
F&C Portfolios Fund
*Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois*
Bericht und Bilanz (ungeprüft)
für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

R.C.S. Luxembourg B25570



F&C Portfolios Fund

Inhaltsverzeichnis

Die Portfolios und deren Ziele	2
Verwaltungsrat	6
Vergleichstabelle	7
BMO Global Absolute Return Bond	11
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	23
BMO Global Equity Market Neutral V10	27
BMO Global Total Return Bond	31
BMO Plus II	39
BMO Responsible Euro Corporate Bond	42
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity	47
F&C Diversified Growth	52
F&C Emerging Markets Bond	61
F&C European Equity	67
F&C European Growth and Income	71
F&C European SmallCap	75
F&C Global Convertible Bond	80
F&C Global Smaller Cap Equity	89
F&C Japanese Equity	93
F&C Plus Fund	96
F&C Responsible Global Equity	101
F&C US Smaller Companies	106
Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	110
Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen	115
Anzahl der Anteile im Umlauf	125
Erläuterungen zum Abschluss	128
Vergütung und für PEA zulässige Vermögenswerte	143
Portfolioumschlag	144
Gesamtkostenquote	145
Performanceangaben	148
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	151
Verwaltung des Fonds	164
Anhang I – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios und Anteilsklassen	167
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	169

Weitere Exemplare des Berichts und des Abschlusses per 30. September 2017 sind am eingetragenen Sitz des F&C Portfolios Fund (der „Fonds“) unter der Anschrift 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und bei den Vertretern in den jeweiligen Ländern erhältlich und werden den Anteilsinhabern auf Anfrage bereitgestellt. Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* („RESA“) sowie in luxemburgischen Zeitungen gemäß den luxemburgischen Rechtsvorschriften und in vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen veröffentlicht. Die Satzung des Fonds (die „Satzung“) ist beim *Handelsregister Luxemburg* hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann und auf Anfrage als Kopie erhältlich ist. Der Nettoinventarwert aller Anteile des Fonds wird gemäß den Angaben in den jeweiligen Anhängen des jüngsten Verkaufsprospekts des Fonds (der „Prospekt“) veröffentlicht. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei F&C Management Limited, Exchange House, Primrose Street, London EC2A 2NY, Großbritannien, am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich und werden wie im Prospekt ausführlicher beschrieben veröffentlicht.

Auf der Grundlage von Rechenschaftsberichten können keine Anteile erworben werden. Käufe sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen und dem letzten Jahresbericht bzw. dem letzten Halbjahresbericht vorgenommen werden, sofern dieser später veröffentlicht wurde.

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und sollte nicht als Maßstab für die künftige Wertentwicklung genommen werden. Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund

Die Portfolios und deren Ziele (Fortsetzung)

BMO Global Absolute Return Bond

Das Anlageziel des BMO Global Absolute Return Bond ist die Erzielung einer Rendite durch eine Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum. Der BMO Global Absolute Return Bond strebt eine absolute Rendite unabhängig von der Richtung des Anleihemarkts an. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der BMO Global Absolute Return Bond mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Unternehmensanleihen. Darüber hinaus investiert das Portfolio in Anleihen anderer Körperschaften, einschließlich staatlicher und supranationaler Emittenten. Die Anlagen des Teilfonds in CoCo-Bonds werden 10 % seines Nettovermögens nicht übersteigen. Der BMO Global Absolute Return Bond kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Organismen für gemeinsame Anlagen, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und Barmitteläquivalente, derivative Finanzinstrumente und Termingeschäfte investieren.

BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)

Das Anlageziel des BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) ist die Erzielung einer positiven absoluten Rendite in Form eines mittelfristigen Kapitalwachstums unter allen Marktbedingungen. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) in Derivate auf individuelle Körbe aus globalen Aktienwerten und verwendet dazu einen Total Return Swap. Die Aktienwerte werden vom Anlageverwalter im Rahmen eines systematischen Titelauswahlverfahrens für den Kauf oder Verkauf ausgewählt, so dass er eine Long-Position in den von ihm bevorzugten Anlagen und eine synthetische Short-Position in den von ihm nicht favorisierten Anlagen hält. Der BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Organismen für gemeinsame Anlagen, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und Barmitteläquivalente, derivative Finanzinstrumente und Termingeschäfte investieren.

BMO Global Equity Market Neutral V10

Das Anlageziel des BMO Global Equity Market Neutral V10 ist die Erzielung einer positiven absoluten Rendite in Form eines mittelfristigen Kapitalwachstums unter allen Marktbedingungen. Das Portfolio strebt sein Renditeziel bei einer Soll-Volatilität mit Standardabweichung von 10 % p. a. an. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der BMO Global Equity Market Neutral V10 in Derivate auf individuelle Körbe aus globalen Aktienwerten und verwendet dazu einen Total Return Swap. Die Aktienwerte werden vom Anlageverwalter im Rahmen eines systematischen Titelauswahlverfahrens für den Kauf oder Verkauf ausgewählt, so dass er eine Long-Position in den von ihm bevorzugten Anlagen und eine synthetische Short-Position in den von ihm nicht favorisierten Anlagen hält. Der BMO Global Equity Market Neutral V10 kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Organismen für gemeinsame Anlagen, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und Barmitteläquivalente, derivative Finanzinstrumente und Termingeschäfte investieren.

BMO Global Total Return Bond

Das Anlageziel des BMO Global Total Return Bond ist die Erzielung einer Rendite durch eine Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der BMO Global Total Return Bond mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Unternehmensanleihen. Darüber hinaus investiert das Portfolio in Anleihen anderer Körperschaften, einschließlich staatlicher und supranationaler Emittenten. Die Anlagen des Teilfonds in CoCo-Bonds werden 10 % seines Nettovermögens nicht übersteigen. Der BMO Global Total Return Bond kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Organismen für gemeinsame Anlagen, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und Barmitteläquivalente, derivative Finanzinstrumente und Termingeschäfte investieren.

BMO Plus II

Das Anlageziel des BMO Plus II besteht in einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite in Euro durch Anlagen in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, die global in Aktien und Anleihen entwickelter Märkte investieren, oder durch direkte Anlagen in globale Aktien und Anleihen entwickelter Märkte. Bis zu 5 Prozent des Gesamtvermögens des Portfolios können in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investiert werden, die in Schwellenmarktaktien investieren.

BMO Responsible Euro Corporate Bond

Das Anlageziel des BMO Responsible Euro Corporate Bond besteht in einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite in Euro, die vornehmlich durch Anlagen in festverzinsliche Investment-Grade-Schuldtitel, variabel verzinsliche und sonstige Schuldtitel einschließlich forderungsbesicherter Wertpapiere und CoCo-Bonds, die von Unternehmen begeben werden, erzielt werden soll. Investment-Grade-Wertpapiere sind Wertpapiere, die von Moody's, Standard & Poor's oder einer anderen anerkannten Ratingagentur mit Baa3/BBB- oder höher bewertet wurden. Das Portfolio kann auch bis zu 15 % seines Nettovermögens in festverzinsliche Schuldtitel mit einem Rating unterhalb von Investment Grade, variabel verzinsliche und sonstige Schuldtitel

F&C Portfolios Fund Die Portfolios und deren Ziele (Fortsetzung)

investieren. Die Anlagen des Teilfonds in forderungsbesicherte Wertpapiere dürfen 10 % seines Nettovermögens nicht übersteigen. Die Anlagen des Teilfonds in CoCo-Bonds werden 10 % seines Nettovermögens nicht übersteigen.

BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Der BMO Responsible Global Emerging Markets Equity soll Investoren die Beteiligung an einem aktiv verwalteten Portfolio ermöglichen, das vornehmlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen in Schwellenmärkten weltweit investiert ist. Der BMO Responsible Global Emerging Markets Equity kann in Unternehmen investieren, die an einer anerkannten Börse in Schwellenländern weltweit notiert sind oder gehandelt werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial haben, langfristige Renditen zu erwirtschaften und zur nachhaltigen wirtschaftlichen Entwicklung der Schwellenländer beizutragen bzw. davon zu profitieren.

F&C Diversified Growth

Das Anlageziel des F&C Diversified Growth ist die Erzielung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses durch einen breit diversifizierten Mix aus Beständen an traditionellen und alternativen Vermögenswerten wie Aktien, Rentenwerten, indirekten Immobilienanlagen und indirekten Rohstoffanlagen. Der F&C Diversified Growth strebt eine Rendite von +4 % über dem 1-Monats-Euribor (oder dem Gegenwert des 1-Monats-Libor in Lokalwährung je abgesicherter Anteilklasse) über einen rollierenden Dreijahreszeitraum an. Die Portfolioeffizienz wird maximiert und die Kosten minimiert, indem die effizientesten am Markt verfügbaren Produkte verwendet werden, die ein liquides und kostengünstiges Engagement in der jeweiligen Anlageklasse ermöglichen. Zur Portfoliostrukturierung wird eine Kombination aus Barmitteln, börsengehandelten Fonds (ETF), Derivaten, notierten Zertifikaten von Investmentbanken und Kontrakten und Währungen verwendet.

F&C Emerging Markets Bond

Das Anlageziel des F&C Emerging Markets Bond ist die Erzielung langfristiger Erträge durch die Anlage in festverzinslichen, variabel verzinslichen und anderen Schuldtiteln, die von Regierungen von Schwellenländern oder von Unternehmen, die gemäß den Gesetzen von Schwellenländern gegründet wurden, begeben wurden. Der Anlageverwalter zählt zu den Schwellenmärkten die Märkte in allen Ländern außer Österreich, Australien, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Israel, Italien, Japan, Luxemburg, die Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich und die USA. Der Anlageverwalter kann zuweilen Anpassungen an der Liste der Schwellenmarktländer basierend auf ökonomischen Kriterien, Marktänderungen oder sonstigen Faktoren vornehmen.

F&C European Equity

Das Anlageziel des F&C European Equity ist die Erzielung einer langfristigen Kapitalwertsteigerung durch die Anlage in europäischen Unternehmen, die an einer der Börsen europäischer Staaten oder an einem geregelten Markt notiert sind. Der F&C European Equity investiert mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktienwerte von Unternehmen, die gemäß den Gesetzen eines europäischen Landes gegründet wurden und deren Sitz sich dort befindet.

F&C European Growth and Income

Das Anlageziel des F&C European Growth and Income ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses und der Erwirtschaftung von Erträgen auf erhöhtem Niveau durch die Anlage in europäischen Unternehmen, die an einer der Börsen europäischer Staaten oder einem geregelten Markt notiert sind. Der F&C European Growth and Income investiert mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktienwerte von Unternehmen, die gemäß den Gesetzen eines europäischen Landes gegründet wurden und deren Sitz sich dort befindet.

F&C European SmallCap

Das Anlageziel des F&C European SmallCap ist es, den Investoren die Beteiligung an einem Portfolio zu ermöglichen, das aus Wertpapieren von Unternehmen mit Sitz in Europa besteht, die an den Börsen der verschiedenen europäischen Staaten notiert sind. Die Anlagepolitik ist darauf ausgerichtet, langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in kleine und mittlere Unternehmen zu erreichen. Der F&C European SmallCap investiert mindestens 75 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktienwerte von Unternehmen, die gemäß den Gesetzen Europas gegründet wurden und deren Sitz sich in Europa befindet. Für diesen Teil des Portfolios investiert F&C European SmallCap mindestens zwei Drittel (d. h. 50 Prozent seines Gesamtvermögens) in

F&C Portfolios Fund

Die Portfolios und deren Ziele (Fortsetzung)

Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung mit einer maximalen Börsenmarktkapitalisierung von 3 Milliarden EUR bzw. einem entsprechenden Wert. Wenn die Marktkapitalisierung eines Unternehmens, an dem das Portfolio Anteile hält, 3 Milliarden EUR bzw. einen entsprechenden Wert überschreitet, werden diese Anteile verkauft oder dem anderen Drittel des Gesamtvermögens zugerechnet.

F&C Global Convertible Bond

Das Anlageziel des F&C Global Convertible Bond ist die Erzielung hoher Erträge durch die Anlage seiner Vermögenswerte in einem ausgeglichenen Portfolio von wandelbaren Wertpapieren. Der F&C Global Convertible Bond wird seine Vermögenswerte in ein ausgewogenes Portfolio aus wandelbaren Schuldtiteln und synthetischen Wandelanleihen investieren, die die attraktivsten Risiko-Rendite-Merkmale in Bezug auf Teilnahme am Wachstum und Schutz vor Wertrückgängen aufweisen. Der F&C Global Convertible Bond investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Wandelanleihen, die von Unternehmen aus Europa, den USA, Japan und Asien begeben wurden.

F&C Global Smaller Cap Equity

Das Anlageziel des F&C Global Smaller Cap Equity ist es, den Investoren die Beteiligung an einem Portfolio zu ermöglichen, das aus notierten Wertpapieren von Unternehmen aus aller Welt besteht. Die Anlagepolitik ist darauf ausgerichtet, langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in kleine und mittlere Unternehmen zu erreichen. Der F&C Global Smaller Cap Equity investiert vornehmlich in Aktien und aktiengebundene Wertpapiere (außer Wandelanleihen und Anleihen mit Optionsscheinen), die von kleinen und mittleren Unternehmen begeben werden. Kleine und mittlere Unternehmen sind in der Regel Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Kaufes nicht über 10 Mrd. USD bzw. einem entsprechenden Wert liegt. Das Portfolio darf Beteiligungen an Unternehmen mit einer höheren Marktkapitalisierung halten oder erweitern, sofern die Kapitalisierung des jeweiligen Unternehmens die Grenze von 15 Mrd. USD erst nach dem Erwerb durch das Portfolio erreicht oder überstiegen hat.

F&C Japanese Equity

Das Anlageziel des F&C Japanese Equity ist die langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Beteiligung an börsennotierten japanischen Unternehmen. Der F&C Japanese Equity investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien und aktiengebundene Wertpapiere (außer Wandelanleihen und Anleihen mit Optionsscheinen) von Unternehmen, die gemäß den japanischen Gesetzen gegründet wurden und deren Sitz sich in Japan befindet oder deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in Japan erfolgen, falls sie an einer Börse in einem anderen Land notiert sind.

F&C Plus Fund

Das Anlageziel des F&C Plus Fund ist die langfristige Maximierung der Rendite des investierten Kapitals, gemessen in Euro, durch die vorwiegende Anlage in festverzinslichen, variabel verzinslichen und anderen Schuldtiteln einschließlich Staatsanleihen, aktiengebundenen Wertpapieren (z. B. Wandelanleihen), Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung, forderungs- und hypotheckenbesicherten Wertpapieren, die auf Euro lauten; vorausgesetzt, dass forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere zusammen nicht mehr als 10 % des Nettovermögens des Portfolios ausmachen. Der F&C Plus Fund darf ferner bis zu 25 % seines Nettovermögens in Aktien und Vorzugsaktien oder sonstigen Vermögenswerten anlegen, die ein Aktienengagement nachbilden, wie etwa ETFs, oder Finanzderivate wie Terminkontrakte verkaufen oder kaufen, um ein solches Aktienengagement zu erzielen. Wertpapiere, die nicht auf Euro lauten, werden in Euro abgesichert.

F&C Responsible Global Equity

Das Anlageziel des F&C Responsible Global Equity ist die Maximierung der Rendite durch Investitionen in ein ethisch geprüftes und vielfältiges Universum von Unternehmen. Der Fokus liegt auf langfristigem Kapitalwachstum durch Investitionen in Unternehmen aus aller Welt. Er investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (außer Wandelanleihen und Anleihen mit Optionsscheinen) von Unternehmen in allen Märkten, die ethischen und nachhaltigen Kriterien entsprechen.

