	1.959.921	1.844.002	0,45
Electricite de France SA 4.25% / perpetual	2.300.000	EUR	2.465.760	2.303.450	0,56
France Government Bond OAT 0.25% 25/07/2018	5.000.000	EUR	5.404.419	5.364.496	1,31
France Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	3.310.000	EUR	3.294.228	3.193.488	0,78
Horizon Holdings I SASU 7.25% 01/08/2023	1.300.000	EUR	1.348.750	1.344.590	0,33
Numericable-SFR SAS 5.625% 15/05/2024	650.000	EUR	677.358	658.125	0,16
Oberthur Technologies Holding SAS 9.25% 30/04/2020	925.000	EUR	1.014.719	992.063	0,24
Orange SA 5.75% / perpetual	2.400.000	GBP	3.502.215	3.216.600	0,79
Gesamt Frankreich			20.750.356	19.988.544	4,88
DEUTSCHLAND					
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	3.000.000	EUR	3.794.970	3.737.700	0,91
Bundesrepublik Deutschland 3.5% 04/07/2019	2.400.000	EUR	2.764.620	2.714.280	0,66
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021 EMTN	2.700.000	EUR	2.795.103	2.762.910	0,68
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.5% 15/04/2016	4.000.000	EUR	4.695.741	4.611.620	1,13
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.75% 15/04/2020	4.880.000	EUR	6.045.506	5.899.290	1,44
RWE AG 7% / perpetual	2.000.000	GBP	2.989.126	2.660.656	0,65
Unitymedia GmbH 3.75% 15/01/2027	100.000	EUR	98.375	86.000	0,02
Gesamt Deutschland			23.183.441	22.472.456	5,49
UNGARN					
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	100.000	USD	99.588	99.785	0,02
Gesamt Ungarn			99.588	99.785	0,02
IRLAND					
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023 EMTN	2.800.000	EUR	2.716.497	2.670.080	0,65
Gesamt Irland			2.716.497	2.670.080	0,65
ITALIEN					
Assicurazioni Generali SpA 7.75% 12/12/2042 EMTN	2.300.000	EUR	2.927.530	2.806.230	0,69
Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/07/2020 EMTN	750.000	EUR	861.850	830.700	0,20
UniCredit SpA 6.75% / perpetual	2.500.000	EUR	2.439.063	2.355.750	0,58
Gesamt Italien			6.228.443	5.992.680	1,47
LUXEMBURG					
Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	1.325.000	USD	1.104.676	1.188.973	0,29
Ardagh Finance Holdings SA 8.375% 15/06/2019	1.327.430	EUR	1.367.767	1.363.934	0,33
Glencore Finance Europe SA 3.375% 30/09/2020 EMTN	1.800.000	EUR	2.004.896	1.478.520	0,36
Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	250.000	EUR	250.000	226.875	0,07
Swissport Investments SA 6.75% 15/12/2021	800.000	EUR	800.000	830.080	0,20
Wind Acquisition Finance SA 4.75% 15/07/2020	1.520.000	USD	1.394.230	1.366.586	0,33
Wind Acquisition Finance SA 7.375% 23/04/2021	955.000	USD	877.529	822.559	0,20
Gesamt Luxemburg			7.799.098	7.277.527	1,78
MEXIKO					
America Movil SAB de CV 6.375% 06/09/2073	1.700.000	GBP	2.452.615	2.372.695	0,58
Cemex SAB de CV 7.25% 15/01/2021	400.000	USD	389.624	352.774	0,10
Gruma SAB de CV 4.875% 01/12/2024	400.000	USD	372.888	372.933	0,09

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% 27/06/2044	400.000	USD	376.662	315.060	0,09
JB y Cia SA de CV 3.75% 13/05/2025	500.000	USD	435.973	438.265	0,11
Mexichem SAB de CV 5.875% 17/09/2044	200.000	USD	177.584	154.207	0,04
Gesamt Mexiko			4.205.346	4.005.934	1,01
NIEDERLANDE					
Achmea BV 6% 04/04/2043 EMTN	2.200.000	EUR	2.575.295	2.360.160	0,58
Altice Luxembourg SA 7.25% 15/05/2022	1.300.000	EUR	1.346.740	1.216.280	0,30
Cable Communications Systems NV 7.5% 01/11/2020	1.300.000	EUR	1.385.000	1.374.750	0,34
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 2.375% 22/05/2023 EMTN	2.400.000	EUR	2.640.193	2.589.840	0,63
Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/06/2025	50.000	USD	44.483	41.714	0,01
Gas Natural Fenosa Finance BV 3.375% 29/12/2049	2.000.000	EUR	1.925.000	1.729.400	0,42
ING Bank NV 3.625% 25/02/2026 EMTN	2.200.000	EUR	2.400.009	2.354.880	0,58
ING Groep NV 6% / perpetual	1.240.000	USD	1.143.087	1.135.639	0,28
JLL/Delta Dutch Pledgeco BV 8.75% 01/05/2020	1.725.000	USD	1.579.388	1.525.290	0,37
LGE HoldCo VI BV 7.125% 15/05/2024	750.000	EUR	845.368	810.750	0,20
United Group BV 7.875% 15/11/2020	450.000	EUR	482.750	472.500	0,12
VimpelCom Holdings BV 7.5043% 01/03/2022	250.000	USD	226.492	228.914	0,06
Gesamt Niederlande			16.593.805	15.840.117	3,89
PANAMA					
Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	400.000	USD	351.806	358.932	0,09
Gesamt Panama			351.806	358.932	0,09
PERU					
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	200.000	USD	180.826	180.217	0,04
Gesamt Peru			180.826	180.217	0,04
PUERTO RICO					
Popular Inc 7% 01/07/2019	1.715.000	USD	1.538.606	1.485.019	0,36
Gesamt Puerto Rico			1.538.606	1.485.019	0,36
SPANIEN					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7% / perpetual	2.400.000	EUR	2.452.000	2.357.280	0,58
Gesamt Spanien			2.452.000	2.357.280	0,58
SCHWEDEN					
Nordea Bank AB 4.625% 15/02/2022 EMTN	2.400.000	EUR	2.560.895	2.501.280	0,61
Gesamt Schweden			2.560.895	2.501.280	0,61
SCHWEIZ					
UBS AG 4.75% 12/02/2026 EMTN	2.400.000	EUR	2.642.785	2.562.000	0,63
Gesamt Schweiz			2.642.785	2.562.000	0,63
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Anglo American Capital Plc 6.875% 01/05/2018 EMTN	1.800.000	GBP	2.781.312	2.224.073	0,54
Arqiva Broadcast Finance Plc 9.5% 31/03/2020 EMTN	765.000	GBP	1.190.020	1.123.547	0,28

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
Barclays Plc 7% / perpetual	2.100.000	GBP	2.918.239	2.800.539	0,69
Barclays Plc 8.25% / perpetual	1.410.000	USD	1.384.468	1.372.856	0,34
BL Superstores Finance Plc 5.27% 04/07/2025	1.451.896	GBP	2.250.253	2.139.487	0,52
Centrica Plc 5.25% 10/04/2075	1.800.000	GBP	2.491.615	2.347.863	0,58
Direct Line Insurance Group Plc 9.25% 27/04/2042	1.200.000	GBP	2.142.094	2.000.874	0,49
Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	1.500.000	GBP	2.686.409	2.516.995	0,62
Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	2.200.000	EUR	2.380.094	2.341.900	0,57
HSBC Holdings Plc 3.375% 10/01/2024 EMTN	2.400.000	EUR	2.560.429	2.516.160	0,62
InterContinental Hotels Group Plc 3.75% 14/08/2025 EMTN	1.784.000	GBP	2.467.924	2.404.342	0,59
International Game Technology Plc 4.75% 15/02/2023	950.000	EUR	939.460	888.915	0,22
Intu Metrocentre Finance Plc 4.125% 06/12/2023	1.800.000	GBP	2.668.483	2.531.592	0,62
Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% 01/03/2023	450.000	GBP	608.047	571.920	0,14
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024 EMTN	1.050.000	GBP	2.005.304	1.883.485	0,46
Nationwide Building Society 6.75% 22/07/2020 EMTN	2.100.000	EUR	2.625.094	2.578.379	0,63
NGG Finance Plc 5.625% 18/06/2073	1.200.000	GBP	1.870.482	1.690.012	0,41
Pizzaexpress Financing 2 Plc 6.625% 01/08/2021	500.000	GBP	735.633	696.560	0,17
Rio Tinto Finance Plc 4% 11/12/2029 EMTN	1.350.000	GBP	2.014.324	1.764.017	0,43
RL Finance Bonds No. 2 Plc 6.125% 30/11/2043	1.500.000	GBP	2.262.604	2.095.389	0,51
Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% / perpetual	1.455.000	USD	1.402.966	1.379.207	0,34
RSA Insurance Group Plc 5.125% 10/10/2045	1.500.000	GBP	2.062.191	1.978.367	0,48
Santander UK Group Holdings Plc 4.75% 15/09/2025	500.000	USD	445.774	454.620	0,11
Santander UK Group Holdings Plc 7.375% / perpetual	1.764.000	GBP	2.434.270	2.430.373	0,59
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	1.800.000	GBP	2.716.511	2.547.739	0,62
Standard Chartered Plc 5.125% 06/06/2034 EMTN	2.400.000	GBP	3.230.744	2.914.870	0,71
Standard Life Plc 5.5% 04/12/2042 EMTN	1.500.000	GBP	2.158.369	2.135.348	0,52
Tesco Plc 5.5% 13/12/2019 EMTN	2.050.000	GBP	3.099.928	2.964.561	0,73
United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	2.980.000	GBP	4.275.183	4.166.688	1,02
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	3.750.000	GBP	6.968.304	6.598.804	1,62
United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	1.500.000	GBP	2.716.126	2.582.132	0,63
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 16/04/2020	905.510	GBP	4.560.509	4.365.814	1,07
Virgin Media Finance Plc 4.5% 15/01/2025 EMTN	250.000	EUR	258.375	236.875	0,06
Wm Morrison Supermarkets Plc 4.75% 04/07/2029 EMTN	1.750.000	GBP	2.410.355	2.271.466	0,56
Gesamt Vereinigtes Königreich			79.721.893	75.515.769	18,49
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Activision Blizzard Inc 6.125% 15/09/2023	2.060.000	USD	2.040.086	2.000.824	0,49
Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	1.000.000	USD	1.116.883	1.117.332	0,27
Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	715.000	USD	727.335	633.663	0,16
Applied Materials Inc 3.9% 01/10/2025	600.000	USD	534.013	554.775	0,14
AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	825.000	USD	691.729	698.115	0,17
Bank of America Corp 2.6% 15/01/2019	1.650.000	USD	1.494.737	1.511.587	0,37
Bank of New York Mellon Corp 4.95% / perpetual	1.000.000	USD	884.153	900.261	0,22
Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036	850.000	USD	913.706	913.360	0,22
Berkshire Hathaway Inc 0.75% 16/03/2023	2.000.000	EUR	1.931.715	1.928.600	0,47
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1.000.000	USD	900.981	915.747	0,22
Coca-Cola Co 0.75% 09/03/2023	1.750.000	EUR	1.706.038	1.705.200	0,42
DISH DBS Corp 6.75% 01/06/2021	1.710.000	USD	1.664.010	1.585.434	0,39
Energy Transfer Partners LP 4.05% 15/03/2025	800.000	USD	656.683	605.562	0,15
EnLink Midstream Partners LP 5.05% 01/04/2045	650.000	USD	556.299	376.712	0,09
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 01/05/2020	995.000	USD	962.180	556.146	0,14
First Horizon National Corp 3.5% 15/12/2020	400.000	USD	361.164	365.859	0,09
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 03/02/2017	1.525.000	USD	1.412.231	1.427.954	0,35
General Electric Capital Corp 1.512% 15/03/2023	1.500.000	USD	1.367.423	1.353.395	0,33
General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/07/2020	1.000.000	USD	903.218	895.955	0,22
Goldman Sachs Group Inc 5.375% / perpetual	500.000	USD	461.292	452.971	0,11
Halcon Resources Corp 9.75% 15/07/2020	1.110.000	USD	676.786	294.956	0,07

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
Intercontinental Exchange Inc 2.75% 01/12/2020	1.300.000	USD	1.194.355	1.191.303	0,29
International Paper Co 5% 15/09/2035	525.000	USD	459.287	474.176	0,12
JPMorgan Chase & Co 1.5289% 29/10/2020	600.000	USD	537.610	555.067	0,14
JPMorgan Chase Bank NA 6% 05/07/2017	1.325.000	USD	1.266.206	1.288.273	0,32
Kraft Heinz Foods Co 4.875% 15/02/2025	1.250.000	USD	1.206.279	1.217.884	0,30
McDonald's Corp 2.75% 09/12/2020	300.000	USD	283.217	273.844	0,07
McDonald's Corp 4.6% 26/05/2045	500.000	USD	442.623	436.524	0,11
McDonald's Corp 4.875% 09/12/2045	438.000	USD	414.263	398.569	0,10
National City Bank/Cleveland OH 5.8% 07/06/2017	720.000	USD	713.301	695.561	0,17
Navistar International Corp 8.25% 01/11/2021	1.080.000	USD	956.726	665.951	0,16
Noble Energy Inc 5.625% 01/05/2021*	550.000	USD	494.052	496.404	0,12
Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	1.175.000	USD	1.132.556	1.147.169	0,28
Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	1.100.000	USD	1.060.537	1.112.045	0,27
Southern Copper Corp 5.875% 23/04/2045	200.000	USD	184.276	141.036	0,03
SunTrust Bank/Atlanta GA 1.35% 15/02/2017	1.000.000	USD	939.213	914.739	0,22
Time Warner Cable Inc 7.3% 01/07/2038	1.000.000	USD	1.023.812	984.286	0,24
Time Warner Inc 3.875% 15/01/2026	750.000	USD	703.847	682.343	0,17
Time Warner Inc 4.75% 29/03/2021	500.000	USD	486.380	491.135	0,12
United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/03/2017	5.000.000	USD	4.485.169	4.560.178	1,12
United States Treasury Note/Bond 1.375% 29/02/2020	4.748.000	USD	4.277.255	4.297.212	1,05
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	4.000.000	USD	3.631.955	3.599.327	0,88
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	9.740.000	USD	8.608.752	8.709.277	2,13
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.000.000	USD	2.724.175	2.707.870	0,66
Universal Hospital Services Inc 7.625% 15/08/2020	915.000	USD	788.302	788.106	0,19
Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	1.700.000	USD	1.412.884	1.426.078	0,35
Visa Inc 4.15% 14/12/2035	750.000	USD	677.015	690.727	0,17
Visa Inc 4.3% 14/12/2045	250.000	USD	227.669	231.915	0,06
Wal-Mart Stores Inc 1.9% 08/04/2022	2.000.000	EUR	2.146.924	2.122.600	0,52
Wells Fargo & Co 1.462% 07/12/2020	250.000	USD	236.709	229.650	0,06
Wells Fargo Bank NA 5.95% 26/08/2036	380.000	USD	400.363	417.727	0,10
Wells Fargo Bank NA 6% 15/11/2017	1.000.000	USD	978.348	985.477	0,24
Williams Partners LP 5.1% 15/09/2045	500.000	USD	415.818	293.215	0,07
WMG Acquisition Corp 6.75% 15/04/2022	1.945.000	USD	1.687.681	1.550.511	0,38
Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01/04/2025	1.365.000	USD	1.184.413	1.212.597	0,30
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			69.344.634	67.783.184	16,60
GESAMT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN			250.096.931	240.434.916	58,87
GESAMT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			299.724.647	289.163.711	70,75
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Goodman Funding Pty Ltd 6.375% 12/11/2020	1.000.000	USD	1.025.208	1.038.777	0,25
Gesamt Australien			1.025.208	1.038.777	0,25
BERMUDA-INSELN					
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	200.000	USD	190.411	150.273	0,04
Gesamt Bermuda-Inseln			190.411	150.273	0,04

*Gesperrte Position zu Handelszwecken.

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettöver- mögens
KANADA					
Toronto-Dominion Bank 1.432% 14/12/2020	500.000	USD	460.723	458.045	0,11
Gesamt Kanada			460.723	458.045	0,11
KAIMANINSELN					
Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	200.000	USD	188.726	175.947	0,04
Seagate HDD Cayman 4.75% 01/06/2023	1.650.000	USD	1.434.054	1.315.342	0,32
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/06/2027	1.000.000	USD	811.784	687.222	0,17
Gesamt Kaimaninseln			2.434.564	2.178.511	0,53
CURACAO					
SUAM Finance BV 4.875% 17/04/2024	200.000	USD	187.552	187.401	0,05
Gesamt Curacao			187.552	187.401	0,05
LIBERIA					
Eletson Holdings Inc 9.625% 15/01/2022	1.510.000	USD	1.317.673	1.238.329	0,30
Gesamt Liberia			1.317.673	1.238.329	0,30
LUXEMBURG					
Consolidated Energy Finance SA 6.75% 15/10/2019	1.828.000	USD	1.688.936	1.601.206	0,40
JH-Holding Finance SA 8.25% 01/12/2022	140.000	EUR	146.860	147.234	0,04
Gesamt Luxemburg			1.835.796	1.748.440	0,44
MARSHALL-INSELN					
Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc 8.125% 15/11/2021	2.145.000	USD	1.969.473	1.714.860	0,42
Gesamt Marshall-Inseln			1.969.473	1.714.860	0,42
NIEDERLANDE					
NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 15/06/2022	2.440.000	USD	2.152.720	2.202.227	0,54
Gesamt Niederlande			2.152.720	2.202.227	0,54
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
21st Century Fox America Inc 6.15% 01/03/2037	900.000	USD	895.042	944.655	0,23
American Builders & Contractors Supply Co Inc 5.75% 15/12/2023	590.000	USD	551.932	544.669	0,13
BAE Systems Holdings Inc 2.85% 15/12/2020	300.000	USD	275.486	274.029	0,07
Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 3.705% 15/09/2048	75.000	USD	68.400	70.019	0,02
Baxalta Inc 5.25% 23/06/2045	350.000	USD	309.282	321.858	0,08
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp 9.25% 15/02/2019	1.790.000	USD	1.719.541	1.648.371	0,40
Blackstone Holdings Finance Co LLC 5.875% 15/03/2021	1.000.000	USD	1.012.772	1.046.757	0,26
BMC Stock Holdings Inc 9% 15/09/2018	1.675.000	USD	1.637.866	1.596.188	0,39
Bunge Ltd Finance Corp 3.5% 24/11/2020	350.000	USD	325.710	319.485	0,08
CCM Merger Inc 9.125% 01/05/2019	2.100.000	USD	2.058.313	2.008.406	0,49
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 3.192% 10/04/2048	85.000	USD	76.575	76.149	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC35 3.818% 10/11/2048	500.000	USD	483.985	468.070	0,12
Citigroup Inc 5.95% / perpetual	500.000	USD	460.130	455.857	0,11
Columbia Pipeline Group Inc 5.8% 01/06/2045	800.000	USD	720.790	659.587	0,16
COMM 2013-CCRE6 Mortgage Trust 4.17253% 10/03/2046	250.000	USD	213.433	203.145	0,05
COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 4.285529% 10/01/2046	250.000	USD	216.149	205.926	0,05
Credit Acceptance Corp 6.125% 15/02/2021	1.500.000	USD	1.357.444	1.333.211	0,33
Credit Acceptance Corp 7.375% 15/03/2023	675.000	USD	622.211	615.408	0,15