F&C US Smaller Companies

Das Anlageziel des F&C US Smaller Companies ist es, den Investoren die Beteiligung an einem Portfolio zu ermöglichen, das aus Wertpapieren von an den US-Börsen oder am NASDAQ notierten US-Unternehmen besteht. Die Anlagepolitik ist darauf ausgerichtet, langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in kleine und mittlere Unternehmen zu erreichen. Der F&C US

F&C Portfolios Fund

Die Portfolios und deren Ziele (Fortsetzung)

Smaller Companies investiert mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien und aktiengebundene Wertpapiere (außer Wandelanleihen und Anleihen mit Optionsscheinen) von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, die gemäß den Gesetzen der Vereinigten Staaten gegründet wurden und deren Sitz sich in den USA befindet oder deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in den USA erfolgen, falls sie in einem anderen Land notiert sind. Das Portfolio investiert in Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Kaufes nicht über 10 Mrd. USD bzw. einem entsprechenden Wert liegt. Das Portfolio darf Beteiligungen an Unternehmen mit einer höheren Marktkapitalisierung halten oder erweitern, sofern die Kapitalisierung des jeweiligen Unternehmens die Grenze von 10 Mrd. USD erst nach dem Erwerb durch das Portfolio erreicht oder überstiegen hat.

F&C Portfolios Fund

Verwaltungsrat

Patrick Johns - Vorsitzender

Nicht geschäftsführender Berater von F&C

Norfolk, Vereinigtes Königreich

Jacques Elvinger - Verwaltungsratsmitglied

Partner - Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, Place Winston Churchill

L-1340 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Ernst Hagen - Verwaltungsratsmitglied

Executive Director

F&C Netherlands BV

Jachthavenweg 109E,

1081 KM Amsterdam, Niederlande

João Santos - Verwaltungsratsmitglied

Country Head, F&C Portugal

Gestão de Patrimónios, S.A.

Rua de Campolide, 372 – 1st Floor

1070-040 Lissabon, Portugal

Hugh Moir - Verwaltungsratsmitglied

Global Head of Operations and Business Technology, BMO GAM, F&C Asset Management plc

Exchange House, Primrose Street

London EC2A 2NY, Vereinigtes Königreich

F&C Portfolios Fund

Vergleichstabelle

GESAMTES NETTOVERMÖGEN

Portfolio	Portfolio Währung	31. März 2018	30. September 2017	30. September 2016
BMO Global Absolute Return Bond	Euro	511.671.461	428.562.261	42.337.914
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	USD	128.522.486	155.572.319	90.558.945
BMO Global Equity Market Neutral V10 *	USD	37.391.242	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Total Return Bond	Euro	98.800.521	100.215.256	49.600.091
BMO Plus II *	Euro	78.638.875	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond *	Euro	45.166.753	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity	USD	193.516.473	134.994.329	45.161.827
F&C Diversified Growth	Euro	150.061.635	156.807.309	116.152.249
F&C Emerging Markets Bond	USD	14.586.262	21.823.522	27.541.324
F&C European Equity	Euro	20.728.692	20.638.196	20.944.405
F&C European Growth and Income	Euro	50.238.033	51.467.767	48.092.227
F&C European High Yield Bond **	Euro	nicht zutr.	nicht zutr.	10.379.823
F&C European SmallCap	Euro	122.193.998	202.835.466	335.028.622
F&C Global Convertible Bond	Euro	620.072.088	781.444.973	733.378.748
F&C Global Smaller Cap Equity	USD	38.259.037	42.114.187	37.695.921
F&C Japanese Equity	Euro	12.820.564	12.119.001	17.615.062
F&C Plus Fund	Euro	143.130.878	141.644.409	136.423.274
F&C Responsible Global Equity	Euro	323.661.108	285.134.216	217.378.401
F&C US Smaller Companies	USD	20.929.695	21.821.724	19.207.095

* Siehe Anhang I

** Liquidiert mit Wirkung vom 22. September 2017

F&C Portfolios Fund

Vergleichstabelle (Fortsetzung)

NETTOINVENTARWERT PER ANTEIL

Portfolio	Anteilsklasse Währung	31. März 2018	30. September 2017	30. September 2016
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	9,83	9,93	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	10,07	10,09	10,07
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	9,88	9,94	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - GBP (Hedged)	GBP	9,96	9,98	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	998,20	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)	USD	10,08	10,04	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	Euro	10,15	10,12	10,03
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged)	Euro	9,63	9,60	9,48
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged) *	NOK	nicht zutr.	10,29	10,05
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	SEK	10,10	10,08	10,02
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - USD *	USD	nicht zutr.	9,82	9,54
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - USD *	USD	nicht zutr.	9,82	9,54
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged)	Euro	9,87	9,77	9,55
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	10,46	10,34	10,04
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - NOK (Hedged) **	NOK	nicht zutr.	nicht zutr.	9,92
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)	SEK	102,92	102,06	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	USD	10,68	10,46	10,02
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	10,33	10,26	10,06
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged)	Euro	9,75	9,68	9,53
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - NOK (Hedged) *	NOK	nicht zutr.	104,03	100,69
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - SEK (Hedged) *	SEK	nicht zutr.	102,47	100,66
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	USD	10,20	9,98	9,60
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)	USD	10,47	10,27	9,57
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	Euro	10,33	10,26	10,06
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - USD (Hedged)	USD	10,67	10,46	10,08
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	Euro	10,33	10,26	10,06
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - USD (Hedged)	USD	10,70	10,49	10,08
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse X Thes - Euro (Hedged) *	Euro	nicht zutr.	9,99	9,71
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A - Euro (Hedged) *	Euro	9,45	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged) *	Euro	9,45	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	USD	9,50	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged) *	Euro	9,47	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged) *	GBP	9,49	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged) *	SEK	9,48	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - US\$ *	USD	9,51	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	Euro	9,46	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged) *	Euro	9,46	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - US\$ *	USD	9,52	nicht zutr.	nicht zutr.

F&C Portfolios Fund

Vergleichstabelle (Fortsetzung)

NETTOINVENTARWERT PER ANTEIL

Portfolio	Anteilsklasse Währung	31. März 2018	30. September 2017	30. September 2016
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged) *	Euro	9,47	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - US\$ *	USD	9,50	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	10,34	10,45	10,38
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - GBP (Hedged)	GBP	10,09	10,29	10,21
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	996,19	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	USD	10,29	10,46	10,23
BMO Plus II - Anteile Klasse I - Euro *	Euro	9,83	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A - Euro *	Euro	9,98	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *	Euro	9,98	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse F - Euro *	Euro	9,98	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse I - Euro *	Euro	9,96	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R - Euro *	Euro	9,98	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro *	Euro	9,98	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse A - □ USD	USD	28,18	25,83	21,42
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	12,10	11,50	nicht zutr.
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	GBP	12,89	12,31	nicht zutr.
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	13,20	12,05	9,91
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse X - GBP	GBP	13,23	12,80	10,96
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - Euro	Euro	11,05	11,16	10,87
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - GBP (Hedged)	GBP	11,86	11,93	11,53
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged) *	NOK	nicht zutr.	10,57	10,15
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	SEK	10,26	10,35	10,10
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro	Euro	10,16	10,19	nicht zutr.
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)	GBP	10,43	10,42	nicht zutr.
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	USD	10,38	10,29	nicht zutr.
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	981,29	nicht zutr.	nicht zutr.
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse X - Euro	Euro	155,04	155,35	149,00
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X - GBP (Hedged)	GBP	102,96	102,75	97,79
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse A - USD	USD	14,79	15,48	15,44
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse C - Euro (Hedged)	Euro	110,21	116,01	118,27
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	Euro	nicht zutr.	9,99	10,20
F&C European Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	19,94	20,21	17,53
F&C European Equity - Anteile Klasse A Thes - Euro *	Euro	nicht zutr.	11,69	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse AD Thes - Euro	Euro	10,36	10,40	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse I - Euro *	Euro	nicht zutr.	11,76	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse I Thes - Euro *	Euro	nicht zutr.	11,76	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse ID - Euro	Euro	12,20	12,18	10,33
F&C European Equity - Anteile Klasse ID Thes - Euro	Euro	12,20	12,19	10,34
F&C European Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	11,76	11,76	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	11,74	11,75	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - Euro	Euro	18,12	18,62	15,96
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A Thes - Euro *	Euro	nicht zutr.	11,80	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - GBP	GBP	18,40	19,01	15,93
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I - Euro *	Euro	nicht zutr.	11,88	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	11,77	11,88	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	11,61	11,77	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	11,76	11,88	nicht zutr.
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse A Shares – Euro **	Euro	nicht zutr.	nicht zutr.	13,16
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse I Shares – Euro **	Euro	nicht zutr.	nicht zutr.	9,98
F&C European SmallCap – Anteile Klasse A - Euro	Euro	27,28	28,28	25,07
F&C European SmallCap - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	12,25	12,63	11,09
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - Euro	Euro	15,11	15,73	13,98
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	13,01	13,37	11,64
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - GBP	GBP	15,57	16,26	14,19

F&C Portfolios Fund

Vergleichstabelle (Fortsetzung)

NETTOINVENTARWERT PER ANTEIL

Portfolio	Anteilsklasse Währung	31. März 2018	30. September 2017	30. September 2016
F&C European SmallCap - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	11,50	11,83	nicht zutr.
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R - Euro *	Euro	9,69	nicht zutr.	nicht zutr.
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	14,06	14,45	12,59
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - CHF (Hedged)	CHF	10,09	10,40	9,07
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – CHF (Hedged)	CHF	12,20	12,41	11,95
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - CHF (Hedged)	CHF	12,27	12,51	12,05
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - Euro	Euro	19,09	19,63	19,48
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – Euro (Hedged)	Euro	18,05	18,35	17,64
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *	Euro	nicht zutr.	10,06	9,93
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	Euro	12,57	12,77	12,26
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - GBP	GBP	17,06	17,63	17,18
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD (Hedged)	USD	13,04	13,10	12,35
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)	CHF	11,55	11,79	11,37
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro	Euro	13,82	14,19	14,08
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	17,96	18,24	17,54
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro *	Euro	nicht zutr.	10,10	9,94
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	13,11	13,30	12,71
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P - Euro (Hedged)	Euro	10,85	11,01	10,59
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	Euro	10,27	10,42	9,97
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - US\$ *	USD	nicht zutr.	10,68	9,99
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R - Euro	Euro	11,66	11,97	11,89
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	Euro	10,27	10,42	9,97
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	10,81	10,63	9,99
F&C Global Convertible Bond Hong Kong - Anteile der Klasse A - USD	USD	14,73	14,56	13,72
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro	Euro	18,52	17,98	15,78
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	14,01	13,11	11,04
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD	USD	17,49	16,33	13,62
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse I - GBP	GBP	19,63	19,08	16,31
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	17,88	16,81	13,99
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	GBP	15,55	15,15	13,03
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	32,32	32,10	29,28
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - Euro	Euro	18,29	18,17	16,58
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - GBP	GBP	18,88	18,86	16,94
F&C Japanese Equity - Anteile Klasse X - GBP *	GBP	nicht zutr.	nicht zutr.	13,97
F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR	Euro	74,43	73,66	70,94
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - Euro	Euro	17,91	17,68	15,71
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	20,12	19,09	16,13
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - Euro	Euro	19,08	18,86	16,75
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	12,68	12,06	10,10
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	11,51	11,33	10,03
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - USD	USD	12,79	12,08	10,10
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R - Euro	Euro	15,34	15,17	13,46
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	11,60	11,41	10,04
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	12,79	12,06	10,09
F&C US Smaller Companies - Anteile Klasse A - USD	USD	190,91	183,08	162,74

* Siehe Anhang I

** Liquidiert mit Wirkung vom September 2017

Wir weisen darauf hin, dass in diesem Bericht enthaltene Vergleiche mit einer Benchmark lediglich zu Informationszwecken bzw. zur Berechnung einer Performancevergutung verwendet werden. Die Anlageziele der Portfolios bestehen nicht in der Nachbildung oder Nachahmung einer spezifischen Benchmark.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

BMO Global Absolute Return Bond

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse F GBP Hedged eine Rendite von -0,2 %. Im gleichen Zeitraum erzielte der 1-Monats-Libor GBP eine Rendite von +0,2 %. Die Performance ist die Gesamterrendite nach Abzug der Gebühren, in Pfund Sterling ausgedrückt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums, als sich die Kreditmärkte gut entwickelten und die globalen Renditen der Staatsanleihen unter Aufwärtsdruck standen, kamen positive Beiträge zur Wertentwicklung vom Kreditengagement, von der Übergewichtung britischer Gilts und von der Untergewichtung des europäischen Zinsänderungsrisikos. Negative Performancebeiträge kamen vom Engagement im US-Dollar und der teilweisen Kreditabsicherung.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums generierte das Portfolio vor dem Hintergrund einer deutlich erhöhten Volatilität an den weltweiten Kapitalmärkten eine leicht negative Rendite. Der März war ein schwieriger Monat für das Portfolio, als Kreditabsicherungen gegenüber Barwerten im Portfolio ebenso wie die Präferenz der weiteren Untergewichtung europäischer gegenüber US-Zinsen zurückblieben.

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums brachte weitere positive Wachstumsüberraschungen in den USA und weltweit, wobei Präsident Trump schließlich sein Gesetz zur Unternehmenssteuerreform durchdrücken konnte. Die US-Aktien- und Kreditmärkte entwickelten sich im vierten Quartal gut und spiegelten den Marktkonsens wider, dass eine höhere Profitabilität der Unternehmen zusammen mit der Rückführung ausländischer Erträge positiv waren, während der Aufwärtsdruck bei der Inflation unter Kontrolle bleibt. Die US-Verbraucherpreise stiegen im Januar jedoch auf 2,1 % und damit deutlich über die Prognosen, was zu Sorgen darüber führte, dass die US-Notenbank (Fed) das Tempo ihres Zinsanhebungszyklus beschleunigen könnte. Die Ankündigung höherer Zölle von Präsident Trump, die zu einem möglichen Handelskrieg führen können, führte zusammen mit einer Reihe enttäuschender Wirtschaftsdaten in großen Märkten zu einer deutlichen Spitze bei der Volatilität und zu einer Korrektur an den Aktien- und Kreditmärkten. Im März setzte die Fed ihren Straffungszyklus bei der Geldpolitik mit einer Zinsanhebung um 0,25 % und einer Erklärung zur Einnahme einer restriktiveren Haltung fort.

Portfoliositionierung und Ausblick

Der überwiegende Teil des Portfolios ist in globale Unternehmensanleihen mit relativ kurzen Laufzeiten investiert. Dies trägt dazu bei, die Volatilität des Portfolios zu begrenzen und gleichzeitig Erträge zu erwirtschaften, die voraussichtlich höher sind als die Rendite aus Barmitteln. Diese Positionen werden durch kleinere Anlagen in Märkten ergänzt, von denen wir einen Mehrwert erwarten, darunter Staatsanleihen, Währungspositionen und sonstige Unternehmensanleihen.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums fügten wir eine kleine Position im hochrentierlichen Energiesektor mit dem Kauf der Schuldtitel der zwei „Rising-Star“-Emittenten Newfield Exploration und Continental Resources zum Portfolio hinzu, von denen wir mittelfristig eine Heraufstufung auf Investment Grade erwarten. Ansonsten beteiligten wir uns an einer Neuemission des Luxuswarenhändlers Richemont International mit A-Rating und handelten ferner taktisch rund um Schwellenmarkt-Neuemissionen aus Israel und Oman. Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir eine weitere Schwäche an den Aktien- und Kreditmärkten, weshalb wir insgesamt ein sehr niedriges Kreditengagement beibehalten. Wir bleiben bezüglich eines risikoscheuen Rückgangs der Renditen vorsichtig und werden jede Rallye dazu nutzen, mit Beginn des zweiten Quartals eine defensivere Position aufzubauen.