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2015

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	An- schaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
Crescent Resources LLC / Crescent Ventures Inc 10.25% 15/08/2017	1.035.000	USD	1.012.542	948.367	0,23
Denali Borrower LLC / Denali Finance Corp 5.625% 15/10/2020	400.000	USD	395.838	383.451	0,10
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	1.500.000	USD	1.382.016	1.340.083	0,33
Energy Transfer Partners LP 6.5% 01/02/2042	1.200.000	USD	1.070.638	922.263	0,23
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 6.375% 15/06/2023	340.000	USD	302.774	155.104	0,04
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 7.75% 01/09/2022	425.000	USD	413.178	200.554	0,05
First American Financial Corp 4.6% 15/11/2024	1.400.000	USD	1.270.223	1.296.631	0,32
Forest Laboratories LLC 4.875% 15/02/2021	1.500.000	USD	1.480.943	1.483.301	0,36
Frontier Communications Corp 10.5% 15/09/2022	605.000	USD	536.015	552.253	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	2.000.000	USD	1.814.917	1.825.812	0,45
Hewlett Packard Enterprise Co 6.35% 15/10/2045	500.000	USD	447.624	434.966	0,11
Huntington National Bank 2% 30/06/2018	1.500.000	USD	1.321.943	1.364.823	0,33
JPMorgan Chase & Co 5% / perpetual	1.050.000	USD	941.242	915.747	0,22
KeyBank NA/Cleveland OH 3.3% 01/06/2025	1.450.000	USD	1.278.402	1.311.756	0,32
Keysight Technologies Inc 4.55% 30/10/2024	1.000.000	USD	917.254	882.118	0,22
KKR Group Finance Co II LLC 5.5% 01/02/2043	400.000	USD	370.317	377.331	0,09
Landry's Holdings II Inc 10.25% 01/01/2018	1.990.000	USD	1.881.409	1.818.871	0,45
Liberty Mutual Group Inc 7% 15/03/2037	1.775.000	USD	1.629.400	1.512.576	0,37
MetLife Inc 10.75% 01/08/2039	1.000.000	USD	1.444.047	1.429.422	0,35
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.885% 15/10/2048	150.000	USD	139.615	138.460	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C27 3.753% 15/12/2047	100.000	USD	95.929	92.941	0,02
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 3.2% 15/07/2020	1.100.000	USD	985.800	993.916	0,24
Prudential Financial Inc 5.375% 15/05/2045	500.000	USD	440.432	453.567	0,11
Roper Technologies Inc 3.125% 15/11/2022	1.625.000	USD	1.431.537	1.445.057	0,35
Signode Industrial Group Lux SA/Signode Industrial Group US Inc 6.375% 01/05/2022	1.500.000	USD	1.355.783	1.155.221	0,29
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2013-C5 3.729164% 10/03/2046	1.000.000	USD	932.713	873.599	0,21
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2019	4.305.000	USD	3.996.679	3.975.518	0,97
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/01/2025	2.280.000	USD	2.030.342	1.999.140	0,49
Voya Financial Inc 5.65% 15/05/2053	2.160.000	USD	2.034.434	1.958.023	0,48
WCI Communities Inc 6.875% 15/08/2021	1.025.000	USD	949.316	991.423	0,24
Wise Metals Intermediate Holdings LLC/Wise Holdings Finance Corp 9.75% 15/06/2019	750.000	USD	722.794	460.439	0,11
Gesamt Vereinigte Staaten von Amerika			48.031.157	46.484.523	11,39
GESAMT SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN			59.605.277	57.401.386	14,07
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
AXA World Funds - US High Yield Bonds ¹	247.950	USD	21.913.127	21.438.204	5,25
Gesamt Luxemburg			21.913.127	21.438.204	5,25
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS			21.913.127	21.438.204	5,25
GESAMT SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN REGULIERTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			81.518.404	78.839.590	19,32
GESAMT WERTPAPIERBESTAND			381.243.051	368.003.301	90,07
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				40.588.376	9,93
GESAMT NETTOVERMÖGEN				408.591.677	100,00

¹ OGAW.

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

	% des Nettovermögens
Staaten, Provinzen und Gemeinden	18,02
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	13,38
Banken und Finanzinstitute	12,92
Investmentfonds	5,50
Nachrichtenübertragung	4,34
Versicherungen	3,81
Internet-Software	2,78
Öffentlicher Dienst	2,44
Einzelhandel	2,21
Transportwesen	2,19
Freizeitindustrie	2,07
Immobilien-gesellschaften	1,80
Pharmazeutische und Kosmetikindustrie	1,77
Tabakwaren und alkoholische Getränke	1,61
Verschiedenes	1,54
Elektronische Halbleiterindustrie	1,52
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	1,36
Sonstige Dienstleistungen	1,22
Büroausstattung, Computer	1,23
Lebensmittel und Brennereien	1,03
Bauwesen, Baustoffe	0,95
Automobilindustrie	0,93
Benzin	0,86
Luftfahrttechnik	0,62
Grafik und Verlagswesen	0,53
Maschinen, Maschinenbau	0,51
Elektronische und elektrische Geräte	0,46
Konsumgüter	0,45
Edelmetalle	0,43
Reifen- und Gummiindustrie	0,31
Verpackungs- und Containerindustrie	0,29
Chemische Stoffe	0,27
Biotechnologie	0,26
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,22
Forst- und Papierindustrie	0,12
Textilindustrie	0,08
Nicht-Eisenmetalle	0,03
Bergbau, Schwerindustrie	0,01
GESAMT WERTPAPIERBESTAND	90,07
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	9,93
GESAMT NETTOVERMÖGEN	100,00

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

US COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
15-Jun-15	Vulcan Value Equity Fund	19.852.107
16-Jun-15	Conventum - Lyrical Fund	19.400.664
15-Mai-15	Davis Funds SICAV - Davis Value Fund	13.292.807
18-Mai-15	Davis Funds SICAV - Davis Value Fund	8.314.667
11-Mai-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	5.432.901
13-Mai-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	5.190.522
17-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2016	5.000.619
16-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.499.743
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.149.195
19-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2015	2.998.958
24-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	2.498.449
15-Mai-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	2.409.243
26-Aug-15	Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	1.524.345
02-Apr-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/08/2015	1.499.897
17-Feb-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2015	1.498.915
03-Nov-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	1.486.070
10-Jul-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	1.207.157
20-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1.159.615
19-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1.123.196
28-Aug-15	Conventum - Lyrical Fund	1.030.861
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
12-Jun-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	17.395.435
12-Jun-15	Legg Mason Global Funds Plc - Royce US Small Cap Opportunity Fund	12.307.286
15-Jun-15	Vontobel Fund - US Equity	9.421.005
14-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2015	5.500.000
15-Mai-15	Vontobel Fund - US Equity	5.442.232
11-Mai-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	4.923.194
13-Mai-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	4.887.179
11-Mai-15	Alliance Bernstein SICAV - Select US Equity Portfolio	4.668.430
15-Mai-15	Alliance Bernstein SICAV - Select US Equity Portfolio	4.632.355
13-Mai-15	Alliance Bernstein SICAV - Select US Equity Portfolio	4.603.162
14-Mai-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	3.532.953
19-Mai-15	T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	3.235.938
13-Mai-15	Vontobel Fund - US Equity	3.226.444
11-Mai-15	Vontobel Fund - US Equity	3.100.390
18-Mai-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	3.011.821
25-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	2.987.904
13-Mai-15	Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	2.356.767
14-Mai-15	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	2.313.884
03-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	2.281.933
18-Mai-15	NN L US Growth Equity	2.233.333

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
08-Jan-15	Uni-Global - Equities Europe - RA	22.172.459
05-Jan-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	22.133.936
08-Jan-15	Edinburgh Partners Opportunities Fund Plc - Pan European Opportunities Fund	21.693.042
10-Apr-15	SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	20.309.950
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	5.002.882
11-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	5.001.447
30-Jul-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	5.000.189
30-Jul-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	4.999.975
02-Apr-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	4.328.653
30-Mär-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	4.047.640
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.999.233
02-Apr-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2015	2.500.000
06-Oct-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.499.553
16-Okt-15	MFS Meridian Funds - European Research Fund	2.093.045
23-Apr-15	SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	1.958.041
17-Nov-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	1.946.220
07-Jul-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	1.920.850
14-Jan-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	1.871.716
11-Sep-15	SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	1.779.160
24-Sep-15	Edinburgh Partners Opportunities Fund Plc - Pan European Opportunities Fund	1.752.000
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
08-Jan-15	Uni-Global - Equities Europe - SA	22.172.459
05-Jan-15	Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund	19.928.800
08-Jan-15	Jupiter JGF - European Growth	15.906.423
30-Mär-15	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	7.638.087
07-Apr-15	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	7.606.857
10-Apr-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2015	5.500.140
08-Jan-15	Schroder International Selection Fund - European Special Situations Fund	5.238.211
24-Jul-15	MFS Meridian Funds - European Research Fund	4.244.630
27-Jul-15	Allianz Europe Equity Growth DIS	4.146.809
20-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.702.427
10-Apr-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	3.499.881
24-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	2.500.439
14-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	2.500.000
27-Okt-15	MFS Meridian Funds - European Research Fund	1.794.792
13-Mai-15	MFS Meridian Funds - European Research Fund	1.726.633
24-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	1.499.995
08-Jan-15	Henderson Horizon - Pan European Equity Fund	1.288.537
18-Mai-15	SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	1.286.321
13-Mai-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes European Value Fund	1.242.890
28-Okt-15	Comgest Growth Plc - Europe	1.219.416