Keith Patton und Ian Robinson

Portfoliomanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund

BMO Global Absolute Return Bond

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Australien						
CNOOC Curtis Funding No 1	2,75 %	3.10.2020	EUR	100.000	106.237	0,02
Commonwealth Bank Australia, V/R	1,23 %	26.10.2018	GBP	1.158.000	1.325.667	0,26
Macquarie Bank	3,50 %	18.12.2020	GBP	2.716.000	3.254.806	0,64
National Australia Bank	0,88 %	26.6.2020	GBP	1.740.000	1.962.944	0,38
National Australia Bank, V/R	2,30 %	10.1.2020	USD	600.000	490.367	0,10
National Australia Bank, V/R	7,13 %	12.6.2023	GBP	241.000	278.028	0,05
Optus Finance	3,50 %	15.9.2020	EUR	2.588.000	2.809.610	0,55
QBE Insurance Group	3,00 %	21.10.2022	USD	3.767.000	2.973.094	0,58
Scentre Group Trust 1, V/R	0,32 %	16.7.2018	EUR	300.000	300.459	0,06
SGSP Australia Assets	5,13 %	11.2.2021	GBP	200.000	248.860	0,05
Westpac Banking, V/R	2,44 %	19.8.2019	USD	700.000	571.640	0,11
					14.321.712	2,80
Österreich						
Heta Asset Resolution	2,38 %	13.12.2022	EUR	1.300.000	1.407.055	0,27
Belgien						
Anheuser-Busch InBev	2,25 %	24.9.2020	EUR	1.450.000	1.529.370	0,30
Anheuser-Busch InBev, V/R	0,42 %	17.3.2020	EUR	610.000	618.417	0,12
Barry Callebaut Services	2,38 %	24.5.2024	EUR	2.040.000	2.142.255	0,42
					4.290.042	0,84
Bermuda						
Fidelity International	7,13 %	13.2.2024	GBP	586.000	823.163	0,16
Hiscox	2,00 %	14.12.2022	GBP	1.954.000	2.228.418	0,44
					3.051.581	0,60
Britische Jungferninseln						
Rongshi International Finance	2,88 %	4.5.2022	USD	1.056.000	835.906	0,16
Kanada						
Bank of Nova Scotia, V/R	1,09 %	30.9.2021	GBP	450.000	516.660	0,10
Cenovus Energy	4,25 %	15.4.2027	USD	1.075.000	853.592	0,17
Royal Bank of Canada, V/R	1,22 %	9.10.2018	GBP	150.000	171.648	0,03
					1.541.900	0,30
Kaimaninseln						
Alibaba Group Holding	3,60 %	28.11.2024	USD	2.000.000	1.614.937	0,32
Asif II	6,38 %	5.10.2020	GBP	300.000	382.409	0,07
CK Hutchison International 17 II	2,75 %	29.3.2023	USD	3.857.000	3.026.193	0,59
CK Hutchison International 17 II	3,25 %	29.9.2027	USD	1.466.000	1.130.411	0,22
NOBLE HOLDING INTERNATIONAL	7,75 %	15.1.2024	USD	620.000	470.098	0,09
NOBLE HOLDING INTERNATIONAL	7,88 %	1.2.2026	USD	140.000	112.270	0,02
Tencent Holdings	3,93 %	19.1.2038	USD	527.000	407.350	0,08
Tencent Holdings, V/R	2,34 %	19.1.2023	USD	361.000	294.121	0,06
Three Gorges Finance II Cayman Islands	1,70 %	10.6.2022	EUR	2.084.000	2.167.360	0,42
UPCB Finance IV	5,38 %	15.1.2025	USD	1.400.000	1.104.199	0,22
					10.709.348	2,09
China						
Alibaba Group Holding	3,40 %	6.12.2027	USD	1.370.000	1.056.237	0,21
Bank of China, V/R	0,14 %	22.11.2020	EUR	2.191.000	2.191.570	0,43
China Development Bank	0,13 %	24.1.2020	EUR	1.573.000	1.573.983	0,31
Proven Glory Capital	3,25 %	21.2.2022	USD	2.345.000	1.865.026	0,36
					6.686.816	1,31
Finnland						
Nokia	3,38 %	12.6.2022	USD	2.500.000	1.964.263	0,38
Frankreich						
Air Liquide Finance, V/R	0,00 %	13.6.2018	EUR	100.000	100.053	0,02
Altice France	5,63 %	15.5.2024	EUR	1.300.000	1.322.025	0,26
AXA, V/R	5,45 %	29.11.2049	GBP	100.000	123.975	0,02
Banjay Group	4,00 %	1.7.2022	EUR	1.600.000	1.660.088	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel	0,88 %	8.6.2020	GBP	800.000	901.943	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel	0,38 %	13.1.2022	EUR	1.100.000	1.101.681	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel, V/R	0,39 %	20.3.2019	EUR	900.000	906.133	0,18
BNP Paribas	1,13 %	16.8.2022	GBP	300.000	332.783	0,07
BPCE	2,75 %	2.12.2021	USD	1.816.000	1.445.201	0,28
BPCE, V/R	0,17 %	23.3.2023	EUR	1.200.000	1.197.846	0,23
Carrefour Banque, V/R	0,19 %	20.3.2020	EUR	479.000	482.274	0,09
Carrefour Banque, V/R	0,35 %	20.4.2021	EUR	300.000	303.338	0,06
Casino Guichard Perrachon	5,98 %	26.5.2021	EUR	1.900.000	2.147.395	0,42

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
CMA CGM	5,25 %	15.1.2025	EUR	1.815.000	1.636.268	0,32
Credit Agricole Assurances, V/R	2,63 %	29.1.2048	EUR	500.000	478.429	0,09
Credit Agricole, V/R	0,27 %	6.3.2023	EUR	2.700.000	2.706.682	0,53
Crown European Holdings	4,00 %	15.7.2022	EUR	1.550.000	1.687.772	0,33
Crown European Holdings	3,38 %	15.5.2025	EUR	1.100.000	1.139.259	0,22
Danone, V/R	0,00 %	3.11.2018	EUR	100.000	100.213	0,02
IXIS Corporate & Investment Bank	5,88 %	24.2.2020	GBP	125.000	154.826	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,00 %	14.6.2022	GBP	1.402.000	1.575.406	0,31
RCI Banque	1,88 %	8.11.2022	GBP	929.000	1.058.913	0,21
RCI Banque, V/R	0,32 %	12.4.2021	EUR	672.000	677.822	0,13
Sanofi, V/R	0,00 %	21.3.2020	EUR	1.700.000	1.709.996	0,33
Societe Generale	5,00 %	20.12.2018	GBP	200.000	234.434	0,05
Societe Generale	1,00 %	1.4.2022	EUR	1.100.000	1.114.575	0,22
Societe Generale	0,50 %	13.1.2023	EUR	1.000.000	983.295	0,19
Societe Generale	5,00 %	17.1.2024	USD	946.000	797.725	0,16
Tereos Finance Groupe I	4,13 %	16.6.2023	EUR	1.600.000	1.594.101	0,31
					29.674.451	5,80
Deutschland						
BASF, V/R	0,00 %	15.11.2019	EUR	722.000	725.403	0,14
Bayer	5,63 %	23.5.2018	GBP	250.000	286.952	0,06
Continental	0,00 %	5.2.2020	EUR	2.901.000	2.904.986	0,57
Daimler	1,00 %	20.12.2019	GBP	1.807.000	2.050.600	0,40
Daimler	2,75 %	4.12.2020	GBP	604.000	711.120	0,14
Deutsche Bank	1,75 %	17.1.2028	EUR	1.900.000	1.816.373	0,35
Deutsche Bank, V/R	3,72 %	10.5.2019	USD	100.000	82.421	0,02
ProGroup	3,00 %	31.3.2026	EUR	955.000	949.270	0,18
ProSiebenSat.1 Media	2,63 %	15.4.2021	EUR	1.171.000	1.219.064	0,24
TUI	2,13 %	26.10.2021	EUR	1.900.000	1.983.182	0,39
Unitymedia Hessen Via Unitymedia NRW	4,00 %	15.1.2025	EUR	2.350.000	2.482.658	0,48
Volkswagen Bank	1,25 %	15.12.2025	EUR	864.000	854.111	0,17
Volkswagen Leasing, V/R	0,12 %	6.7.2021	EUR	2.400.000	2.403.830	0,47
					18.469.970	3,61
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding Guernsey	3,00 %	27.5.2022	GBP	1.150.000	1.361.458	0,27
Indien						
State Bank of India	3,25 %	24.1.2022	USD	2.663.000	2.123.351	0,41
Irland						
AlB Group	1,50 %	29.3.2023	EUR	698.000	701.668	0,14
Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings	4,25 %	15.9.2022	USD	1.600.000	1.297.719	0,25
Bank of Ireland Group, V/R	3,13 %	19.9.2027	GBP	962.000	1.073.972	0,21
eircom Finance DAC	4,50 %	31.5.2022	EUR	2.050.000	2.103.198	0,41
Smurfit Kappa Acquisitions	4,13 %	30.1.2020	EUR	1.820.000	1.949.702	0,38
					7.126.259	1,39
Italien						
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna	6,88 %	1.8.2022	EUR	620.000	611.987	0,12
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna	6,00 %	15.2.2023	EUR	685.000	654.744	0,13
Intesa Sanpaolo	3,38 %	24.1.2025	EUR	100.000	118.201	0,02
Luxtistica Group	3,63 %	19.3.2019	EUR	2.700.000	2.797.132	0,55
Sisal Group	7,00 %	31.7.2023	EUR	1.250.000	1.309.152	0,25
Telecom Italia	5,88 %	19.5.2023	GBP	1.650.000	2.146.915	0,42
					7.638.131	1,49
Jersey						
AA Bond	4,25 %	31.7.2020	GBP	1.022.000	1.190.286	0,23
AA Bond	2,88 %	31.1.2022	GBP	1.751.000	1.938.183	0,38
Asif III Jersey	5,00 %	18.12.2018	GBP	260.000	304.895	0,06
CPUK Finance	2,67 %	28.2.2020	GBP	2.480.000	2.877.091	0,56
Glencore Finance Europe	6,00 %	3.4.2022	GBP	2.006.000	2.614.928	0,51
					8.925.383	1,74
Kuwait						
Internationale Staatsanleihe von Kuwait	2,75 %	20.3.2022	USD	2.728.000	2.180.724	0,43
Luxemburg						
Allergan Funding, V/R	0,02 %	1.6.2019	EUR	1.812.000	1.815.544	0,36
Altice Luxembourg	7,25 %	15.5.2022	EUR	1.355.000	1.319.574	0,26
Bevco Lux Sarl	1,75 %	9.2.2023	EUR	1.347.000	1.345.871	0,26
Fiat Chrysler Finance Europe	6,75 %	14.10.2019	EUR	150.000	164.802	0,03
Fiat Chrysler Finance Europe	4,75 %	15.7.2022	EUR	1.290.000	1.454.196	0,29
Gestamp Funding Luxembourg	3,50 %	15.5.2023	EUR	1.340.000	1.392.073	0,27
Industrial & Commercial Bank of China, V/R	2,48 %	12.10.2020	USD	3.715.000	3.023.989	0,59
Intralot Capital Luxembourg	5,25 %	15.9.2024	EUR	1.832.000	1.841.417	0,36
Mallinckrodt International Finance Via Mallinckrodt	5,63 %	15.10.2023	USD	1.940.000	1.269.829	0,25

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Richemont International Holding	2,00 %	26.3.2038	EUR	2.689.000	2.678.279	0,52
					16.305.574	3,19
Mexiko						
Petroleos Mexicanos	5,35 %	12.2.2028	USD	860.000	688.783	0,13
Niederlande						
ABN AMRO Bank	1,00 %	30.6.2020	GBP	600.000	679.049	0,13
ABN AMRO Bank, V/R	1,08 %	30.11.2018	GBP	1.400.000	1.600.829	0,31
ABN AMRO Bank, V/R	2,37 %	18.1.2019	USD	967.000	789.085	0,15
Bank Nederlandse Gemeenten	1,00 %	15.3.2022	GBP	2.535.000	2.863.325	0,56
Bharti Airtel International Netherlands	4,00 %	10.12.2018	EUR	3.042.000	3.116.486	0,61
Bharti Airtel International Netherlands	5,35 %	20.5.2024	USD	200.000	167.986	0,03
BMW Finance	0,13 %	3.7.2020	EUR	2.972.000	2.983.401	0,58
Cooperatieve Rabobank, V/R	2,31 %	9.8.2019	USD	1.200.000	980.231	0,19
Cooperatieve Rabobank, V/R	2,54 %	10.1.2022	USD	1.087.000	896.460	0,17
Delhaize Le Lion Via De Leeuw	3,13 %	27.2.2020	EUR	2.600.000	2.758.699	0,54
Digi Communications	5,00 %	15.10.2023	EUR	1.200.000	1.266.600	0,25
EDP Finance	5,25 %	14.1.2021	USD	1.540.000	1.313.341	0,26
ELM BV for Swiss Reinsurance, V/R	6,30 %	29.3.2049	GBP	100.000	118.839	0,02
Enel Finance International	2,88 %	25.5.2022	USD	1.500.000	1.191.443	0,23
Enel Finance International	2,75 %	6.4.2023	USD	600.000	471.987	0,09
Ferrari	0,25 %	16.1.2021	EUR	1.638.000	1.629.930	0,32
Ferrari	1,50 %	16.3.2023	EUR	2.150.000	2.190.930	0,43
Goodyear Dunlop Tires Europe	3,75 %	15.12.2023	EUR	2.240.000	2.324.773	0,45
ING Bank, V/R	2,45 %	15.8.2019	USD	250.000	204.122	0,04
ING Bank, V/R	6,88 %	29.5.2023	GBP	468.000	538.134	0,11
ING Groep	0,75 %	9.3.2022	EUR	2.100.000	2.120.380	0,41
ING Groep, V/R	4,70 %	22.3.2028	USD	2.846.000	2.349.244	0,46
Innogy Finance	6,50 %	20.4.2021	GBP	300.000	390.894	0,08
InterGen	7,50 %	30.6.2021	GBP	1.082.000	1.232.504	0,24
IPD 3	4,50 %	15.7.2022	EUR	1.070.000	1.091.400	0,21
Koninklijke Ahold Delhaize, V/R	0,00 %	19.3.2021	EUR	282.000	283.160	0,06
Linde Finance	1,75 %	11.6.2019	EUR	2.750.000	2.816.107	0,55
LKQ European Holdings	3,63 %	1.4.2026	EUR	1.505.000	1.510.734	0,30
Mylan, V/R	0,54 %	22.11.2018	EUR	429.000	430.690	0,08
Neder Waterschapsbank	1,00 %	9.12.2019	GBP	2.359.000	2.691.596	0,53
NN Group	0,25 %	1.6.2020	EUR	500.000	502.140	0,10
Oi European Group	4,88 %	31.3.2021	EUR	1.150.000	1.273.424	0,25
RELX Finance	0,38 %	22.3.2021	EUR	1.058.000	1.061.774	0,21
Saipem Finance International	2,75 %	5.4.2022	EUR	1.945.000	1.977.141	0,39
Schaeffler Finance	3,25 %	15.5.2025	EUR	3.055.000	3.261.457	0,64
Volkswagen International Finance, V/R	0,02 %	30.3.2019	EUR	800.000	801.657	0,16
Volkswagen International Finance, V/R	3,88 %	31.12.2099	EUR	900.000	914.679	0,18
ZIGGO BOND FINANCE	6,00 %	15.1.2027	USD	1.955.000	1.486.299	0,29
					54.280.930	10,61
Neuseeland						
Chorus	6,75 %	6.4.2020	GBP	800.000	1.000.805	0,20
Nigeria						
Africa Finance	3,88 %	13.4.2024	USD	1.390.000	1.093.487	0,21
Norwegen						
Aker	5,88 %	31.3.2025	USD	450.000	371.387	0,07
Oman						
Oman Government International Bond	5,63 %	17.1.2028	USD	1.478.000	1.170.226	0,23
Oman Government International Bond	6,75 %	17.1.2048	USD	1.400.000	1.101.353	0,21
					2.271.579	0,44
Panama						
Carnival	1,13 %	6.11.2019	EUR	100.000	101.877	0,02
Carnival	1,63 %	22.2.2021	EUR	2.700.000	2.815.436	0,55
					2.917.313	0,57
Saudi-Arabien						
Internationale Staatsanleihe von Saudi-Arabien	2,38 %	26.10.2021	USD	2.074.000	1.625.252	0,32
Internationale Staatsanleihe von Saudi-Arabien	2,88 %	4.3.2023	USD	2.092.000	1.640.421	0,32
					3.265.673	0,64
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,75 %	11.9.2022	EUR	1.300.000	1.300.796	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, V/R	6,13 %	31.12.2099	USD	800.000	632.272	0,12
Banco Santander	1,38 %	9.2.2022	EUR	900.000	924.989	0,18
Banco Santander, V/R	6,25 %	12.3.2049	EUR	1.100.000	1.147.585	0,23
FCC Aqualia	1,41 %	8.6.2022	EUR	2.500.000	2.554.402	0,50
FCC Aqualia	2,63 %	8.6.2027	EUR	1.421.000	1.464.764	0,29

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Santander Consumer Finance	0,75 %	3.4.2019	EUR	2.500.000	2.523.173	0,49
Santander Consumer Finance	0,88 %	24.1.2022	EUR	500.000	506.958	0,10
Santander Issuances	2,50 %	18.3.2025	EUR	600.000	626.600	0,12
Telefonica Emisiones	5,60 %	12.3.2020	GBP	100.000	122.903	0,02
					11.804.442	2,31
Schweden						
Intrum Justitia	2,75 %	15.7.2022	EUR	1.139.000	1.117.499	0,22
Nordea Bank, V/R	3,02 %	17.9.2018	USD	300.000	244.723	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken	1,88 %	14.11.2019	EUR	2.030.000	2.097.983	0,41
Skandinaviska Enskilda Banken, V/R	1,00 %	22.3.2021	GBP	1.335.000	1.522.706	0,30
Svenska Handelsbanken, V/R	2,52 %	6.9.2019	USD	575.000	468.837	0,09
Volvo Car	3,25 %	18.5.2021	EUR	1.490.000	1.599.619	0,31
					7.051.367	1,38
Schweiz						
Credit Suisse	4,38 %	5.8.2020	USD	1.404.000	1.174.155	0,23
Credit Suisse, V/R	5,75 %	18.9.2025	EUR	124.000	138.476	0,03
UBS	1,25 %	10.12.2020	GBP	465.000	526.936	0,10
UBS Group Funding	3,49 %	23.5.2023	USD	1.484.000	1.193.519	0,23
UBS Group Funding Switzerland, V/R	3,73 %	24.9.2020	USD	200.000	166.261	0,03
UBS Group, V/R	6,88 %	29.12.2049	USD	200.000	170.847	0,04
UBS, V/R	4,75 %	22.5.2023	USD	1.170.000	953.660	0,19
					4.323.854	0,85
Vereinigte Arabische Emirate						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline	3,65 %	2.11.2029	USD	834.000	648.463	0,13
Großbritannien						
Anglo American Capital	3,63 %	11.9.2024	USD	468.000	367.007	0,07
Arqiva Financing	4,04 %	30.6.2020	GBP	2.570.000	3.053.515	0,60
Aviva	0,10 %	13.12.2018	EUR	1.540.000	1.543.408	0,30
Barclays	3,20 %	10.8.2021	USD	250.000	200.929	0,04
Barclays	1,88 %	8.12.2023	EUR	460.000	475.269	0,09
Barclays	3,13 %	17.1.2024	GBP	1.225.000	1.418.739	0,28
Barclays, V/R	2,38 %	6.10.2023	GBP	1.982.000	2.242.299	0,44
Barclays, V/R	2,63 %	11.11.2025	EUR	300.000	310.031	0,06
Barclays, V/R	7,25 %	31.12.2099	GBP	405.000	494.997	0,10
BAT International Finance	1,75 %	5.7.2021	GBP	1.000.000	1.144.662	0,22
British Telecommunications	1,13 %	10.6.2019	EUR	1.820.000	1.846.796	0,36
British Telecommunications	8,63 %	26.3.2020	GBP	725.000	941.721	0,18
Close Brothers Group	4,25 %	24.1.2027	GBP	667.000	791.755	0,15
Compass Group	3,13 %	13.2.2019	EUR	2.700.000	2.778.988	0,54
Coventry Building Society	1,00 %	5.5.2020	GBP	539.000	610.082	0,12
Coventry Building Society	2,50 %	18.11.2020	EUR	1.800.000	1.912.324	0,37
Coventry Building Society	1,88 %	24.10.2023	GBP	858.000	964.858	0,19
CYBG, V/R	3,13 %	22.6.2025	GBP	682.000	777.500	0,15
Direct Line Insurance Group, V/R	4,75 %	31.12.2099	GBP	414.000	470.324	0,09
Drax Finco	4,25 %	1.5.2022	GBP	965.000	1.106.208	0,22
El Group	6,38 %	15.2.2022	GBP	400.000	477.207	0,09
Enesco	7,75 %	1.2.2026	USD	1.115.000	834.085	0,16
EVERSHOLT FUNDING	5,83 %	2.12.2020	GBP	250.000	315.970	0,06
Experian Finance	4,75 %	23.11.2018	GBP	880.000	1.026.453	0,20
Experian Finance	4,75 %	4.2.2020	EUR	1.623.000	1.767.955	0,35
FCE Bank	2,76 %	13.11.2019	GBP	226.000	262.733	0,05
FCE Bank, V/R	0,17 %	26.8.2020	EUR	200.000	201.096	0,04
GKN Holdings	6,75 %	28.10.2019	GBP	2.261.000	2.774.018	0,54
GKN Holdings	5,38 %	19.9.2022	GBP	100.000	126.051	0,02
GlaxoSmithKline Capital	0,00 %	12.9.2020	EUR	1.354.000	1.352.159	0,26
Grainger	5,00 %	16.12.2020	GBP	1.600.000	1.958.976	0,38
Great Rolling Stock	6,25 %	27.7.2020	GBP	1.982.000	2.490.565	0,49
HBOS	6,75 %	21.5.2018	USD	1.153.000	942.449	0,18
HSBC Holdings	3,40 %	8.3.2021	USD	2.160.000	1.765.191	0,35
HSBC Holdings, V/R	3,60 %	25.5.2021	USD	267.000	224.575	0,04
HSBC Holdings, V/R	0,37 %	27.9.2022	EUR	800.000	808.092	0,16
Imperial Brands Finance	2,95 %	21.7.2020	USD	2.630.000	2.124.317	0,42
InterContinental Hotels Group	3,88 %	28.11.2022	GBP	1.800.000	2.224.650	0,43
International Game Technology	4,75 %	15.2.2023	EUR	1.970.000	2.164.541	0,42
Intu SGS Finance	3,88 %	17.3.2023	GBP	156.000	189.811	0,04
Investec	4,50 %	5.5.2022	GBP	1.488.000	1.828.847	0,36
Investec Bank	9,63 %	17.2.2022	GBP	650.000	903.637	0,18
ITV	2,13 %	21.9.2022	EUR	1.675.000	1.758.566	0,34
Jaguar Land Rover Automotive	2,75 %	24.1.2021	GBP	466.000	536.037	0,10
Jaguar Land Rover Automotive	5,63 %	1.2.2023	USD	1.000.000	832.418	0,16
Jaguar Land Rover Automotive	2,20 %	15.1.2024	EUR	550.000	548.652	0,11
John Lewis	8,38 %	8.4.2019	GBP	1.200.000	1.462.316	0,29
Just Group	9,00 %	26.10.2026	GBP	1.565.000	2.295.033	0,45

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund

BMO Global Absolute Return Bond

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Kelda Finance No 3	5,75 %	17.2.2020	GBP	514.000	617.971	0,12
Leeds Building Society	2,63 %	1.4.2021	EUR	1.936.000	2.063.557	0,40
Leeds Building Society	1,38 %	5.5.2022	EUR	1.200.000	1.231.885	0,24
Lloyds Bank	6,75 %	24.10.2018	GBP	208.000	244.754	0,05
Lloyds Banking Group	2,25 %	16.10.2024	GBP	2.008.000	2.247.562	0,44
Lloyds Banking Group, V/R	2,91 %	7.11.2023	USD	1.963.000	1.540.347	0,30
Marks & Spencer	6,13 %	6.12.2021	GBP	1.618.000	2.107.398	0,41
Melton Renewable Energy UK	6,75 %	1.2.2020	GBP	320.000	369.563	0,07
Merlin Entertainments	2,75 %	15.3.2022	EUR	2.100.000	2.181.858	0,43
Miller Homes Group Holdings	5,50 %	15.10.2024	GBP	849.000	973.377	0,19
Mitchells & Butlers Finance - Series A4, V/R	1,18 %	15.12.2028	GBP	467.867	506.979	0,10
Motability Operations Group	3,25 %	30.11.2018	EUR	2.180.000	2.230.323	0,44
Motability Operations Group	6,63 %	10.12.2019	GBP	77.000	95.699	0,02
National Express Group	2,50 %	11.11.2023	GBP	418.000	475.302	0,09
National Express Group, V/R	0,07 %	15.5.2020	EUR	693.000	693.520	0,14
Nationwide Building Society, V/R	1,01 %	25.4.2019	GBP	150.000	171.866	0,03
Nationwide Building Society, V/R	0,95 %	6.6.2019	GBP	350.000	399.942	0,08
Rentenversicherung	6,50 %	3.7.2024	GBP	1.710.000	2.253.157	0,44
Pinnacle Bidco	6,38 %	15.2.2025	GBP	651.000	746.945	0,15
Premiertel - Series B	6,18 %	8.5.2032	GBP	114.780	148.360	0,03
Provident Financial	8,00 %	23.10.2019	GBP	800.000	960.158	0,19
Prudential	1,75 %	27.11.2018	GBP	500.000	572.833	0,11
RAC Bond	5,00 %	6.11.2022	GBP	980.000	1.061.033	0,21
RAC Bond	4,57 %	6.5.2023	GBP	1.027.000	1.219.292	0,24
RELX Investments	2,75 %	1.8.2019	GBP	200.000	231.520	0,05
Royal Bank of Scotland	6,63 %	17.9.2018	GBP	100.000	116.897	0,02
Royal Bank of Scotland	9,38 %	15.5.2021	GBP	250.000	344.592	0,07
Royal Bank of Scotland Group	2,50 %	22.3.2023	EUR	529.000	564.804	0,11
Royal Bank of Scotland Group	3,88 %	12.9.2023	USD	500.000	401.984	0,08
Royal Bank of Scotland, V/R	0,10 %	8.6.2020	EUR	1.000.000	1.003.985	0,20
Santander	1,88 %	17.2.2020	GBP	139.000	160.078	0,03
Santander UK Group Holdings	3,13 %	8.1.2021	USD	2.344.000	1.894.384	0,37
Santander UK Group Holdings	3,63 %	14.1.2026	GBP	350.000	426.045	0,08
Santander UK Group Holdings, V/R	6,75 %	31.12.2099	GBP	646.000	801.411	0,16
Severn Trent Utilities Finance	1,13 %	7.9.2021	GBP	1.093.000	1.226.954	0,24
Skipton Building Society	1,75 %	30.6.2022	GBP	971.000	1.095.825	0,21
Sky	1,50 %	15.9.2021	EUR	2.750.000	2.860.036	0,56
Standard Chartered, V/R	3,01 %	19.8.2019	USD	250.000	205.325	0,04
Standard Chartered, V/R	3,89 %	15.3.2024	USD	3.000.000	2.426.095	0,47
Standard Life Aberdeen, V/R	5,50 %	4.12.2042	GBP	100.000	128.370	0,03
Standard Life Aberdeen, V/R	4,25 %	30.6.2048	USD	1.669.000	1.306.009	0,26
Tate & Lyle International Finance	6,75 %	25.11.2019	GBP	154.000	190.966	0,04
Tesco	6,13 %	24.2.2022	GBP	100.000	128.621	0,03
Tesco	5,00 %	24.3.2023	GBP	1.755.000	2.202.300	0,43
Tesco	6,15 %	15.11.2037	USD	1.005.000	867.252	0,17
TSB Bank V/R	0,84 %	7.12.2022	GBP	959.000	1.094.628	0,21
Unique Pub Finance - Series A3	6,54 %	30.3.2021	GBP	147.720	177.780	0,03
United Kingdom Gilt	1,25 %	22.7.2018	GBP	17.000.000	19.435.637	3,80
United Kingdom Gilt	1,50 %	22.1.2021	GBP	3.350.000	3.887.968	0,76
Virgin Media Secured Finance	5,13 %	15.1.2025	GBP	1.080.000	1.261.183	0,25
Virgin Money	2,25 %	21.4.2020	GBP	2.617.000	3.010.416	0,59
Vodafone Group	0,38 %	22.11.2021	EUR	2.563.000	2.566.152	0,50
WPP Finance 2013, V/R	0,00 %	18.5.2020	EUR	820.000	821.993	0,16
Yorkshire Building Society	2,13 %	18.3.2019	EUR	2.690.000	2.747.343	0,54
Yorkshire Building Society	0,88 %	20.3.2023	EUR	1.202.000	1.205.350	0,24
Yorkshire Building Society V/R	3,38 %	13.9.2028	GBP	520.000	580.877	0,11
					138.134.273	27,00
USA						
Abbott Laboratories	2,35 %	22.11.2019	USD	915.000	737.875	0,14
AbbVie	0,38 %	18.11.2019	EUR	3.099.000	3.120.315	0,61
Alliance Data Systems	4,50 %	15.3.2022	EUR	1.905.000	1.970.991	0,39
Altice US Finance I	5,38 %	15.7.2023	USD	2.815.000	2.324.374	0,45
American Axle & Manufacturing	6,25 %	1.4.2025	USD	265.000	215.743	0,04
American Axle & Manufacturing	6,25 %	15.3.2026	USD	450.000	363.959	0,07
American Axle & Manufacturing	6,50 %	1.4.2027	USD	515.000	420.320	0,08
American Express Credit, V/R	2,12 %	3.5.2019	USD	3.209.000	2.612.700	0,51
Amgen, V/R	2,13 %	10.5.2019	USD	3.369.000	2.743.042	0,54
Anheuser-Busch InBev Worldwide	4,38 %	15.4.2038	USD	1.150.000	955.905	0,19
Apple	2,40 %	13.1.2023	USD	1.800.000	1.422.218	0,28
Apple, V/R	2,12 %	6.5.2020	USD	600.000	490.213	0,10
Apple, V/R	2,30 %	9.2.2022	USD	1.700.000	1.399.016	0,27
Archer-Daniels-Midland, V/R	0,17 %	24.6.2019	EUR	550.000	552.619	0,11
AT&T	3,83 %	25.11.2020	CAD	3.280.000	2.131.524	0,42
AT&T, V/R	2,72 %	14.2.2023	USD	2.630.000	2.169.609	0,42
Bank Of America	7,75 %	30.4.2018	GBP	500.000	573.188	0,11
Bank Of America	2,15 %	9.11.2020	USD	1.470.000	1.172.138	0,23
Bank Of America, V/R	0,17 %	26.7.2019	EUR	421.000	423.398	0,08
Bank Of America, V/R	0,45 %	4.5.2023	EUR	1.500.000	1.514.328	0,30
BAT Capital, V/R	2,72 %	15.8.2022	USD	2.863.000	2.343.312	0,46