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

PACIFIC COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
10-Apr-15	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	12.497.390
09-Apr-15	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	12.354.262
27-Apr-15	Candriam Equities L Australia	10.344.891
10-Apr-15	Candriam Equities L Australia	10.250.652
10-Apr-15	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	10.206.745
09-Apr-15	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	10.106.245
09-Apr-15	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	5.201.431
09-Apr-15	iShares MSCI Australia UCITS ETF	3.701.056
09-Apr-15	Aberdeen Global - Japanese Smaller Companies Fund	2.865.955
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.201.040
16-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.799.868
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	1.499.755
09-Apr-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund	1.376.782
14-Jul-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	999.906
12-Jan-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	998.387
07-Jul-15	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	923.384
03-Nov-15	Candriam Equities L Australia	888.313
10-Aug-15	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	786.772
27-Aug-15	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	754.857
17-Nov-15	Aberdeen Global - Asia Pacific Equity Fund	717.819
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
13-Apr-15	Vontobel Fund - Far East Equity	13.802.634
09-Apr-15	AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	10.681.478
09-Apr-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	8.067.402
23-Apr-15	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	8.045.867
09-Apr-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund AC	7.407.976
10-Apr-15	AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund	6.093.439
09-Apr-15	iShares MSCI Japan UCITS ETF DIST	5.603.972
10-Apr-15	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	4.912.760
10-Apr-15	Vontobel Fund - Far East Equity	4.790.853
09-Apr-15	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	3.958.760
09-Apr-15	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF DIST	3.008.652
24-Apr-15	Coupland Cardiff Funds Plc - CC Asia Alpha Fund	2.412.564
10-Apr-15	Coupland Cardiff Funds Plc - CC Asia Alpha Fund	2.129.088
09-Apr-15	Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	2.076.086
14-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2015	1.750.000
13-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	1.000.000
14-Mai-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Japan Fund	962.267
14-Mai-15	Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	840.183
15-Mai-15	Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	830.159
14-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2015	750.000

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
10-Apr-15	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	35.543.217
13-Apr-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	17.116.103
10-Apr-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	16.915.353
14-Apr-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	16.759.676
13-Apr-15	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	15.395.165
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	7.498.775
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	6.004.045
15-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.992.795
10-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.944.655
14-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.933.435
13-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.836.780
22-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.835.548
23-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.820.900
22-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.805.150
27-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.694.720
27-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.542.450
28-Apr-15	Schroder International Selection Fund - QEP Global Emerging Markets	4.448.336
16-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.499.794
15-Dez-15	iShares MSCI Emerging Markets ETF	2.004.492
30-Okt-15	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	1.912.538

Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
13-Apr-15	M&G Investment Funds 7 - M&G Global Emerging Markets Fund	32.780.230
10-Apr-15	M&G Investment Funds 7 - M&G Global Emerging Markets Fund	32.502.492
10-Apr-15	Lazard Global Active Funds Plc - Emerging Market Equity Fund	10.157.583
28-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	9.902.034
21-Apr-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	9.499.850
23-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	7.158.100
15-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.890.486
27-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.887.250
10-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.771.600
13-Apr-15	Ashmore SICAV - Emerging Markets Global Small-Cap Equity	6.757.407
13-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.715.830
14-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.712.200
22-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.691.459
22-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	6.688.000
27-Apr-15	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	4.766.250
10-Apr-15	Ashmore SICAV - Emerging Markets Global Small-Cap Equity	3.316.840
23-Nov-15	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	2.873.696
29-Mai-15	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	2.517.678
24-Nov-15	T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	2.468.618
22-Apr-15	T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	2.212.829

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

GLOBAL TECH COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	999.837
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	999.744
19-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	999.582
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	800.373
19-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	699.648
22-Dez-15	ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio	503.779
24-Sep-15	Henderson Horizon - Global Technology Fund	488.882
15-Dez-15	iShares MSCI Emerging Markets ETF	481.008
26-Aug-15	ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio	445.361
19-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	441.616
20-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	435.904
02-Nov-15	Henderson Horizon - Global Technology Fund	412.044
30-Jul-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	400.023
14-Mai-15	GAM Star Fund Plc - Technology	387.189
14-Jan-15	GAM Star Fund Plc - Technology	336.950
24-Sep-15	GAM Star Fund Plc - Technology	335.402
02-Nov-15	JPMorgan Funds - US Technology Fund	329.080
11-Nov-15	ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio	312.091
30-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	300.329
17-Nov-15	GAM Star Fund Plc - Technology	295.894
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
24-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2015	1.100.167
25-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	819.093
06-Oct-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	754.095
03-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	647.550
23-Nov-15	ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio	556.800
10-Mär-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	489.890
10-Mär-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	478.939
09-Nov-15	ACMBernstein SICAV - International Technology Portfolio	478.824
24-Nov-15	Henderson Horizon - Global Technology Fund	465.187
28-Okt-15	GAM Star Fund Plc - Technology	449.063
28-Okt-15	Henderson Horizon - Global Technology Fund	417.464
23-Nov-15	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	403.007
17-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	400.025
25-Feb-15	JPMorgan Funds - US Technology Fund	372.593
28-Okt-15	AXA Framlington Global Technology Fund	354.324
24-Apr-15	GAM Star Fund Plc - Technology	336.643
10-Nov-15	GAM Star Fund Plc - Technology	329.798
16-Okt-15	Henderson Horizon - Global Technology Fund	321.079
24-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	300.021
13-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	300.000

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

EURO FIXED INCOME

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
28-Okt-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/02/2018	30.111.197
28-Okt-15	Spain Government Bond 4.5% 31/01/2018	25.836.453
18-Aug-15	Spain Government Bond 4.25% 31/10/2016	23.200.875
06-Mär-15	France Government Bond OAT 4.25% 25/10/2017	20.645.816
13-Mär-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 15/12/2016	17.089.575
20-Feb-15	Spain Government Bond 3.15% 31/01/2016	15.999.050
20-Feb-15	Bundesobligation 0.5% 13/10/2017	15.640.529
13-Mär-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/11/2017	15.008.896
18-Aug-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/11/2017	11.026.419
20-Feb-15	Spain Government Bond 2.1% 30/04/2017	10.723.824
10-Mär-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	10.400.193
15-Jun-15	Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2018	9.338.834
19-Mär-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	9.002.203
20-Feb-15	Netherlands Government Bond 0.5% 15/04/2017	8.860.968
05-Mai-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 01/12/2019	8.243.441
13-Mär-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	7.001.334
12-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/05/2016	5.997.568
11-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2016	5.994.622
27-Feb-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.75% 15/01/2018	5.575.206
11-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2016	5.000.841

Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
18-Aug-15	Spain Government Bond 2.1% 30/04/2017	30.405.017
28-Okt-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/11/2017	24.774.810
28-Okt-15	Spain Government Bond 4.25% 31/10/2016	23.211.931
13-Mär-15	Spain Government Bond 3.15% 31/01/2016	20.651.348
06-Mär-15	Bundesobligation 0.5% 07/04/2017	15.870.998
13-Mär-15	Spain Government Bond 2.1% 30/04/2017	12.995.061
10-Mär-15	Ireland Government Bond 4.6% 18/04/2016	10.376.251
19-Mär-15	Netherlands Government Bond 0.5% 15/04/2017	8.642.551
15-Jun-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 01/12/2019	8.438.358
05-Mai-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/11/2017	8.318.780
28-Okt-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	7.800.345
06-Feb-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 27/02/2015	6.999.983
03-Feb-15	Spain Letras del Tesoro 0% 20/02/2015	6.999.936
13-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/03/2015	6.000.000
23-Jan-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 12/11/2017	5.772.614
13-Mär-15	Bundesobligation 0.5% 07/04/2017	5.378.437
06-Mär-15	Bundesschatzanweisungen 0% 11/12/2015	5.007.950
14-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2015	5.000.000
13-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2015	5.000.000
19-Jun-15	Spain Letras del Tesoro 0% 19/06/2015	4.500.000

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
13-Aug-15	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	215.876.882
06-Feb-15	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/07/2015	40.588.546
26-Aug-15	United States Treasury Bill 0% 27/11/2015	35.068.945
18-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	27.648.082
30-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	27.478.948
16-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 03/03/2016	27.401.806
24-Feb-15	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2015	26.741.141
17-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 03/03/2016	23.065.151
17-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	23.060.892
03-Sep-15	United States Treasury Bill 0% 10/12/2015	22.527.805
03-Sep-15	United States Treasury Bill 0% 10/12/2015	22.527.623
09-Sep-15	United States Treasury Bill 0% 10/12/2015	22.383.843
01-Sep-15	United States Treasury Bill 0% 03/12/2015	22.202.638
01-Sep-15	United States Treasury Bill 0% 03/12/2015	22.202.638
24-Feb-15	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/07/2015	22.075.161
21-Mai-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2018	9.325.789
08-Jun-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2016	8.764.675
22-Jun-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2018	8.762.699
09-Mär-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2016	8.646.551
12-Aug-15	Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	6.684.253

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
10-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 10/12/2015	68.574.563
27-Jan-15	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	54.891.932
03-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 03/12/2015	46.076.579
27-Nov-15	United States Treasury Bill 0% 27/11/2015	37.755.439
31-Mär-15	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2015	28.225.744
29-Jul-15	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	19.824.891
17-Feb-15	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/07/2015	18.441.387
25-Nov-15	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	18.302.657
03-Mär-15	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/07/2015	17.899.693
24-Jul-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2018	15.759.830
11-Feb-15	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/07/2015	13.283.021
01-Jun-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2016	10.189.821
30-Jan-15	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	9.218.138
05-Aug-15	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	8.982.146
22-Jun-15	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2016	8.815.167
19-Feb-15	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/07/2015	8.788.630
05-Aug-15	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	8.060.952
30-Apr-15	CCOH Safari LLC 5.75% 01/12/2024	6.871.626
13-Aug-15	Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	6.671.925
13-Aug-15	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	6.460.275