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Booking Holdings	0,80 %	10.3.2022	EUR	388.000	392.855	0,08
Booking Holdings	2,15 %	25.11.2022	EUR	2.125.000	2.269.944	0,44
Cargill	1,88 %	4.9.2019	EUR	2.491.000	2.561.416	0,50
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital	4,00 %	1.3.2023	USD	2.195.000	1.717.841	0,34
Celgene	3,95 %	15.10.2020	USD	2.577.000	2.134.829	0,42
Cequel Communications Holdings I Via Cequel Capital	7,75 %	15.7.2025	USD	1.315.000	1.136.063	0,22
Cisco Systems, V/R	2,43 %	15.6.2018	USD	100.000	81.346	0,02
Cisco Systems, V/R	2,54 %	20.9.2019	USD	400.000	326.600	0,06
Citigroup	5,13 %	12.12.2018	GBP	175.000	204.883	0,04
Citigroup	3,39 %	18.11.2021	CAD	3.500.000	2.256.347	0,44
Citigroup, V/R	3,44 %	1.9.2023	USD	306.000	255.031	0,05
Coca-Cola	0,00 %	9.3.2021	EUR	1.886.000	1.883.333	0,37
Continental Resources	4,50 %	15.4.2023	USD	1.195.000	985.023	0,19
CVS Health	3,70 %	9.3.2023	USD	4.442.000	3.635.437	0,71
Dell International Via EMC	3,48 %	1.6.2019	USD	3.220.000	2.630.791	0,51
Discovery Communications	2,38 %	7.3.2022	EUR	1.325.000	1.420.396	0,28
Discovery Communications	2,50 %	20.9.2024	GBP	1.025.000	1.149.771	0,23
Dynegy	6,75 %	1.11.2019	USD	1.092.000	905.671	0,18
Energy Transfer Partners	5,20 %	1.2.2022	USD	2.209.000	1.877.495	0,37
Expedia Group	2,50 %	3.6.2022	EUR	2.238.000	2.351.986	0,46
Federal-Mogul Via Federal-Mogul Financing	4,88 %	15.4.2022	EUR	680.000	683.400	0,13
Fidelity National Information Services	0,40 %	15.1.2021	EUR	281.000	281.796	0,06
Fidelity National Information Services	1,70 %	30.6.2022	GBP	355.000	400.760	0,08
Ford Motor Credit	1,90 %	12.8.2019	USD	1.550.000	1.240.783	0,24
Ford Motor Credit, V/R	2,87 %	3.8.2022	USD	1.975.000	1.619.962	0,32
General Electric	5,50 %	7.6.2021	GBP	500.000	634.188	0,12
General Electric	0,38 %	17.5.2022	EUR	487.000	485.103	0,10
General Mills, V/R	0,40 %	15.1.2020	EUR	200.000	202.143	0,04
General Motors Financial	3,70 %	24.11.2020	USD	300.000	246.292	0,05
General Motors Financial	3,20 %	6.7.2021	USD	2.625.000	2.117.555	0,41
General Motors Financial, V/R	2,97 %	4.10.2019	USD	200.000	164.385	0,03
General Motors Financial, V/R	0,35 %	10.5.2021	EUR	200.000	201.607	0,04
General Motors, V/R	2,59 %	7.8.2020	USD	650.000	529.202	0,10
Genesis Energy via Genesis Energy Finance	6,25 %	15.5.2026	USD	1.635.000	1.269.606	0,25
Glencore Funding	4,00 %	27.3.2027	USD	1.305.000	1.026.258	0,20
GLP Capital Via GLP Financing II	4,38 %	15.4.2021	USD	1.130.000	923.405	0,18
Goldman Sachs Group, V/R	0,13 %	31.12.2018	EUR	500.000	501.247	0,10
Goldman Sachs Group, V/R	2,90 %	23.4.2020	USD	200.000	164.945	0,03
Goldman Sachs Group, V/R	3,32 %	15.9.2020	USD	250.000	206.557	0,04
Goldman Sachs Group, V/R	0,12 %	16.12.2020	EUR	364.000	364.223	0,07
Goldman Sachs Group, V/R	0,67 %	27.7.2021	EUR	751.000	764.376	0,15
Goldman Sachs Group, V/R	3,01 %	15.11.2021	USD	1.000.000	823.352	0,16
Goldman Sachs Group, V/R	0,30 %	9.9.2022	EUR	702.000	703.482	0,14
HCA	4,25 %	15.10.2019	USD	1.680.000	1.379.680	0,27
Huntsman International	5,13 %	15.4.2021	EUR	1.165.000	1.293.428	0,25
JPMorgan Chase & Co	1,88 %	10.2.2020	GBP	101.000	116.472	0,02
JPMorgan Chase & Co, V/R	2,72 %	15.1.2023	USD	900.000	738.485	0,14
Kinder Morgan Energy Partners	3,95 %	1.9.2022	USD	2.380.000	1.951.309	0,38
Kraft Heinz Foods	2,80 %	2.7.2020	USD	191.000	154.311	0,03
Kraft Heinz Foods, V/R	2,38 %	10.2.2021	USD	3.700.000	3.001.508	0,59
Kroger	1,50 %	30.9.2019	USD	669.000	531.430	0,10
L Brands	5,63 %	15.10.2023	USD	1.465.000	1.244.806	0,24
L Brands	5,25 %	1.2.2028	USD	155.000	118.942	0,02
L Brands	6,88 %	1.11.2035	USD	1.355.000	1.074.216	0,21
McKesson	0,63 %	17.8.2021	EUR	3.143.000	3.176.671	0,62
Metropolitan Life Global Funding I	1,13 %	15.12.2021	GBP	2.664.000	2.994.706	0,59
Microsoft	1,55 %	8.8.2021	USD	1.176.000	918.643	0,18
Microsoft	2,40 %	6.2.2022	USD	1.750.000	1.399.688	0,27
Morgan Stanley	2,45 %	1.2.2019	USD	1.610.000	1.306.684	0,26
Morgan Stanley, V/R	3,15 %	1.2.2019	USD	600.000	491.909	0,10
Morgan Stanley, V/R	0,37 %	8.11.2022	EUR	857.000	864.732	0,17
New York Life Global Funding	1,00 %	15.12.2021	GBP	2.119.000	2.381.980	0,47
Newfield Exploration	5,63 %	1.7.2024	USD	2.280.000	1.965.117	0,38
Oracle	2,63 %	15.2.2023	USD	3.775.000	3.002.366	0,59
Philip Morris International	2,13 %	30.5.2019	EUR	1.100.000	1.128.918	0,22
Philip Morris International	1,75 %	19.3.2020	EUR	1.400.000	1.446.889	0,28
Philip Morris International	2,38 %	17.8.2022	USD	258.000	202.212	0,04
Reliance Holding USA	5,40 %	14.2.2022	USD	1.035.000	890.007	0,17
RELX Capital	3,50 %	16.3.2023	USD	1.403.000	1.143.538	0,22
Scientific Games International	3,38 %	15.2.2026	EUR	265.000	257.795	0,05
Scientific Games International	5,50 %	15.2.2026	EUR	910.000	862.598	0,17
Sirius XM Radio	3,88 %	1.8.2022	USD	3.115.000	2.439.114	0,48
Sprint	7,88 %	15.9.2023	USD	1.000.000	831.402	0,16
Thermo Fisher Scientific, V/R	0,00 %	24.7.2019	EUR	600.000	601.314	0,12
Valeant Pharmaceuticals International	6,75 %	15.8.2021	USD	1.115.000	912.281	0,18
Vantiv Via Vanity Issuer	3,88 %	15.11.2025	GBP	1.735.000	1.958.109	0,38
Verizon Communications, V/R	3,15 %	16.3.2022	USD	250.000	207.277	0,04

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund

BMO Global Absolute Return Bond

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Weight Watchers International	8,63 %	1.12.2025	USD	1.075.000	933.091	0,18
Wells Fargo & Co, V/R	2,62 %	22.7.2020	USD	500.000	410.438	0,08
Wells Fargo & Co, V/R	2,85 %	24.1.2023	USD	1.072.000	884.058	0,17
ZF North America Capital	2,75 %	27.4.2023	EUR	2.600.000	2.804.308	0,55
					123.408.904	24,12
ANLEIHEN GESAMT					489.875.184	95,74
BESICHERTE HYPOTHEKENANLEIHEN						
Großbritannien						
Equity Release Funding No 4, V/R	1,22 %	30.7.2039	GBP	645.000	664.907	0,13
Marble Arch Residential Securitisation No 4, V/R	0,80 %	20.3.2040	GBP	8.385	9.556	0,00
BESICHERTE HYPOTHEKENANLEIHEN GESAMT					674.463	0,13
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					490.549.647	95,87
ANLAGEN INSGESAMT					490.549.647	95,87
SONSTIGE AKTIVA UND PASSIVA					21.121.814	4,13
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					511.671.461	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
 Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
CAD	6.094.420	EUR	(3.770.000)	11.5.2018	66.180
CAD	4.277.500	NOK	(25.915.387)	11.5.2018	12.568
CAD	4.277.500	NOK	(25.916.945)	11.5.2018	12.407
CNH	47.880.592	USD	(7.530.574)	11.5.2018	61.080
CNH	47.880.592	USD	(7.544.731)	11.5.2018	49.598
EUR	23.957	GBP	(21.001)	30.4.2018	21
EUR	4.660.000	JPY	(609.197.140)	11.5.2018	3.633
EUR	4.470.000	SEK	(45.292.543)	11.5.2018	72.652
EUR	5.150.000	USD	(6.349.600)	11.5.2018	679
GBP	186.101	EUR	(211.538)	30.4.2018	575
GBP	186.101	EUR	(211.536)	30.4.2018	578
JPY	984.448	EUR	(7.521)	27.4.2018	4
JPY	6.001	EUR	(46)	27.4.2018	—
MXN	795.668	ZAR	(499.898)	11.5.2018	1.110
MXN	155.121.974	ZAR	(97.610.102)	11.5.2018	206.194
USD	6.927.302	AUD	(8.850.000)	11.5.2018	112.498
USD	3.405.000	CAD	(4.271.573)	11.5.2018	72.571
USD	6.310.000	CAD	(8.118.490)	11.5.2018	6.960
USD	6.310.000	CAD	(8.121.203)	11.5.2018	5.252
USD	10.082	EUR	(8.110)	27.4.2018	74
USD	119.994	EUR	(96.597)	30.4.2018	791
USD	119.994	EUR	(96.612)	30.4.2018	775
USD	353.353	EUR	(284.433)	30.4.2018	2.350
USD	6.419.006	EUR	(5.150.000)	11.5.2018	55.607
USD	3.153.064	EUR	(2.547.500)	11.5.2018	9.533
USD	4.723.235	GBP	(3.350.000)	11.5.2018	13.470
USD	5.613.939	NZD	(7.635.000)	11.5.2018	86.456
USD	5.610.045	NZD	(7.635.000)	11.5.2018	83.298
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					936.914
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
AUD	4.425.000	USD	(3.511.954)	11.5.2018	(95.422)
BRL	10.929.620	USD	(3.310.000)	18.5.2018	(27.218)
BRL	10.969.340	USD	(3.310.000)	18.5.2018	(17.566)
CAD	23.225.972	EUR	(14.600.000)	8.6.2018	(2.713)
CAD	8.555.000	NOK	(52.295.004)	11.5.2018	(22.870)
CAD	4.291.716	USD	(3.405.000)	11.5.2018	(59.891)
EUR	4.396.414	CAD	(7.034.843)	30.4.2018	(34.317)
EUR	3.770.000	CAD	(6.035.208)	11.5.2018	(28.908)
EUR	7.300.000	CAD	(11.723.523)	8.6.2018	(68.115)
EUR	7.300.000	CAD	(11.719.040)	8.6.2018	(65.297)
EUR	71.200.929	GBP	(62.639.730)	30.4.2018	(194.376)
EUR	71.201.739	GBP	(62.639.730)	30.4.2018	(193.567)
EUR	52	USD	(64)	27.4.2018	—
EUR	70.959.114	USD	(88.132.072)	30.4.2018	(569.262)
EUR	70.947.804	USD	(88.132.072)	30.4.2018	(580.572)
EUR	41.335	USD	(50.965)	30.4.2018	(28)
EUR	5.260.000	USD	(6.490.367)	11.5.2018	(3.478)
EUR	3.840.000	USD	(4.752.833)	11.5.2018	(14.395)
GBP	96.579.325	EUR	(110.137.467)	27.4.2018	(49.048)
GBP	345.689.276	EUR	(394.218.343)	27.4.2018	(175.557)
GBP	817.606	EUR	(931.975)	27.4.2018	(6)
GBP	2.200.890	EUR	(2.508.757)	27.4.2018	(16)
GBP	11.067	EUR	(12.625)	30.4.2018	(11)
GBP	3.350.000	USD	(4.757.144)	11.5.2018	(40.969)
INR	510.618.920	USD	(7.790.000)	18.5.2018	(2.621)
JPY	609.245.138	EUR	(4.660.000)	11.5.2018	(3.266)
JPY	558.122.309	GBP	(3.745.883)	11.5.2018	(2.003)
JPY	278.977.894	GBP	(1.874.117)	11.5.2018	(2.978)
NOK	34.049.179	CAD	(5.703.333)	11.5.2018	(68.946)
NOK	34.062.291	CAD	(5.703.333)	11.5.2018	(67.590)
NOK	34.034.545	CAD	(5.703.333)	11.5.2018	(70.460)
NZD	5.090.000	USD	(3.705.164)	11.5.2018	(27.257)
NZD	5.090.000	USD	(3.708.574)	11.5.2018	(30.022)
NZD	5.090.000	USD	(3.705.408)	11.5.2018	(27.455)
PLN	13.614.103	EUR	(3.252.500)	11.5.2018	(27.398)
PLN	13.614.363	EUR	(3.252.500)	11.5.2018	(27.336)
PLN	13.614.438	EUR	(3.252.500)	11.5.2018	(27.318)
PLN	13.613.625	EUR	(3.252.500)	11.5.2018	(27.511)

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.1

F&C Portfolios Fund

BMO Global Absolute Return Bond

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
SEK	45.452.972	EUR	(4.470.000)	11.5.2018	(57.076)
SEK	28.528.053	NOK	(26.965.000)	11.5.2018	(18.756)
SEK	28.530.291	NOK	(26.965.000)	11.5.2018	(18.538)
USD	15.040.000	CNH	(95.761.184)	11.5.2018	(139.309)
USD	4.726.522	EUR	(3.840.000)	11.5.2018	(6.943)

Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten **(2.896.385)**

TERMINKONTRAKTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten					
Euro BTP Futures	EUR	1	7.6.2018	138.790	1.230
German Federal Republic Bond 5YR	EUR	194	7.6.2018	25.462.500	115.014
German Federal Republic Bond 10YR	EUR	1.225	7.6.2018	195.301.750	1.813.319
US Treasury Note 10YR	USD	599	20.6.2018	59.001.674	490.698
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten insgesamt				279.904.714	2.420.261

Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten

Euro BTP Futures	EUR	(120)	7.6.2018	(16.654.800)	(378.420)
EURO-OAT Future	EUR	(539)	7.6.2018	(83.324.010)	(1.545.570)
German Federal Republic Bond 5YR	EUR	(290)	7.6.2018	(38.062.500)	(298.700)
German Federal Republic Bond 2YR	EUR	(620)	7.6.2018	(69.424.500)	(109.450)
German Federal Republic Bond 30YR	EUR	(417)	7.6.2018	(68.963.460)	(1.909.784)
UK Long Gilt Future	GBP	(392)	27.6.2018	(54.915.964)	(476.902)
US Treasury Note 10YR	USD	(202)	20.6.2018	(19.897.059)	(166.814)
US Treasury Note 5YR	USD	(295)	29.6.2018	(27.455.352)	(90.522)
US Treasury Ultra 10YR	USD	(14)	20.6.2018	(1.669.106)	(35.675)
US Treasury Ultra 10YR	USD	(230)	20.6.2018	(24.285.600)	(347.860)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten insgesamt				(404.652.351)	(5.359.697)

OPTIONEN

Währung	Menge	Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Marktwert in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Gekaufte Optionen					
EUR	14.088.800	Put EUR / Call SEK, Ausübungskurs 9,8	5.12.2018	66.119	(55.749)
USD	602.000	Put US Treasury Note 10YR Future Option, Ausübungskurs 119	25.5.2018	61.186	(52.967)
USD	602.000	Put US Treasury Note 10YR Future Option, Ausübungskurs 119,5	20.4.2018	22.945	(53.158)
Gekaufte Optionen gesamt				150.250	(161.874)
Verkaufte Optionen					
USD	(430.000)	Call US Treasury Note 10YR Future Option, Ausübungskurs 121,5	20.4.2018	(109.261)	(33.159)
USD	(430.000)	Call US Treasury Note 10YR Future Option, Ausübungskurs 121,5	25.5.2018	(213.060)	(77.162)
Veräußerte Optionen gesamt				(322.321)	(110.321)