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
24-Sep-15	Invesco Euro Corporate Bond Fund	117.396.739
10-Sep-15	Societe Generale SA 2.28% 25/09/2019 EMTN	20.000.000
27-Aug-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	8.773.439
27-Aug-15	M&G Global Dividend Fund	6.970.440
09-Sep-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	6.490.866
01-Okt-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	5.312.773
19-Jan-15	DWS Covered Bond Fund	5.075.430
22-Apr-15	Societe Generale SA 0% 15/05/2019 EMTN	5.000.000
10-Jul-15	UniCredit Bank AG 0% 30/07/2019	5.000.000
04-Mai-15	Amundi Funds - Bond Global Aggregate	4.733.317
27-Apr-15	Amundi Funds - Bond Global Aggregate	4.416.691
06-Jul-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	4.405.906
28-Jul-15	M&G Global Dividend Fund	4.012.517
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	3.999.347
16-Okt-15	Amundi Funds - Bond Global Aggregate	3.894.152
14-Aug-15	Amundi Funds - Bond Global Aggregate	3.865.906
26-Jun-15	Parvest Bond Euro Government DIS	3.706.804
01-Apr-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	3.679.709
01-Mai-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	3.627.258
17-Jul-15	DWS Covered Bond Fund	3.623.987
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
24-Sep-15	Invesco Euro Corporate Bond Fund	117.396.739
18-Sep-15	AXA World Funds - Euro 3-5	21.956.550
16-Dez-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	17.263.108
16-Dez-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	9.567.625
16-Dez-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	7.227.210
16-Dez-15	M&G Global Dividend Fund	6.684.968
27-Okt-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	5.620.327
16-Dez-15	DWS Top Dividende	4.304.779
14-Aug-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	4.000.198
28-Okt-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	3.945.307
16-Okt-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	3.703.626
27-Aug-15	Invesco Euro Corporate Bond Fund	3.577.811
28-Okt-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	2.956.943
28-Okt-15	M&G Global Dividend Fund	2.932.399
27-Jan-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	2.772.159
27-Aug-15	Parvest Bond Euro Government DIS	2.703.246
27-Okt-15	DWS Top Dividende	2.468.412
27-Aug-15	DWS Covered Bond Fund	2.458.601
27-Aug-15	AXA World Funds - Euro 3-5	2.296.519
27-Jan-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	2.217.058

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
06-Feb-15	Pioneer Funds - Euro Bond	7.875.832
06-Feb-15	Veritas Funds Plc - Global Focus Fund	7.482.041
05-Feb-15	Vontobel Fund - Global Equity	7.450.818
05-Feb-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	7.088.249
06-Feb-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund	4.725.499
06-Feb-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	4.437.564
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.199.693
09-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	1.000.411
11-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2016	999.912
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	999.837
18-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	799.624
13-Mai-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - Global Select Fund	696.505
26-Aug-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	677.012
22-Dez-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	667.851
08-Dec-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	563.918
03-Nov-15	Vontobel Fund - Global Equity	561.267
08-Dec-15	Pioneer Funds - Euro Bond	540.235
02-Nov-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	540.080
08-Dec-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	539.597
06-Mai-15	Vontobel Fund - Global Equity	522.480

Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
05-Feb-15	Vontobel Fund - US Equity	7.267.437
05-Feb-15	T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	4.701.591
06-Feb-15	Allianz Europe Equity Growth CAP	4.230.789
05-Feb-15	BNY Mellon Global Funds Plc - Euroland Bond Fund	4.003.667
06-Feb-15	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	3.942.156
05-Feb-15	Parvest Bond Euro Government CAP	3.493.574
09-Feb-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	2.609.166
05-Feb-15	Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	2.598.245
05-Feb-15	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc - European Select Values Fund	2.333.371
05-Feb-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund AC	1.575.102
06-Oct-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	827.118
22-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	800.087
05-Feb-15	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	628.215
27-Okt-15	Brandes Investment Funds Plc - Brandes Global Value Fund	601.204
25-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	580.809
27-Okt-15	Vontobel Fund - Global Equity	519.408
13-Jan-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	449.531
14-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2015	350.000
17-Jul-15	Vontobel Fund - Global Equity	335.462
03-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	315.038

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
19-Jun-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	32.068.438
07-Jan-15	Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	27.003.425
02-Jan-15	Lazard Investment Funds - Global Equity Income Fund	25.751.208
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	7.004.988
11-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	7.002.026
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	5.999.020
29-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	4.999.849
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	4.998.722
23-Jan-15	Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	4.020.089
05-Aug-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/01/2016	4.000.000
23-Dez-15	M&G Global Dividend Fund	2.466.188
23-Dez-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	2.373.008
01-Mai-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	2.293.123
08-Dec-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	2.187.077
08-Dec-15	DWS Top Dividende	2.006.548
13-Jan-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1.971.809
10-Jul-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	1.903.785
08-Dec-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1.885.206
09-Sep-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	1.881.822
06-Jul-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	1.856.761
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
02-Jan-15	BlackRock Global Funds - Global Equity Income	30.561.768
02-Jan-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	10.046.918
12-Jan-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	6.492.655
22-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	6.000.492
22-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	5.998.137
25-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	5.902.116
22-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	4.999.029
03-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	4.684.830
22-Jun-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 15/04/2016	3.110.166
28-Okt-15	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	3.097.987
02-Jan-15	M&G Global Dividend Fund	3.016.903
27-Jan-15	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	2.574.938
24-Nov-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	2.490.568
27-Okt-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	2.227.662
24-Jul-15	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	1.892.671
27-Jan-15	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	1.863.750
28-Jan-15	Veritas Funds Plc - Global Equity Income Fund	1.664.374
27-Okt-15	DWS Top Dividende	1.658.888
07-Jan-15	Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	1.652.910
22-Jun-15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/05/2017	1.524.670

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM BLACKROCK GLOBAL SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
11-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2016	20.006.722
10-Jul-15	iShares S&P 500 UCITS ETF DIST	15.585.460
10-Jul-15	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	14.422.927
11-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/04/2016	5.001.447
03-Nov-15	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	3.964.796
09-Sep-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	2.979.046
22-Jul-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	2.808.767
22-Jul-15	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	2.227.156
09-Sep-15	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	2.054.545
12-Nov-15	BlackRock Global Funds - European Fund	1.924.742
18-Nov-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	1.885.831
09-Sep-15	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	1.859.025
27-Aug-15	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	1.816.762
22-Dez-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	1.671.946
22-Jul-15	BlackRock Global Funds - Pacific Equity Fund	1.574.563
09-Sep-15	BlackRock Global Funds - European Fund	1.484.125
14-Sep-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	1.444.764
08-Sep-15	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	1.233.551
20-Mär-15	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1.222.500
12-Feb-15	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	1.216.500
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
29-Okt-15	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	25.240.373
29-Okt-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	23.417.815
10-Jul-15	BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund	9.805.759
10-Jul-15	BlackRock Global Funds - Asean Leaders	8.670.098
10-Jul-15	BlackRock Global Funds - India Fund	7.349.858
10-Jul-15	BlackRock Global Funds - Latin America Fund	4.520.691
09-Nov-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	3.397.621
20-Mär-15	BlackRock Global Funds - Japan Flexible Equity Fund	2.348.980
28-Jan-15	BlackRock Global Funds - US Flexible Equity Fund	2.295.630
17-Nov-15	iShares S&P 500 UCITS ETF DIST	1.959.461
20-Mär-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	1.958.182
28-Jan-15	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	1.882.230
20-Mär-15	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	1.796.976
27-Jan-15	iShares S&P 500 UCITS ETF DIST	1.785.490
28-Jan-15	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	1.720.341
22-Jul-15	BlackRock Global Funds - US Growth Fund	1.617.175
28-Jan-15	BlackRock Global Funds - European Fund	1.541.728
09-Nov-15	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	1.537.229
12-Jan-15	BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	1.518.946
27-Apr-15	BlackRock Global Funds - Asian Dragon Fund	1.422.868

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM JP MORGAN GLOBAL SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
12-Aug-15	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	84.301.936
10-Jun-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	17.807.325
11-Nov-15	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	17.039.375
12-Jan-15	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	13.524.000
12-Aug-15	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	12.736.739
15-Jul-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	9.120.000
23-Nov-15	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	9.031.995
10-Feb-15	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	6.425.510
11-Sep-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	6.161.861
10-Mär-15	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	5.901.098
12-Okt-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	5.428.844
23-Nov-15	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	4.518.551
10-Feb-15	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	4.350.346
22-Dez-15	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	3.388.281
23-Nov-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	2.917.328
14-Mai-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	2.734.324
14-Mai-15	JPMorgan Funds - US Growth Fund	2.697.673
12-Okt-15	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	2.544.735
22-Dez-15	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	2.394.398
23-Nov-15	JPMorgan Funds - US Growth Fund	2.348.356
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
12-Aug-15	JPMorgan Funds - US Growth Fund	46.227.858
12-Aug-15	JPMorgan Funds - US Value Fund	45.667.141
23-Nov-15	JPMorgan Funds - Global Real Estate Securities USD	18.561.232
10-Jun-15	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	14.322.812
11-Nov-15	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	11.075.052
27-Nov-15	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	11.075.052
23-Nov-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	8.680.704
10-Feb-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	7.325.482
12-Jan-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	6.230.944
11-Sep-15	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	5.922.404
15-Jul-15	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	5.418.765
14-Mai-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	5.009.970
10-Mär-15	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	4.950.373
13-Okt-15	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	4.934.348
12-Aug-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	4.486.251
12-Jan-15	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	4.261.446
14-Mai-15	JPMorgan Funds - Euroland Select Equity	3.829.761
27-Aug-15	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	3.443.810
12-Jan-15	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	2.989.950
17-Dez-15	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	2.596.313

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
30-Jan-15	Morgan Stanley Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	14.526.880
12-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	13.167.605
10-Jul-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	13.112.443
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/06/2016	10.002.077
27-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	9.590.865
07-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund	9.541.316
07-Sep-15	Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity	8.771.332
04-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	7.714.961
04-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	6.969.744
12-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund	6.577.608
08-Mai-15	Morgan Stanley Investment Funds - Latin American Equity Fund	6.401.172
14-Dez-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	4.967.244
07-Sep-15	Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	4.940.054
25-Aug-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	4.868.828
04-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	4.054.196
12-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	4.027.005
12-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	3.880.294
04-Nov-15	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	3.765.286
27-Mär-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	3.577.009
07-Sep-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	3.492.830
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
28-Jan-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund	17.282.975
12-Okt-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	12.181.612
08-Mai-15	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	11.377.146
07-Sep-15	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	8.538.233
07-Sep-15	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7.345.974
14-Dez-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	7.209.857
27-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Eurozone Equity Alpha	6.799.617
27-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Equity Fund	6.647.701
27-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	6.479.733
27-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	6.260.881
04-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Europe Middle East and Africa Equity	6.107.490
04-Mär-15	Morgan Stanley SICAV - Short Maturity Euro Bond Fund	5.583.925
28-Jul-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Equity Alpha	4.501.181
10-Jul-15	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	4.499.480
07-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	4.361.590
07-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	4.323.060
07-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Asian Equity Fund	4.296.510
03-Nov-15	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3.611.351
30-Nov-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	3.269.577
15-Okt-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	3.113.154

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FRANKLIN TEMPLETON EMERGING MARKETS SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
12-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	11.672.464
12-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	7.781.643
12-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	7.781.643
13-Aug-15	Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	6.611.537
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin GCC Bond	5.289.230
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	5.160.600
12-Okt-15	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C	4.947.248
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	3.525.226
02-Apr-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.875.586
26-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.578.500
30-Jul-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.534.500
30-Apr-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.462.538
30-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.398.100
22-Dez-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.349.070
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin MENA Fund	1.341.377
31-Dez-14	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.195.239
11-Nov-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	1.176.392
02-Jan-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	1.176.367
24-Sep-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.152.855
11-Nov-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.110.703
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
12-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	11.553.643
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	11.278.169
12-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	7.684.432
13-Aug-15	db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C	7.642.692
12-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	7.589.885
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	4.102.841
16-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	3.399.592
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	2.640.946
24-Apr-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	2.577.952
30-Jan-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	2.015.526
13-Aug-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	1.991.765
30-Jan-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.466.350
24-Apr-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund	1.397.316
23-Nov-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	1.384.846
08-Sep-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.352.098
08-Sep-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	1.258.615
09-Jul-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.198.345
16-Okt-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	1.161.846
09-Nov-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	1.037.560
08-Dec-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	931.260

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM PIMCO INFLATION STRATEGIC SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
29-Apr-15	PIMCO Select Funds Plc Multi-Asset Allocation Fund	101.607.578
02-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	99.500.000
07-Mai-15	PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	48.148.218
21-Mai-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	29.673.774
07-Mai-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund	15.430.481
25-Mär-15	PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund	12.043.997
23-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund	10.579.436
20-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	10.529.366
24-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund	10.174.999
07-Apr-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund	10.000.000
24-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	9.056.577
20-Mai-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	8.746.800
04-Feb-15	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	8.700.000
06-Feb-15	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	8.625.000
05-Feb-15	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	8.610.000
20-Mai-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	8.475.070
14-Mai-15	PIMCO Global Investors Series Plc - Credit Absolute Return Fund	6.000.000
06-Jan-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund	5.819.862
07-Jan-15	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	5.819.862
13-Apr-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund	5.475.238

VERKÄUFE

Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
02-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors - Global Real Return Fund	99.620.942
07-Mai-15	PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	48.148.218
17-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - StocksPlus Fund	21.766.229
27-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - StocksPlus Fund	20.715.839
16-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund	20.621.218
20-Mai-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - EqS Emerging Markets Fund	20.350.000
24-Apr-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	17.737.662
27-Apr-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS Global Developed Fund	15.923.847
07-Mai-15	PIMCO RAE Fundamental PLUS US Fund	15.430.481
25-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund	12.043.997
17-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Income Fund	10.735.362
23-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - StocksPlus Fund	10.579.436
20-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - StocksPlus Fund	10.529.366
24-Mär-15	PIMCO Global Investors Series Plc - Global Advantage Real Return Fund	10.174.999
21-Mai-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - EqS Emerging Markets Fund	9.323.774
24-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Euro Credit Fund	9.056.577
19-Mai-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - EqS Emerging Markets Fund	8.746.800
30-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Capital Securities Fund	8.600.000
18-Mai-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - EqS Emerging Markets Fund	8.475.065
22-Jan-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Low Duration Real Return Fund	8.000.000

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM DWS MEGATREND SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
29-Jul-15	db x-trackers MSCI World Financials TRN Index UCITS ETF	9.972.081
29-Jul-15	DWS US Growth	9.919.880
24-Jun-15	Deutsche Invest I New Resources	8.018.004
04-Feb-15	DWS Water Sustainability Fund	7.440.751
03-Sep-15	DWS Telemedia Typ O	6.566.990
14-Aug-15	DWS Financials Typ O	6.140.289
04-Aug-15	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary TRN Index UCITS ETF	6.102.030
30-Jan-15	Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities	5.557.764
30-Jan-15	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF DR	4.789.748
24-Feb-15	DWS Zukunftsinvestitionen	4.650.000
26-Nov-15	db x-trackers MSCI World Information Technology TRN Index UCITS ETF	4.166.852
25-Mär-15	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF DR	4.107.868
05-Jun-15	DWS Financials Typ O	4.052.637
23-Mär-15	Deutsche Invest I Chinese Equities	4.049.951
10-Mär-15	DWS Zukunftsinvestitionen	3.986.596
23-Mär-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	3.915.141
13-Okt-15	db x-trackers MSCI World Energy TRN Index UCITS ETF	3.894.846
25-Jun-15	DWS Financials Typ O	3.868.350
03-Feb-15	Deutsche Invest I RREEF Global Real Estate Securities	3.819.597
18-Jun-15	DWS Financials Typ O	3.807.326

Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
23-Mär-15	DB Platinum IV - Croci US	10.370.950
24-Mär-15	DB Platinum - CROCI Sectors Fund	6.960.164
30-Apr-15	Deutsche Invest I Global Thematic	6.298.079
02-Mär-15	Deutsche Invest I Top Euroland	5.992.172
13-Aug-15	Deutsche Invest I Emerging Markets Top Dividend	5.836.439
13-Aug-15	db x-trackers MSCI World Financials TRN Index UCITS ETF	5.804.817
29-Jul-15	Deutsche Invest I Chinese Equities	5.769.389
04-Feb-15	DWS Financials Typ O	5.623.957
30-Jan-15	db x-trackers FTSE 100 UCITS ETF DR Income - 1D	5.558.534
04-Feb-15	DB Platinum IV - Croci US	5.111.948
29-Jul-15	DWS Global Growth	4.961.871
30-Jul-15	DWS Concept Winton Global Equity	4.833.540
29-Jul-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	4.240.329
23-Mär-15	DWS Concept Winton Global Equity	4.204.912
03-Jun-15	DWS Vermoögensbildungsfonds I	4.191.365
25-Feb-15	DB Platinum - CROCI Sectors Fund	4.151.895
04-Aug-15	DWS Zukunftsinvestitionen	4.098.715
17-Feb-15	db x-trackers MSCI EM ASIA INDEX UCITS ETF - 1C	3.943.885
24-Jun-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	3.857.739
24-Feb-15	DWS Vermoögensbildungsfonds I	3.846.293

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
11-Dez-15	Jupiter JGF - Dynamic Bond CAP	286.565.943
26-Mär-15	Uni-Global - Equities World	105.925.075
25-Mär-15	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	88.766.662
14-Dez-15	Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	84.900.521
19-Mai-15	Amundi Funds - Bond Global Aggregate	72.295.626
19-Mai-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	70.214.038
30-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 05/05/2016	55.842.234
30-Mär-15	Pioneer Funds - Global Equity Target Income	46.655.700
31-Mär-15	Pioneer Funds - Global Equity Target Income	45.393.615
27-Mär-15	Pioneer Funds - Global Equity Target Income	45.322.680
25-Mär-15	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	44.305.288
07-Apr-15	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	40.140.147
02-Apr-15	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	39.655.588
01-Apr-15	Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC - Global Equity Income Fund	39.244.912
23-Dez-15	United States Treasury Bill 0% 24/03/2016	35.829.566
26-Mär-15	Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	34.181.564
25-Mär-15	Legg Mason Global Funds Plc - ClearBridge U.S. Aggressive Growth Fund	32.468.551
02-Apr-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	31.905.610
30-Mär-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	31.761.773
01-Apr-15	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	31.753.253
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
11-Dez-15	Jupiter JGF - Dynamic Bond CAP	286.565.943
25-Mär-15	M&G Global Dividend Fund	52.454.873
25-Mär-15	iShares European Property Yield UCITS ETF	51.497.903
02-Apr-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	50.676.042
01-Apr-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Asian Income Fund IN	50.416.862
18-Mai-15	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Emerging Markets Bond Fund	49.627.524
26-Mär-15	DWS Top Dividende	47.350.595
25-Mär-15	DWS Top Dividende	45.520.200
25-Mär-15	iShares US Property Yield UCITS ETF	42.054.637
14-Dez-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	35.365.500
15-Dez-15	Morgan Stanley Investment Funds - European Currencies High Yield Bond Fund Z	35.351.000
09-Jan-15	Legg Mason Global Funds Plc - Western Asset Global Multi Strategy Fund	31.352.787
19-Mai-15	BlackRock Global Funds - Global Corporate Bond Fund	30.696.716
19-Mai-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	30.556.266
27-Mär-15	BlackRock Global Funds - Global Equity Income	30.292.191
25-Mär-15	BlackRock Global Funds - Global Equity Income	29.906.712
26-Mär-15	BlackRock Global Funds - Global Equity Income	29.051.610
07-Jan-15	Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	27.003.425
03-Jul-15	Societe Generale SA 0% 03/07/2018 EMTN	25.000.000
14-Dez-15	Mellon Investments Funds ICVC - Newton Global Income Fund	21.947.511