SWAPKONTRAKTE

Währung	Nennbetrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Credit Default Swaps					
EUR	100.000.0001	% / Markt iTraxx Europe Index	20.12.2022	(2.317.194)	(109.375)
EUR	260.000.0001	% / Markt iTraxx Europe Index	20.12.2022	(6.024.704)	1.220.431
EUR	120.000.0001	% / Markt iTraxx Europe Index	20.12.2022	(2.780.633)	288.791
EUR	100.000.0001	% / Markt iTraxx Europe Index	20.12.2022	(2.317.194)	163.655
EUR	26.500.0005	% / Markt iTraxx Europe Crossover Index	20.6.2022	(3.091.425)	61.375
EUR	26.000.0005	% / Markt iTraxx Europe Crossover Index	20.12.2022	(2.865.540)	(37.010)
Credit Default Swaps insgesamt				(19.396.690)	1.587.867
Inflationsswaps					
EUR	22.700.0001	3915 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.12.2022	12.625	12.625
EUR	8.000.0001	4125 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.5.2027	(52.034)	(52.034)
EUR	68.210.0001	425 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.1.2023	71.656	71.656
EUR	1.100.0001	465 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.2.2027	(3.778)	(3.778)
EUR	1.100.000	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index / 1,51375 %	15.2.2027	(1.987)	(1.987)
EUR	44.380.000	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index / 1,5725 %	15.1.2028	(175.274)	(175.274)

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Währung	Nennbetrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeits- datum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
GBP	5.830.000	3,421 % / UK Retail Prices Index	15.5.2027	65.281	65.281
GBP	3.000.000	3,446 % / UK Retail Prices Index	15.5.2027	44.032	44.032
GBP	3.580.000	3,457 % / UK Retail Prices Index	15.8.2047	38.779	38.779
GBP	1.000.000	3,473 % / UK Retail Prices Index	3.11.2026	15.008	15.008
GBP	1.300.000	3,505 % / UK Retail Prices Index	15.2.2027	27.667	27.667
GBP	2.700.000	3,66 % / UK Retail Prices Index	15.1.2027	108.920	108.920
GBP	1.440.000	UK Retail Prices Index / 3,293 %	15.8.2067	(80.381)	(80.381)
GBP	3.100.000	UK Retail Prices Index / 3,327 %	15.7.2027	11.089	11.089
USD	4.950.000	2,1085 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	24.7.2027	(74.203)	(74.203)
USD	11.400.000	2,236 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	4.1.2028	(50.600)	(50.600)
USD	16.040.000	2,305 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	20.3.2028	33.646	45.634
USD	16.040.000	2,305 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	20.3.2028	33.646	33.646
USD	2.700.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2 %	7.11.2026	58.397	58.397
USD	8.000.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,146 %	12.5.2027	69.979	69.979
USD	13.300.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,165 %	2.11.2027	159.393	159.393
USD	12.110.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,17375 %	27.9.2027	148.227	148.227
USD	18.750.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,175 %	8.5.2027	113.279	113.279
USD	31.600.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,215 %	20.2.2023	17.978	17.978
USD	2.300.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,2575 %	2.3.2027	110	110
USD	16.040.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,305 %	20.3.2028	(33.646)	(43.008)
USD	16.040.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,305 %	20.3.2028	2.371	38.242
USD	7.690.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,312 %	20.2.2028	(14.645)	(14.645)
USD	4.100.000	US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,335 %	2.2.2027	(23.769)	(23.769)
Summe Inflationsswaps				521.766	560.263
Zinsswaps					
EUR	1.300.000,000	99965 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(121.144)	(121.144)
EUR	1.300.000,001	1,893 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(66.971)	(66.971)
EUR	3.220.000,001	2,9283 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(92.632)	(92.632)
EUR	14.100.000,001	4,045 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(59.653)	(59.653)
EUR	1.650.000,001	4,1495 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(3.192)	(3.192)
EUR	12.090.000,001	4,17 % / EURIBOR 6M	11.9.2027	(51.088)	(51.088)
EUR	4.670.000,001	4,323 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	8.769	8.769
EUR	4.710.000,001	5,1765 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	83.858	83.858
EUR	16.760.000,001	5,614 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	320.272	320.272
EUR	11.500.000,001	5,8863 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	286.404	286.404
EUR	38.720.000,00	EURIBOR 6M / 1,0049 %	15.2.2027	(528.176)	(528.176)
EUR	12.090.000,00	EURIBOR 6M / 1,417 %	11.9.2027	50.974	(29.066)
EUR	4.670.000,00	EURIBOR 6M / 1,4451 %	4.7.2042	(21.904)	(21.904)
EUR	5.490.000,00	EURIBOR 6M / 1,541 %	4.7.2042	(81.074)	(81.074)
EUR	4.710.000,00	EURIBOR 6M / 1,6266 %	4.7.2042	(195.656)	(195.656)
EUR	5.040.000,00	EURIBOR 6M / 1,4582 %	4.7.2042	(6.064)	(6.064)
EUR	4.670.000,00	EURIBOR 6M / 1,4595 %	4.7.2042	(36.680)	(36.680)
GBP	44.700.000,001	3,15 % / ICE LIBOR 3M	23.2.2023	109.136	109.136
GBP	36.300.000,001	5,08 % / ICE LIBOR 3M	7.10.2027	11.463	11.463
GBP	8.490.000,001	5,2881 % / ICE LIBOR 3M	22.1.2048	230.656	230.656
GBP	22.600.000,001	6,785 % / ICE LIBOR 6M	19.1.2028	31.403	31.403
GBP	44.700.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,3745 %	23.2.2023	(139.004)	(139.004)
GBP	36.300.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,571 %	7.10.2027	20.354	20.354
GBP	8.490.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,58631 %	22.1.2048	(216.250)	(216.250)
GBP	22.000.000,00	ICE LIBOR 6M / 1,5975 %	2.11.2027	55.602	55.602
GBP	11.750.000,00	Sterling Overnight Index Average / 1,4086 %	7.12.2027	(279.643)	(279.643)
USD	4.460.000,002	5,741 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(165.837)	(165.837)
USD	4.380.000,002	6,041 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(142.262)	(142.262)
USD	17.670.000,002	6,74 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(447.215)	(447.215)
USD	4.120.000,00	ICE LIBOR 3M / 2,4748 %	15.11.2043	207.223	207.223
USD	7.120.000,00	ICE LIBOR 3M / 2,5908 %	15.11.2043	271.872	271.872
USD	2.060.000,00	ICE LIBOR 3M / 2,5944 %	15.11.2043	64.741	64.741
USD	10.450.000,00	ICE LIBOR 3M / 2,5988 %	15.11.2043	348.098	348.098
USD	2.060.000,00	ICE LIBOR 3M / 2,601 %	15.11.2043	62.596	62.596
Summe Zinsswaps				(491.024)	(571.063)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps					4.926.641
Nicht realisierter Verlust aus Swaps					(3.349.574)

Die Kontrahenten bei Devisenterminkontrakten waren Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Canadian Imperial Bank of Commerce, HSBC Bank Plc., ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc., Rabobank Nederland, Royal Bank of Canada (UK), Societe Generale S.A., State Street Bank & Trust Company und Westpac Banking Corporation.

Die Gegenpartei für Futures-Kontrakte war Goldman Sachs & Co.

Die Gegenparteien für Optionskontrakte waren die Barclays Bank Plc. (Gesamtengagement von 121.868 EUR) und Goldman, Sachs & Co (Gesamtengagement von 21.744 EUR).

Die Kontrahenten bei Swaps waren HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc. und Merrill Lynch International.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Absolute Return Bond

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

<u>Branche</u>	<u>% des Netto- vermögens</u>
Finanzdienstleistungen	27,34
Automobilzulieferer	9,13
Staatliche Emittenten	6,07
Medien	5,95
Telekommunikation	5,74
Nahrungsmittel und Getränke	4,41
Versicherungen	3,83
Freizeit und Tourismus	3,53
Arzneimittel	3,21
Landwirtschaft	2,56
Einzelhandel	2,46
Gewerbliche Dienstleistungen	2,00
Öl und Gas	1,84
Internet	1,65
Holdingsgesellschaften	1,48
Elektrische Geräte	1,37
Software	1,18
Computer	1,16
Pipelines	1,13
Transport und Verkehr	1,10
Verpackungen und Container	1,05
Wasserwirtschaft	1,03
Biotechnologie	0,96
Chemikalien	0,96
Gesundheitswesen	0,78
Metalle und Bergbau	0,78
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	0,53
Immobilien	0,48
Hotelgewerbe	0,43
Energie	0,42
Forstprodukte und Papier	0,38
Bau- und Ingenieurwesen	0,25
Supranational	0,21
Wohnungsbauunternehmen	0,19
Werbung	0,16
Umweltschutz	0,12
<hr/>	
Anlagen insgesamt	95,87
Sonstige Aktiva / (Passiva)	4,13
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse I Acc - USD eine Rendite von +2,0 %, im Vergleich zu +0,9 % für den 3-Monats-USD-LIBOR. Die Performance ist die Gesamtrendite nach Abzug der Gebühren, in US-Dollar ausgedrückt.

Das Portfolio bietet Investoren ein Engagement in fünf Aktien-Faktoren oder „Stilen“: Value (Wert), Size (Größe), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Growth At a Reasonable Price („GARP“) (Wachstum zu einem angemessenen Preis). In dem sechsmonatigen Berichtszeitraum war für die fünf Faktoren eine recht unterschiedliche Performance zu verzeichnen, was in verstärktem Maße dafür spricht, mehrere Faktoren in ein Portfolio einzubeziehen. Über die sechs Monate lieferten True GARP und True Momentum die größten positiven Beiträge, wobei True Value der größte schmälernde Faktor war.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte generierten positive Renditen über die sechs Monate bis Ende März 2018. Während ein allgemein positives globales Wirtschaftsumfeld die Risikostimmung über die meiste Zeit des Berichtszeitraums unterstützte, lasteten eine höhere US-Inflation und Sorgen über Zinsanhebungen der US-Notenbank (Fed) in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums auf den globalen Aktienmärkten. Im Dezember konnte Präsident Donald Trump das Gesetz der Republikaner zur Steuerreform unterzeichnen, nachdem die gesetzliche Verabschiedung nach hartnäckigen Widerständen der Demokraten erfolgreich war. Zu den Maßnahmen zählt eine Senkung des Spitzensteuersatzes für US-Körperschaften von 35 % auf 21 % mit einem erwarteten Steuerrückgang um USD 1,5 Mrd., der zu einem An Schub für das bereits anziehende US-Wachstum führen sollte. Die politische Agenda von Trump stand im März mit der Verhängung von Zöllen auf US-Importe wieder im Vordergrund, was zu Sorgen über einen möglichen Handelskrieg führte. Die US-Zinsen stiegen über den Berichtszeitraum von 1,25 % auf 1,75 %, da die Fed die Zinsen auf ihren Sitzungen im Dezember und März an hob. An den Rohstoffmärkten stiegen die Futures für Brent Crude Oil von USD 57 auf USD 70 pro Barrel, als die OPEC und Russland gute Fortschritte bei den Produktionskürzungen vermeldeten.

Ausblick

Das Portfolio verfolgt eine systematische Strategie, die den MSCI World als Universum verwendet und einen marktneutralen Long-/Short-Ansatz einsetzt. Dabei werden fünf anerkannte Aktienstile angestrebt: Value (Wert), Size (Größe), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Growth At a Reasonable Price („GARP“) (Wachstum zu einem angemessenen Preis). Es wird erwartet, dass sich die Performance des Portfolios unabhängig von den vorherrschenden makroökonomischen und Finanzmarktbedingungen entwickelt.

Erik Rubingh und Christopher Childs

Portfoliomanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamtrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
USA						
US-Schatzwechsel	0,00 %	12.4.2018	USD	10.000.000	9.995.470	7,78
US-Schatzwechsel	0,00 %	19.4.2018	USD	10.000.000	9.992.309	7,78
US-Schatzwechsel	0,00 %	26.4.2018	USD	8.000.000	7.991.520	6,22
US-Schatzwechsel	0,00 %	3.5.2018	USD	7.000.000	6.990.231	5,44
US-Schatzwechsel	0,00 %	10.5.2018	USD	10.000.000	9.982.873	7,77
US-Schatzwechsel	0,00 %	17.5.2018	USD	10.000.000	9.979.542	7,76
US-Schatzwechsel	0,00 %	24.5.2018	USD	10.000.000	9.976.228	7,76
US-Schatzwechsel	0,00 %	7.6.2018	USD	9.000.000	8.972.663	6,98
US-Schatzwechsel	0,00 %	14.6.2018	USD	10.000.000	9.966.485	7,75
US-Schatzwechsel	0,00 %	21.6.2018	USD	10.000.000	9.962.528	7,75
US-Schatzwechsel	0,00 %	28.6.2018	USD	8.000.000	7.967.568	6,20
US-Schatzwechsel	0,00 %	5.7.2018	USD	10.000.000	9.955.471	7,75
US-Schatzwechsel	0,00 %	12.7.2018	USD	11.500.000	11.443.999	8,90
					123.176.887	95,84
ANLEIHEN GESAMT					123.176.887	95,84
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					123.176.887	95,84
ANLAGEN INSGESAMT					123.176.887	95,84
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					5.345.599	4,16
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					128.522.486	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
USD	24.307	EUR	(19.680)	4.4.2018	103
USD	22.679	EUR	(18.265)	27.4.2018	178
USD	101.324	SEK	(833.840)	3.4.2018	1.759
USD	304.517	SEK	(2.500.550)	27.4.2018	5.453
USD	157	SEK	(1.293)	27.4.2018	3
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					7.496
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
EUR	18.265	USD	(22.640)	3.4.2018	(176)
EUR	614.291	USD	(763.601)	27.4.2018	(6.879)
EUR	69.641.896	USD	(86.569.055)	27.4.2018	(779.857)
EUR	10.124	USD	(12.584)	27.4.2018	(113)
EUR	366.330	USD	(455.370)	27.4.2018	(4.102)
EUR	585.592	USD	(727.927)	27.4.2018	(6.557)
EUR	176.623	USD	(219.553)	27.4.2018	(1.978)
EUR	10.125	USD	(12.586)	27.4.2018	(113)
EUR	3.744	USD	(4.650)	27.4.2018	(39)
EUR	64	USD	(80)	27.4.2018	(1)
EUR	2.327	USD	(2.891)	27.4.2018	(24)
EUR	64	USD	(80)	27.4.2018	(1)
EUR	1.184	USD	(1.471)	27.4.2018	(12)
EUR	446.748	USD	(554.947)	27.4.2018	(4.616)
EUR	3.901	USD	(4.846)	27.4.2018	(40)
EUR	19.680	USD	(24.346)	27.4.2018	(103)
GBP	7.370.350	USD	(10.448.209)	27.4.2018	(98.986)
GBP	79.768	USD	(112.945)	27.4.2018	(938)
SEK	121.045	USD	(14.740)	27.4.2018	(263)
SEK	147.809.793	USD	(17.998.970)	27.4.2018	(321.037)
SEK	833.840	USD	(101.504)	27.4.2018	(1.777)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(1.227.612)

SWAPKONTRAKTE

Währung	Nennbetrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeitsdatum	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Total Return Swaps					
USD	13.493.507	Basket Equity Long Short Liberty Index	8.2.2019	(482.380)	(482.380)
USD	24.527.014	F&C Long Short Strategy Index	11.4.2018	(1.263.850)	(1.263.850)
USD	30.503.424	F&C Return Leveraged Index	12.4.2018	—	—
USD	12.137.478	MLEIFCLS Index ^(*) (**)	6.9.2018	35.517	35.517
Total Return Swaps				(1.710.713)	(1.710.713)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps					35.517
Nicht realisierter Verlust aus Swaps					(1.746.230)

(*) Das Portfolio ist der Zahler der negativen Wertentwicklung und der Empfänger der positiven Wertentwicklung des Basiswerts für beide Total Return Swaps-Positionen.
 (**) Die Zusammensetzung des zugrunde liegenden Total Return Swap MLEIFCLS ermöglicht die Beteiligung des Portfolios an einer marktneutralen Aktienstrategie.