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
03-Mär-15	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	14.656.000
13-Jan-15	Goldman Sachs Funds SICAV - Absolute Return Tracker Portfolio	12.146.398
10-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	10.815.949
03-Mär-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	6.652.729
13-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	4.998.979
10-Jun-15	Cairn Homes Plc	4.910.000
05-Mär-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	4.556.208
05-Mär-15	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	4.521.511
03-Mär-15	Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities	4.462.138
06-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	4.259.633
09-Mär-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	4.127.605
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.501.631
03-Mär-15	PureFunds ISE Cyber Security ETF	2.961.113
03-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/10/2015	2.499.929
03-Mär-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund	2.437.271
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	2.299.412
06-Mai-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	1.824.241
11-Mai-15	Lyxor ETF World Water	1.802.789
10-Apr-15	PIMCO Funds Global Investors Series Plc - Global Bond Fund	1.755.234
09-Jul-15	Intesa Sanpaolo SpA 8.375% / perpetual	1.735.875

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
04-Mär-15	Goldman Sachs Funds SICAV - Absolute Return Tracker Portfolio	14.850.633
13-Jan-15	Goldman Sachs Structured Investments SICAV - Absolute Return Tracker Index Portf	12.146.398
03-Mär-15	Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	7.509.647
02-Mär-15	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	6.488.662
05-Mär-15	Goldman Sachs Structured Investments SICAV-GSQuartix Modified Strategy on the Bl	6.481.800
09-Mär-15	PIMCO Global Investors Series Plc - Emerging Markets Corporate Bond Fund	6.477.259
05-Mär-15	INVESCO Global Small Cap Equity Fund	5.645.582
03-Mär-15	INVESCO Global Small Cap Equity Fund	5.590.988
02-Mär-15	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	4.675.845
03-Mär-15	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	4.529.679
06-Oct-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	3.937.129
03-Mär-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure CAP	3.226.777
03-Jul-15	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	2.935.053
26-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	2.500.005
15-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/10/2015	2.499.783
03-Mär-15	Goldman Sachs BRICs Portfolio	2.348.500
05-Mär-15	Goldman Sachs BRICs Portfolio	2.211.516
10-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	1.999.983
03-Mär-15	Goldman Sachs N-11 Equity Portfolio	1.841.835
05-Mär-15	Goldman Sachs N-11 Equity Portfolio	1.816.872

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	9.006.132
06-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	6.998.857
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	4.498.849
17-Dez-15	Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	4.246.251
05-Oct-15	Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	4.015.167
16-Dez-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	3.470.766
16-Dez-15	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	3.348.795
16-Sep-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	3.266.516
11-Mär-15	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	3.057.291
09-Jun-15	Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	3.000.953
29-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	2.999.910
13-Mär-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	2.999.388
09-Jan-15	Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	2.995.327
03-Jun-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	2.902.503
11-Mär-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	2.840.216
05-Jan-15	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	2.700.145
16-Dez-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	2.654.752
16-Sep-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ZC	2.589.452
16-Okt-15	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	2.567.608
19-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	2.480.586

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
16-Dez-15	Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure	10.504.698
15-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	4.500.130
06-Oct-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	3.932.569
25-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	3.773.672
27-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	3.001.047
17-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	3.000.263
14-Jul-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2015	3.000.097
14-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2015	2.500.000
09-Jan-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2015	2.499.289
29-Okt-15	Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	2.483.877
17-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/02/2016	2.000.128
03-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	1.971.766
27-Okt-15	Russell OpenWorld - Global Listed Infrastructure	1.688.699
10-Mär-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	1.538.420
10-Mär-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	1.504.106
23-Nov-15	Deutsche Invest I Global Infrastructure DIS	1.497.900
28-Okt-15	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	1.356.516
04-Aug-15	Brookfield Global Listed Infrastructure UCITS Fund	1.276.608
24-Nov-15	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	1.208.550
07-Aug-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	1.128.579

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
13-Mär-15	UBAM Convertibles Global	34.000.000
24-Feb-15	Salar Fund Plc	31.754.432
02-Apr-15	BlueBay Global Convertible Bond Fund	9.131.241
26-Mär-15	Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	9.055.534
29-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	7.999.759
30-Mär-15	Salar Fund Plc	7.987.500
30-Mär-15	UBAM Convertibles Global	7.855.072
08-Apr-15	UBAM Convertibles Global	7.464.474
02-Apr-15	Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	7.385.866
08-Apr-15	Salar Fund Plc	7.285.329
08-Dec-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	5.004.704
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	5.002.294
07-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	4.998.722
07-Okt-15	BlueBay Global Convertible Bond Fund	4.960.336
15-Dez-15	iShares MSCI Emerging Markets ETF	4.613.331
20-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4.346.427
19-Okt-15	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	4.150.534
10-Jul-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	3.783.729
08-Dec-15	BlueBay Global Convertible Bond Fund	3.529.639
12-Feb-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	3.499.108
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
16-Mär-15	UBAM - Euro 10-40 Convertible Bond	20.178.994
24-Feb-15	Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund	11.759.967
26-Feb-15	UBAM - Euro 10-40 Convertible Bond	10.796.514
06-Oct-15	Health Care Select Sector SPDR Fund	7.493.095
07-Apr-15	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	7.445.403
02-Apr-15	Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund	7.181.017
02-Apr-15	Amundi Funds - Convertible Europe	7.086.257
02-Apr-15	Parvest Convertible Bon Europe Small CAP	6.754.280
16-Mär-15	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	6.678.101
25-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	6.671.309
26-Mär-15	Amundi Funds - Convertible Europe	6.489.813
13-Mär-15	Parvest Convertible Bon Europe Small CAP	6.465.334
27-Mär-15	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	6.388.404
26-Mär-15	Credit Suisse Lux Global Balanced Convertible Bond Fund	5.507.314
25-Feb-15	LO Funds - Convertible Bond Asia USD	5.220.067
06-Nov-15	Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond	5.012.631
02-Nov-15	Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond	4.882.789
17-Sep-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	4.750.416
03-Mär-15	Financial Select Sector SPDR Fund	4.112.048
02-Nov-15	M&G Investment Funds 7 - M&G Global Convertibles Fund	3.469.949

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
15-Okt-15	Carmignac Securite	16.093.908
22-Okt-15	Carmignac Securite	15.964.121
14-Sep-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	15.771.045
16-Sep-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	15.400.547
07-Sep-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	15.400.488
24-Sep-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	15.296.969
29-Sep-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	15.212.387
20-Aug-15	Carmignac Court Terme	15.072.400
25-Aug-15	Carmignac Court Terme	14.993.356
17-Dez-15	Carmignac Investissement	13.500.000
02-Sep-15	Carmignac Court Terme	13.188.209
09-Sep-15	Carmignac Court Terme	11.304.090
12-Feb-15	Carmignac Portfolio - Grande Europe	9.727.537
12-Feb-15	Carmignac Euro-Entrepreneurs	9.616.377
17-Dez-15	Carmignac Emergents	8.787.690
21-Sep-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	8.317.089
13-Jul-15	Carmignac Euro-Patrimoine	8.316.879
10-Aug-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	8.238.031
06-Nov-15	Carmignac Emergents	8.119.709
06-Nov-15	Carmignac Investissement	8.077.059
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
12-Feb-15	Carmignac Euro-Patrimoine	17.425.472
25-Aug-15	Carmignac Emergents	9.647.706
15-Okt-15	Carmignac Investissement	9.505.647
17-Dez-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	9.066.404
10-Jul-15	Carmignac Portfolio - Grande Europe	8.668.397
17-Dez-15	Carmignac Euro-Patrimoine	8.451.741
17-Dez-15	Carmignac Court Terme	8.361.154
20-Aug-15	Carmignac Emergents	8.327.418
10-Aug-15	Carmignac Court Terme	8.075.941
21-Sep-15	Carmignac Emerging Discovery	8.049.120
29-Sep-15	Carmignac Emerging Discovery	8.020.469
22-Okt-15	Carmignac Investissement	7.998.898
02-Sep-15	Carmignac Patrimoine	7.941.648
16-Sep-15	Carmignac Euro-Entrepreneurs	7.793.131
07-Sep-15	Carmignac Emergents	7.788.625
25-Aug-15	Carmignac Portfolio - Grande Europe	7.782.220
14-Sep-15	Carmignac Portfolio - Global Bond	7.769.077
16-Sep-15	Carmignac Emergents	7.733.064
06-Nov-15	Carmignac Portfolio - Capital Plus	7.610.762
09-Jun-15	Carmignac Patrimoine	7.509.368