Die Gegenpartei für Devisenterminkontrakte war State Street Bank & Trust Company.

Die Kontrahenten bei Swaps waren BNP Paribas S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International und Societe Generale S.A.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Staatliche Emittenten	95,84
<hr/>	
Anlagen insgesamt	95,84
Sonstige Aktiva / (Passiva)	4,16
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

BMO Global Equity Market Neutral V10

Performance In dem Zeitraum seit der Auflegung des Portfolios am 23. Januar 2018 bis zum 31. März 2018 erzielten die Anteile der Klasse A Acc USD eine Rendite von -5,0 %. Im Vergleich dazu erzielte die Benchmark, der ICE BofAML US T-Bills 0-3 Months TR Index, eine Rendite von +0,3 %. Die Performance ist die Gesamterrendite nach Abzug der Gebühren, in US-Dollar ausgedrückt.

Das Portfolio bietet Investoren ein Engagement in fünf Aktien-Faktoren oder „Stilen“: Value (Wert), Size (Größe), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Growth At a Reasonable Price („GARP“) (Wachstum zu einem angemessenen Preis).

Marktrückblick Eine höhere US-Inflation und Sorgen über eine Zinsstraffung der US-Notenbank (Fed) lasteten über den zweimonatigen Berichtszeitraum auf den globalen Aktienmärkten. Die Ende 2017 erfolgte Unterzeichnung des Gesetzes der Republikaner zur Steuerreform beinhaltet eine Senkung des Spitzensteuersatzes für US-Körperschaften von 35 % auf 21 % mit einem erwarteten Steuerrückgang um USD 1,5 Mrd., der zu einem Anschlag für das bereits anziehende US-Wachstum führen sollte. Die politische Agenda von Trump stand im März mit der Verhängung von Zöllen auf US-Importe wieder im Vordergrund, was zu Sorgen über einen möglichen Handelskrieg führte. Die Fed erhöhte die US-Zinsen erneut in ihrer Sitzung vom März. An den Rohstoffmärkten stieg der Ölpreis, als die OPEC und Russland gute Fortschritte bei den Produktionskürzungen vermeldeten.

Ausblick Das Portfolio verfolgt eine systematische Strategie, die den MSCI World als Universum verwendet und einen marktneutralen Long-/Short-Ansatz einsetzt. Dabei werden fünf anerkannte Aktienstile angestrebt: Value (Wert), Size (Größe), Momentum (Dynamik), Low Volatility (geringe Volatilität) und Growth At a Reasonable Price („GARP“) (Wachstum zu einem angemessenen Preis). Es wird erwartet, dass sich die Performance des Portfolios unabhängig von den vorherrschenden makroökonomischen und Finanzmarktbedingungen entwickelt.

Erik Rubingh und Christopher Childs Portfoliomanager April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Equity Market Neutral V10

Anlagenaufstellung per 30. September 2013 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
USA						
US-Schatzwechsel	0,00 %	5.4.2018	USD	3.500.000	3.499.527	9,36
US-Schatzwechsel	0,00 %	19.4.2018	USD	3.500.000	3.497.308	9,35
US-Schatzwechsel	0,00 %	3.5.2018	USD	2.500.000	2.496.511	6,68
US-Schatzwechsel	0,00 %	17.5.2018	USD	3.500.000	3.492.840	9,34
US-Schatzwechsel	0,00 %	31.5.2018	USD	3.500.000	3.490.459	9,34
US-Schatzwechsel	0,00 %	14.6.2018	USD	2.500.000	2.491.621	6,66
US-Schatzwechsel	0,00 %	21.6.2018	USD	5.000.000	4.981.264	13,32
US-Schatzwechsel	0,00 %	28.6.2018	USD	3.500.000	3.485.811	9,32
US-Schatzwechsel	0,00 %	12.7.2018	USD	3.500.000	3.482.957	9,32
					30.918.298	82,69
ANLEIHEN GESAMT					30.918.298	82,69
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					30.918.298	82,69
ANLAGEN INSGESAMT					30.918.298	82,69
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					6.472.944	17,31
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					37.391.242	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Equity Market Neutral V10

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
USD	122.764	SEK	(1.008.079)	27.4.2018	2.198
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					2.198
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
EUR	9.292	USD	(11.551)	27.4.2018	(104)
EUR	9.280	USD	(11.535)	27.4.2018	(104)
EUR	9.280	USD	(11.535)	27.4.2018	(104)
EUR	9.292	USD	(11.551)	27.4.2018	(104)
EUR	319.697	USD	(397.403)	27.4.2018	(3.580)
EUR	13.666.766	USD	(16.988.610)	27.4.2018	(153.041)
EUR	88.305	USD	(109.692)	27.4.2018	(912)
EUR	59	USD	(73)	27.4.2018	(1)
EUR	59	USD	(73)	27.4.2018	(1)
EUR	2.027	USD	(2.518)	27.4.2018	(21)
EUR	59	USD	(73)	27.4.2018	(1)
EUR	59	USD	(73)	27.4.2018	(1)
GBP	9.265	USD	(13.134)	27.4.2018	(124)
GBP	116	USD	(165)	27.4.2018	(1)
SEK	118.494.626	USD	(14.429.228)	27.4.2018	(257.366)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(415.465)

SWAPKONTRAKTE

Währung	Nennbetrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeitsdatum	Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Total Return Swaps					
USD	6.714.295	Basket Equity Long Short Liberty Index	8.2.2019	(359.299)	(359.299)
USD	8.860.562	F&C Long Short Strategy Index	11.4.2019	(414.134)	(414.134)
USD	17.388.824	F&C Return Leveraged Index	17.7.2018	—	—
USD	6.499.612	MLEIFCLS Index ^{(*) (**)}	6.9.2018	19.019	19.019
Total Return Swaps				(754.414)	(754.414)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps					19.019
Nicht realisierter Verlust aus Swaps					(773.433)

(*) Das Portfolio ist der Zahler der negativen Wertentwicklung und der Empfänger der positiven Wertentwicklung des Basiswerts für beide Total Return Swaps-Positionen.

(**) Die Zusammensetzung des zugrunde liegenden Total Return Swap MLEIFCLS ermöglicht die Beteiligung des Portfolios an einer marktneutralen Aktienstrategie.

Die Gegenpartei für Devisenterminkontrakte war State Street Bank & Trust Company.

Die Kontrahenten bei Swaps waren BNP Paribas S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., Merrill Lynch International und Societe Generale S.A.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

<u>Branche</u>	<u>% des Netto- vermögens</u>
Staatliche Emittenten	82,69
<hr/>	
Anlagen insgesamt	82,69
Sonstige Aktiva / (Passiva)	17,31
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

F&C Portfolios Fund

BMO Global Total Return Bond

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse I Acc - EUR eine Rendite von -1,1 %, im Vergleich zu -0,5 % für den Vergleichsindex, den Bloomberg Barclays Global Aggregate (EUR Hedged) Index. Die Performance ist die Gesamterrendite nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums, als sich die Kreditmärkte gut entwickelten und die globalen Renditen der Staatsanleihen unter Aufwärtsdruck standen, kamen positive Beiträge zur Wertentwicklung vom Kreditengagement, von der Übergewichtung britischer Gilts und von der Untergewichtung des europäischen Zinsänderungsrisikos. Negative Performancebeiträge kamen vom Engagement im US-Dollar und der teilweisen Kreditabsicherung.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums generierte das Portfolio vor dem Hintergrund einer deutlich erhöhten Volatilität an den weltweiten Kapitalmärkten eine leicht negative Rendite. Der März war ein schwieriger Monat für unser Portfolio, als Kreditabsicherungen gegenüber Barwerten im Portfolio ebenso wie die Präferenz der weiteren Untergewichtung europäischer gegenüber US-Zinsen zurückblieben.

Marktrückblick

Die erste Hälfte des Berichtszeitraums brachte weitere positive Wachstumsüberraschungen in den USA und weltweit, wobei Präsident Trump schließlich sein Gesetz zur Unternehmenssteuerreform durchdrücken konnte. Die US-Aktien- und Kreditmärkte entwickelten sich im vierten Quartal gut und spiegelten den Marktkonsens wider, dass eine höhere Profitabilität der Unternehmen zusammen mit der Rückführung ausländischer Erträge positiv waren, während der Aufwärtsdruck bei der Inflation unter Kontrolle bleibt. Die US-Verbraucherpreise stiegen im Januar jedoch auf 2,1 % und damit deutlich über die Prognosen, was zu Sorgen darüber führte, dass die US-Notenbank (Fed) das Tempo ihres Zinsanhebungszyklus beschleunigen könnte. Die Ankündigung höherer Zölle von Präsident Trump, die zu einem möglichen Handelskrieg führen können, führte zusammen mit einer Reihe enttäuschender Wirtschaftsdaten in großen Märkten zu einer deutlichen Spitze bei der Volatilität und zu einer Korrektur an den Aktien- und Kreditmärkten. Im März setzte die Fed ihren Straffungszyklus bei der Geldpolitik mit einer Zinsanhebung um 0,25 % und einer Erklärung zur Einnahme einer restriktiveren Haltung fort.

Ausblick

Der überwiegende Teil des Portfolios ist in globale Unternehmensanleihen mit relativ kurzen Laufzeiten investiert. Dies trägt dazu bei, die Volatilität des Portfolios zu begrenzen und gleichzeitig Erträge zu erwirtschaften, die voraussichtlich höher sind als die Rendite aus Barmitteln. Diese Positionen werden durch kleinere Anlagen in Märkten ergänzt, von denen wir einen Mehrwert erwarten, darunter Staatsanleihen, Währungspositionen und sonstige Unternehmensanleihen. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums fügten wir eine kleine Position im hochrentierlichen Energiesektor mit dem Kauf der Schuldtitel der zwei „Rising-Star“-Emittenten Newfield Exploration und Continental Resources zum Portfolio hinzu, von denen wir mittelfristig eine Heraufstufung auf Investment Grade erwarten. Ansonsten beteiligten wir uns an einer Neuemission des Luxuswarenhändlers Richemont International mit A-Rating und handelten ferner taktisch rund um Schwellenmarkt-Neuemissionen aus Israel und Oman. Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir eine weitere Schwäche an den Aktien- und Kreditmärkten, weshalb wir insgesamt ein sehr niedriges Kreditengagement beibehalten. Wir bleiben bezüglich eines risikoscheuen Rückgangs der Renditen vorsichtig und werden jede Rallye dazu nutzen, mit Beginn des zweiten Quartals eine defensivere Position aufzubauen.

Keith Patton und Ian Robinson

Portfoliomanager
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Anlagenaufstellung per 30. September 2013 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Australien						
APT Pipelines	4,25 %	26.11.2024	GBP	200.000	249.657	0,25
CNOOC Curtis Funding No 1	2,75 %	3.10.2020	EUR	100.000	106.237	0,11
Macquarie Bank	3,50 %	18.12.2020	GBP	450.000	539.272	0,54
Macquarie Bank	1,13 %	20.1.2022	EUR	106.000	108.870	0,11
National Australia Bank	0,88 %	20.1.2022	EUR	123.000	125.420	0,13
National Australia Bank, V/R	2,30 %	10.1.2020	USD	250.000	204.320	0,21
QBE Insurance Group	3,00 %	21.10.2022	USD	889.000	701.641	0,71
					2.035.417	2,06
Österreich						
Heta Asset Resolution	2,38 %	13.12.2022	EUR	500.000	541.175	0,55
Belgien						
Barry Callebaut Services	2,38 %	24.5.2024	EUR	470.000	493.559	0,50
Bermuda						
Bacardi	2,75 %	3.7.2023	EUR	600.000	645.530	0,65
Fidelity International	7,13 %	13.2.2024	GBP	270.000	379.273	0,38
Hiscox	2,00 %	14.12.2022	GBP	386.000	440.209	0,45
					1.465.012	1,48
Britische Jungferninseln						
Rongshi International Finance	2,88 %	4.5.2022	USD	246.000	194.728	0,19
Sinopec Group Overseas Development 2013	2,63 %	17.10.2020	EUR	100.000	105.857	0,11
					300.585	0,30
Kanada						
Cenovus Energy	4,25 %	15.4.2027	USD	225.000	178.659	0,18
Kaimaninseln						
Alibaba Group Holding	3,60 %	28.11.2024	USD	200.000	161.494	0,16
CK Hutchison International 17 II	2,75 %	29.3.2023	USD	679.000	532.742	0,54
CK Hutchison International 17 II	3,25 %	29.9.2027	USD	314.000	242.121	0,25
NOBLE HOLDING INTERNATIONAL	7,75 %	15.1.2024	USD	130.000	98.569	0,10
NOBLE HOLDING INTERNATIONAL	7,88 %	1.2.2026	USD	30.000	24.058	0,02
Seagate HDD Cayman	3,75 %	15.11.2018	USD	215.000	175.958	0,18
Tencent Holdings	3,93 %	19.1.2038	USD	200.000	154.592	0,16
Three Gorges Finance II Cayman Islands	1,70 %	10.6.2022	EUR	120.000	124.800	0,13
Three Gorges Finance II Cayman Islands	1,30 %	21.6.2024	EUR	195.000	196.706	0,20
UPCB Finance IV	5,38 %	15.1.2025	USD	330.000	260.275	0,26
					1.971.315	2,00
China						
Alibaba Group Holding	3,40 %	6.12.2027	USD	575.000	443.311	0,45
Bank of China, V/R	0,14 %	22.11.2020	EUR	252.000	252.066	0,25
Proven Glory Capital	3,25 %	21.2.2022	USD	422.000	335.625	0,34
					1.031.002	1,04
Dänemark						
ISS Global	1,13 %	9.1.2020	EUR	109.000	110.946	0,11
Finnland						
Nokia	2,00 %	15.3.2024	EUR	495.000	496.555	0,50
Frankreich						
Altice France	5,63 %	15.5.2024	EUR	280.000	284.744	0,29
AXA, V/R	5,25 %	16.4.2040	EUR	150.000	164.157	0,17
AXA, V/R	5,45 %	29.11.2049	GBP	100.000	123.975	0,12
Banijay Group	4,00 %	1.7.2022	EUR	275.000	285.328	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel	0,88 %	8.6.2020	GBP	400.000	450.971	0,46
Banque Federative du Credit Mutuel	0,38 %	13.1.2022	EUR	200.000	200.306	0,20
BNP Paribas	1,13 %	10.10.2023	EUR	111.000	112.243	0,11
BPCE	2,75 %	2.12.2021	USD	250.000	198.954	0,20
Carrefour Banque, V/R	0,35 %	20.4.2021	EUR	600.000	606.675	0,61
Casino Guichard Perrachon	5,98 %	26.5.2021	EUR	400.000	452.083	0,46
Casino Guichard Perrachon	4,50 %	7.3.2024	EUR	100.000	106.068	0,11
CMA CGM	5,25 %	15.1.2025	EUR	380.000	342.580	0,35
Credit Agricole Assurances, V/R	2,63 %	29.1.2048	EUR	100.000	95.686	0,10
Credit Agricole, V/R	0,27 %	6.3.2023	EUR	400.000	400.990	0,41