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
13-Aug-15	Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio INST	82.009.014
14-Sep-15	Invesco Global Targeted Returns Fund	40.033.826
13-Jul-15	Invesco Pan European Equity Fund	24.064.638
07-Apr-15	Invesco Pan European Structured Equity Fund	23.380.000
31-Jul-15	Invesco Pan European Equity Fund	17.547.050
21-Jul-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	16.905.689
21-Jul-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	15.861.022
31-Jul-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	12.940.982
29-Jun-15	Invesco Euro Reserve Fund	12.901.600
31-Jul-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	12.321.695
22-Dez-15	Invesco Pan European Structured Equity Fund	12.301.408
20-Mär-15	INVESCO Asian Equity Fund	12.198.189
11-Feb-15	Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	11.734.000
20-Mär-15	Invesco Euro Corporate Bond Fund	11.540.000
14-Jan-15	Invesco Euro Corporate Bond Fund	11.338.166
20-Mär-15	Invesco Pan European High Income Fund	10.905.000
29-Mai-15	INVESCO Global Small Cap Equity Fund	10.401.058
20-Mär-15	Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	10.267.250
30-Jan-15	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	10.059.930
22-Mai-15	Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	9.960.227
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
13-Aug-15	Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio INST	82.009.014
02-Oct-15	Invesco Pan European High Income Fund	25.350.433
14-Jan-15	Invesco Pan European Equity Fund	18.485.077
25-Aug-15	Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	15.253.565
14-Sep-15	INVESCO Asian Equity Fund	14.543.875
02-Oct-15	Invesco Pan European Equity Fund	9.655.752
28-Okt-15	Invesco Global Equity Income Fund	9.287.741
13-Jul-15	INVESCO Global High Income Fund	9.271.508
10-Jun-15	Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Bond Fund	9.143.559
14-Sep-15	Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	8.611.449
11-Mär-15	INVESCO Global High Income Fund	8.500.965
25-Sep-15	Invesco Pan European High Income Fund	8.439.543
07-Apr-15	Invesco Euro Corporate Bond Fund	8.429.002
25-Aug-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	8.305.668
25-Sep-15	Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	7.925.666
14-Jan-15	INVESCO Global High Income Fund	7.751.458
19-Jan-15	INVESCO Global High Income Fund	7.652.364
30-Jan-15	INVESCO Global High Income Fund	7.637.875
06-Oct-15	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	7.390.284
02-Mär-15	INVESCO Global High Income Fund	7.312.708

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
17-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2016	1.500.112
12-Jun-15	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	1.010.236
07-Mai-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/10/2015	999.924
27-Apr-15	Amundi - Amundi Actions USA ISR	938.030
27-Apr-15	Candriam Sustainable North America	934.502
15-Sep-15	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	932.641
28-Apr-15	Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	916.406
30-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	900.426
11-Jun-15	iShares Dow Jones Europe Sustainability Screened UCITS ETF	832.146
24-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2016	800.482
09-Jun-15	Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	663.769
18-Nov-15	Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	658.068
23-Dez-15	Candriam Sustainable North America	636.326
08-Jun-15	Amundi - Amundi Actions USA ISR	609.229
09-Sep-15	Candriam Sustainable Pacific	595.071
20-Mai-15	Amundi - Amundi Actions USA ISR	584.817
27-Apr-15	Candriam Sustainable Pacific	581.192
23-Apr-15	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	576.463
03-Nov-15	UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	570.548
13-Mai-15	Amundi - Amundi Actions USA ISR	565.676

Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
22-Dez-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2016	1.000.252
28-Okt-15	Amundi - Amundi Actions USA ISR	550.511
18-Jun-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/10/2015	500.000
30-Okt-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/10/2015	500.000
30-Nov-15	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2015	500.000
28-Okt-15	Candriam Sustainable North America	499.701
28-Okt-15	Capital Growth Funds - RobecoSAM Sustainable European Equities	307.226

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
10-Sep-15	Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	5.524.616
10-Jun-15	BNP Paribas SA 6.125% / perpetual	5.000.000
15-Dez-15	Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	2.860.315
03-Jun-15	Santander UK Group Holdings Plc 7.375% / perpetual	2.857.476
04-Dec-15	ABN AMRO Bank NV 5.75% / perpetual	2.547.909
15-Dez-15	Barclays Plc 7.875% / perpetual	2.064.500
19-Jun-15	UBS Group AG 5.75% / perpetual	2.049.068
09-Nov-15	T&D Holdings Inc	2.033.661
15-Dez-15	UBS Group AG 6.875% / perpetual	1.837.884
11-Sep-15	PennyMac Corp 5.375% 01/05/2020	1.834.280
20-Aug-15	Royal Bank of Scotland Group Plc 7.5% / perpetual	1.801.357
07-Aug-15	Royal Bank of Scotland Group Plc 8% / perpetual	1.680.698
19-Okt-15	Japan Post Bank Co Ltd	1.663.259
17-Jul-15	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.75% / perpetual	1.660.783
05-Aug-15	Citigroup Inc 5.95% / perpetual	1.656.467
31-Jul-15	UBS Group AG 6.875% / perpetual	1.629.180
22-Sep-15	HSBC Holdings Plc 6% / perpetual	1.600.000
09-Nov-15	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	1.579.064
14-Jul-15	Credit Suisse AG 6.5% 08/08/2023	1.542.311
14-Jul-15	Lloyds Banking Group Plc 7.625% / perpetual	1.489.982
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
13-Nov-15	UBS Group AG 5.75% / perpetual	2.162.884
04-Nov-15	Japan Post Bank Co Ltd	1.927.523
04-Nov-15	Japan Post Holdings Co Ltd	1.541.335
14-Dez-15	T&D Holdings Inc	1.535.601
10-Sep-15	Swedbank AB 5.5% / perpetual	1.092.077
09-Nov-15	ORIX Corp	1.035.905
30-Okt-15	BOC Hong Kong Holdings Ltd	992.556
26-Jun-15	UBS Group AG 7.125% / perpetual	965.780
29-Okt-15	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	955.285
13-Okt-15	Hang Seng Bank Ltd	890.305
26-Aug-15	Svenska Handelsbanken AB 5.25% / perpetual	884.903
18-Sep-15	Deutsche Bank AG 6.25% / perpetual	876.559
06-Aug-15	Citigroup Inc 5.95% / perpetual	824.704
11-Nov-15	Wells Fargo & Co	806.904
04-Dec-15	Fifth Third Bancorp	785.321
14-Dez-15	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	758.602
09-Okt-15	Blackstone Group LP	737.322
28-Aug-15	Swedbank AB 5.5% / perpetual	725.809
03-Dez-15	UBS Group AG	718.168
28-Jul-15	Zurich Insurance Group AG	692.867

VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

DIE TOP 20 KÄUFE UND VERKÄUFE PRO TEILFONDS (UNGEPRÜFT)

(Angaben in EUR)

EQUILIBRIUM

Käufe		
Datum	Wertpapier	Kosten
06-Jul-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	9.800.000
21-Mai-15	AXA World Funds - US High Yield Bonds	8.092.434
08-Sep-15	AXA World Funds - US High Yield Bonds	7.783.889
15-Sep-15	AXA World Funds - US High Yield Bonds	7.095.344
13-Okt-15	AXA World Funds - US High Yield Bonds	7.033.895
08-Mai-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	6.000.000
30-Mär-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	5.500.000
23-Apr-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	5.000.000
14-Apr-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	4.000.000
07-Jul-15	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	3.897.093
09-Jun-15	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	3.447.346
15-Jul-15	RWE AG 7% / perpetual	3.053.995
08-Apr-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	3.000.000
21-Jul-15	Royal Bank of Scotland Plc 7.5% 29/04/2024 EMTN	2.803.376
21-Mai-15	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	2.773.431
04-Aug-15	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	2.759.920
04-Aug-15	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	2.737.136
02-Sep-15	America Movil SAB de CV 6.375% 06/09/2073	2.599.380
01-Jun-15	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.75% 15/04/2020	2.473.541
14-Aug-15	Wm Morrison Supermarkets Plc 4.75% 04/07/2029 EMTN	2.424.635
Verkäufe		
Datum	Wertpapier	Erlöse
02-Sep-15	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Bond	32.969.183
08-Sep-15	AXA World Funds - US High Yield Bonds	7.783.889
18-Sep-15	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	3.517.780
04-Aug-15	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/03/2024	3.012.225
04-Aug-15	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/01/2025	2.867.964
23-Nov-15	Royal Bank of Scotland Plc 7.5% 29/04/2024 EMTN	2.862.529
08-Dec-15	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3% 27/05/2022	2.465.870
15-Jul-15	RWE Finance BV 6.5% 10/08/2021 EMTN	2.025.729
11-Aug-15	Safeway Ltd 6% 10/01/2017 EMTN	1.835.678
19-Jun-15	QUALCOMM Inc 3.45% 20/05/2025	1.607.582
21-Jul-15	Forest Laboratories LLC 4.875% 15/02/2021	1.502.855
10-Jun-15	MetLife Capital Trust IV 7.875% 15/12/2037	1.472.241
15-Okt-15	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 9.75% 01/03/2022	1.417.432
04-Nov-15	Grupo Antolin Dutch BV 5.125% 30/06/2022	1.416.638
03-Dez-15	US Bank NA/Cincinnati OH 2.8% 27/01/2025	1.399.048
17-Sep-15	Valeant Pharmaceuticals International Inc 5.875% 15/05/2023	1.351.543
06-Jul-15	AbbVie Inc 2.5% 14/05/2020	1.350.494
11-Jun-15	BAT International Finance Plc 3.95% 15/06/2025	1.339.258
08-Jun-15	Citigroup Inc 4.4% 10/06/2025	1.336.769
16-Dez-15	Ardagh Finance Holdings SA 8.375% 15/06/2019	1.314.109

KONTAKTE

IRLAND

Mediolanum International Funds Limited

Adresse: 2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road,
Ballsbridge, Dublin 4, Irland

Telefon +353 1 2310 800

Fax +353 1 2310 805

E-Mail info@mifi.ie

Webseite www.mifi.ie

DEUTSCHLAND

Alleinige Vertriebsstelle

Bankhaus August Lenz & Co.AG

Adresse: Holbeinstraße 11, 81679 München
Postfach 10 09 36, 80083 München

Telefon +49 89 96 012 200

Fax +49 89 96 012 100

E-Mail info@banklenz.de

Webseite www.banklenz.de

ITALIEN

Alleinige Vertriebsstelle

Banca Mediolanum S.p.A.

Adresse: Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza
20080 Basiglio, Milano 3 (MI)

Telefon +39 02 9049 1

E-Mail info@mediolanum.it

Webseite www.bancamediolanum.it

Webseite www.mediolanuminternationalfunds.it

SPANIEN

Alleinige Vertriebsstelle

Banco Mediolanum S.A

Adresse: Av. Diagonal 668-670
08034 Barcelona, Spanien

Telefon +34 932 535 400

Fax +34 932 535 526

E-Mail info@mediolanum.es

Webseite www.bancomediolanum.es