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Crown European Holdings	4,00 %	15.7.2022	EUR	350.000	381.110	0,39
Crown European Holdings	3,38 %	15.5.2025	EUR	230.000	238.209	0,24
Französische Staatsanleihe OAT	3,50 %	25.4.2026	EUR	185.000	230.789	0,23
RCI Banque	1,88 %	8.11.2022	GBP	212.000	241.646	0,24
RCI Banque, V/R	0,32 %	12.4.2021	EUR	85.000	85.736	0,09
Renault	1,00 %	8.3.2023	EUR	382.000	388.170	0,39
Rexel	2,13 %	15.6.2025	EUR	160.000	155.929	0,16
Societe Generale	1,00 %	1.4.2022	EUR	200.000	202.650	0,20
Societe Generale	0,50 %	13.1.2023	EUR	200.000	196.659	0,20
Societe Generale	5,00 %	17.1.2024	USD	200.000	168.652	0,17
Tereos Finance Groupe I	4,13 %	16.6.2023	EUR	500.000	498.157	0,50
					6.612.467	6,69
Deutschland						
Allianz, V/R	2,24 %	7.7.2045	EUR	100.000	101.799	0,10
Daimler	1,00 %	20.12.2019	GBP	225.000	255.332	0,26
Daimler	2,75 %	4.12.2020	GBP	230.000	270.791	0,27
Deutsche Bank	1,75 %	17.1.2028	EUR	400.000	382.394	0,39
Deutsche Bank, V/R	3,72 %	10.5.2019	USD	213.000	175.558	0,18
HeidelbergCement	2,25 %	30.3.2023	EUR	180.000	192.993	0,19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen, V/R	6,00 %	26.5.2041	EUR	100.000	116.435	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen, V/R	6,63 %	26.5.2042	GBP	200.000	265.044	0,27
ProGroup	3,00 %	31.3.2026	EUR	190.000	188.860	0,19
ProSiebenSat.1 Media	2,63 %	15.4.2021	EUR	290.000	301.903	0,30
TUI	2,13 %	26.10.2021	EUR	100.000	104.378	0,11
Unitymedia Hessen Via Unitymedia NRW	4,00 %	15.1.2025	EUR	200.000	211.290	0,21
Unitymedia Hessen Via Unitymedia NRW	6,25 %	15.1.2029	EUR	350.000	395.300	0,40
Volkswagen Bank	1,25 %	15.12.2025	EUR	183.000	180.905	0,18
Volkswagen Leasing	2,13 %	4.4.2022	EUR	43.000	45.692	0,05
Volkswagen Leasing, V/R	0,12 %	6.7.2021	EUR	500.000	500.798	0,51
					3.689.472	3,73
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding Guernsey	3,00 %	27.5.2022	GBP	325.000	384.760	0,39
Indien						
State Bank of India	3,25 %	24.1.2022	USD	378.000	301.399	0,31
Irland						
AIB Group	1,50 %	29.3.2023	EUR	133.000	133.699	0,13
Aquarius & Investments for Swiss Reinsurance, V/R	6,38 %	1.9.2024	USD	200.000	167.500	0,17
Ardagh Packaging Finance Via Ardagh Holdings	2,75 %	15.3.2024	EUR	300.000	304.129	0,31
Bank of Ireland Group, V/R	3,13 %	19.9.2027	GBP	214.000	238.909	0,24
Cloverie for Swiss Reinsurance, V/R	6,63 %	1.9.2042	EUR	125.000	155.588	0,16
eircom Finance DAC	4,50 %	31.5.2022	EUR	510.000	523.234	0,53
Smurfit Kappa Acquisitions	2,38 %	1.2.2024	EUR	300.000	312.413	0,32
					1.835.472	1,86
Italien						
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna	6,88 %	1.8.2022	EUR	140.000	138.190	0,14
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna	6,00 %	15.2.2023	EUR	155.000	148.154	0,15
Luxtistica Group	3,63 %	19.3.2019	EUR	100.000	103.598	0,10
Sisal Group	7,00 %	31.7.2023	EUR	250.000	261.830	0,27
Telecom Italia	5,88 %	19.5.2023	GBP	350.000	455.406	0,46
					1.107.178	1,12
Jersey						
AA Bond	2,88 %	31.1.2022	GBP	600.000	664.140	0,67
Adient Global Holdings	3,50 %	15.8.2024	EUR	305.000	310.589	0,31
CPUK Finance	7,24 %	28.2.2024	GBP	500.000	712.324	0,72
Glencore Finance Europe	6,00 %	3.4.2022	GBP	466.000	607.456	0,62
					2.294.509	2,32
Kuwait						
Internationale Staatsanleihe von Kuwait	2,75 %	20.3.2022	USD	510.000	407.687	0,41
Luxemburg						
Altice Luxembourg	7,25 %	15.5.2022	EUR	280.000	272.679	0,28
Bevco Lux Sarl	1,75 %	9.2.2023	EUR	269.000	268.775	0,27
Fiat Chrysler Finance Europe	4,75 %	15.7.2022	EUR	475.000	535.460	0,54
Gestamp Funding Luxembourg	3,50 %	15.5.2023	EUR	300.000	311.658	0,32
Industrial & Commercial Bank of China, V/R	2,48 %	12.10.2020	USD	845.000	687.825	0,70

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Intralot Capital Luxembourg	5,25 %	15.9.2024	EUR	377.000	378.938	0,38
Mallinckrodt International Finance Via Mallinckrodt	5,63 %	15.10.2023	USD	400.000	261.820	0,26
Richemont International Holding	2,00 %	26.3.2038	EUR	516.000	513.943	0,52
					3.231.098	3,27
Mexiko						
Petroleos Mexicanos	5,35 %	12.2.2028	USD	170.000	136.155	0,14
Niederlande						
ABN AMRO Bank	4,75 %	28.7.2025	USD	250.000	208.641	0,21
ABN AMRO Bank, V/R	1,08 %	30.11.2018	GBP	500.000	571.725	0,58
Bank Nederlandse Gemeenten	1,00 %	15.3.2022	GBP	400.000	451.807	0,46
Bharti Airtel International Netherlands	4,00 %	10.12.2018	EUR	339.000	347.301	0,35
Bharti Airtel International Netherlands	5,35 %	20.5.2024	USD	250.000	209.983	0,21
Coöperatieve Rabobank	4,75 %	6.6.2022	EUR	140.000	165.632	0,17
Coöperatieve Rabobank, V/R	2,54 %	10.1.2022	USD	250.000	206.177	0,21
Delhaize Le Lion Via De Leeuw	3,13 %	27.2.2020	EUR	500.000	530.519	0,54
Digi Communications	5,00 %	15.10.2023	EUR	300.000	316.650	0,32
Dufry One	2,50 %	15.10.2024	EUR	295.000	298.200	0,30
EDP Finance	1,88 %	29.9.2023	EUR	370.000	390.235	0,39
EDP Finance	3,63 %	15.7.2024	USD	200.000	160.333	0,16
Ferrari	0,25 %	16.1.2021	EUR	374.000	372.157	0,38
Ferrari	1,50 %	16.3.2023	EUR	504.000	513.595	0,52
ING Bank	4,50 %	21.2.2022	EUR	100.000	116.385	0,12
ING Bank, V/R	6,88 %	29.5.2023	GBP	100.000	114.986	0,12
ING Groep	0,75 %	9.3.2022	EUR	400.000	403.882	0,41
ING Groep, V/R	4,70 %	22.3.2028	USD	547.000	451.524	0,46
InterGen	7,50 %	30.6.2021	GBP	100.000	113.910	0,12
IPD 3	4,50 %	15.7.2022	EUR	225.000	229.500	0,23
JAB Holdings	1,75 %	25.5.2023	EUR	500.000	522.091	0,53
LKQ European Holdings	3,63 %	1.4.2026	EUR	285.000	286.086	0,29
NN Group, V/R	4,63 %	13.1.2048	EUR	125.000	138.981	0,14
OI European Group	3,13 %	15.11.2024	EUR	335.000	341.172	0,34
Saipern Finance International	2,75 %	5.4.2022	EUR	205.000	208.388	0,21
Saipern Finance International	3,75 %	8.9.2023	EUR	100.000	105.151	0,11
Saipern Finance International	2,63 %	7.1.2025	EUR	375.000	367.942	0,37
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group	1,80 %	6.7.2024	EUR	222.000	212.214	0,21
Schaeffler Finance	3,25 %	15.5.2025	EUR	670.000	715.279	0,72
Volkswagen International Finance, V/R	0,02 %	30.3.2019	EUR	200.000	200.414	0,20
Volkswagen International Finance, V/R	3,88 %	31.12.2099	EUR	200.000	203.262	0,21
ZIGGO BOND FINANCE	6,00 %	15.1.2027	USD	375.000	285.096	0,29
					9.759.218	9,88
Neuseeland						
Chorus	6,75 %	6.4.2020	GBP	125.000	156.376	0,16
Nigeria						
Africa Finance	3,88 %	13.4.2024	USD	409.000	321.753	0,33
Norwegen						
Aker	5,88 %	31.3.2025	USD	150.000	123.796	0,13
Oman						
Oman Government International Bond	5,63 %	17.1.2028	USD	308.000	243.863	0,25
Oman Government International Bond	6,75 %	17.1.2048	USD	292.000	229.711	0,23
					473.574	0,48
Saudi-Arabien						
Internationale Staatsanleihe von Saudi-Arabien	2,38 %	26.10.2021	USD	492.000	385.547	0,39
Internationale Staatsanleihe von Saudi-Arabien	2,88 %	4.3.2023	USD	469.000	367.762	0,37
					753.309	0,76
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,75 %	11.9.2022	EUR	300.000	300.183	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, V/R	8,88 %	29.12.2049	EUR	200.000	237.217	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, V/R	6,13 %	31.12.2099	USD	200.000	158.068	0,16
Banco Santander	1,38 %	9.2.2022	EUR	300.000	308.330	0,31
Banco Santander	1,13 %	17.1.2025	EUR	100.000	98.663	0,10
Banco Santander, V/R	6,25 %	12.3.2049	EUR	200.000	208.652	0,21
BBVA Senior Finance	2,38 %	22.1.2019	EUR	100.000	102.078	0,10
FCC Aqualia	1,41 %	8.6.2022	EUR	556.000	568.099	0,58
FCC Aqualia	2,63 %	8.6.2027	EUR	316.000	325.732	0,33
Santander Consumer Finance	1,50 %	12.11.2020	EUR	100.000	103.634	0,11

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Santander Consumer Finance	0,88 %	24.1.2022	EUR	400.000	405.566	0,41
Santander Issuances	2,50 %	18.3.2025	EUR	200.000	208.867	0,21
					3.025.089	3,06
Schweden						
Intrum Justitia	2,75 %	15.7.2022	EUR	100.000	98.112	0,10
Intrum Justitia	3,13 %	15.7.2024	EUR	180.000	174.573	0,17
Svenska Handelsbanken, V/R	2,52 %	6.9.2019	USD	425.000	346.532	0,35
Volvo Car	3,25 %	18.5.2021	EUR	200.000	214.714	0,22
					833.931	0,84
Schweiz						
Credit Suisse Group, V/R	2,13 %	12.9.2025	GBP	100.000	110.976	0,11
UBS Group Funding Switzerland	2,13 %	4.3.2024	EUR	200.000	212.763	0,22
UBS, V/R	4,75 %	22.5.2023	USD	250.000	203.774	0,21
UBS, V/R	4,75 %	12.2.2026	EUR	100.000	110.248	0,11
					637.761	0,65
Vereinigte Arabische Emirate						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline	3,65 %	2.11.2029	USD	200.000	155.507	0,16
Glencore Finance Dubai	2,63 %	19.11.2018	EUR	100.000	101.688	0,10
					257.195	0,26
Großbritannien						
Anglo American Capital	3,63 %	11.9.2024	USD	200.000	156.841	0,16
Arqiva Financing	4,04 %	30.6.2020	GBP	500.000	594.069	0,60
Aviva, V/R	6,88 %	22.5.2038	EUR	67.000	67.552	0,07
Aviva, V/R	4,38 %	12.9.2049	GBP	100.000	115.122	0,12
Barclays	3,13 %	17.1.2024	GBP	159.000	184.147	0,19
Barclays Bank, V/R	7,75 %	10.4.2023	USD	275.000	224.208	0,23
Barclays, V/R	2,38 %	6.10.2023	GBP	463.000	523.806	0,53
Barclays, V/R	2,63 %	11.11.2025	EUR	101.000	104.377	0,10
Barclays, V/R	7,25 %	31.12.2099	GBP	200.000	244.443	0,25
British Telecommunications	8,63 %	26.3.2020	GBP	165.000	214.323	0,22
British Telecommunications	1,00 %	21.11.2024	EUR	232.000	228.578	0,23
Close Brothers Group	4,25 %	24.1.2027	GBP	178.000	211.293	0,21
Coventry Building Society	1,00 %	5.5.2020	GBP	263.000	297.684	0,30
Coventry Building Society	1,88 %	24.10.2023	GBP	301.000	338.488	0,34
CYBG, V/R	3,13 %	22.6.2025	GBP	141.000	160.744	0,16
Drax Finco	4,25 %	1.5.2022	GBP	360.000	412.679	0,42
easyJet	1,75 %	9.2.2023	EUR	100.000	104.526	0,11
El Group	6,00 %	6.10.2023	GBP	400.000	498.588	0,50
Enesco	7,75 %	1.2.2026	USD	235.000	175.794	0,18
Experian Finance	4,75 %	4.2.2020	EUR	450.000	490.191	0,50
FCE Bank	1,88 %	18.4.2019	EUR	117.000	119.435	0,12
FCE Bank	1,88 %	24.6.2021	EUR	300.000	313.672	0,32
G4S International Finance	1,50 %	9.1.2023	EUR	100.000	102.763	0,10
G4S International Finance	1,50 %	2.6.2024	EUR	229.000	231.211	0,23
GKN Holdings	5,38 %	19.9.2022	GBP	551.000	694.541	0,70
Go-Ahead Group	2,50 %	6.7.2024	GBP	361.000	405.372	0,41
Grainger	5,00 %	16.12.2020	GBP	350.000	428.526	0,43
HSBC Holdings	2,95 %	25.5.2021	USD	477.000	384.143	0,39
HSBC Holdings	1,50 %	15.3.2022	EUR	100.000	103.804	0,10
HSBC Holdings, V/R	3,38 %	10.1.2024	EUR	100.000	102.485	0,10
Imperial Brands Finance	2,95 %	21.7.2020	USD	250.000	201.931	0,20
Imperial Brands Finance	0,50 %	27.7.2021	EUR	200.000	201.148	0,20
INEOS Finance	2,13 %	15.11.2025	EUR	285.000	276.933	0,28
InterContinental Hotels Group	3,88 %	28.11.2022	GBP	550.000	679.754	0,69
International Game Technology	4,75 %	15.2.2023	EUR	335.000	368.082	0,37
Intu Metrocentre Finance	4,13 %	6.12.2023	GBP	167.000	207.190	0,21
Investec	4,50 %	5.5.2022	GBP	353.000	433.860	0,44
Investec Bank	9,63 %	17.2.2022	GBP	128.000	177.947	0,18
ITV	2,13 %	21.9.2022	EUR	325.000	341.214	0,34
Jaguar Land Rover Automotive	2,75 %	24.1.2021	GBP	100.000	115.029	0,12
Jaguar Land Rover Automotive	5,63 %	1.2.2023	USD	150.000	124.863	0,13
Jaguar Land Rover Automotive	2,20 %	15.1.2024	EUR	250.000	249.387	0,25
John Lewis	8,38 %	8.4.2019	GBP	175.000	213.254	0,22
John Lewis	6,13 %	21.1.2025	GBP	325.000	436.457	0,44
Just Group	9,00 %	26.10.2026	GBP	355.000	520.599	0,53
Land Securities Capital Markets	1,97 %	8.2.2024	GBP	100.000	114.479	0,12
Leeds Building Society	2,63 %	1.4.2021	EUR	345.000	367.731	0,37
Leeds Building Society	1,38 %	5.5.2022	EUR	375.000	384.964	0,39
Legal & General Group, V/R	5,38 %	27.10.2045	GBP	192.000	240.715	0,24
Lloyds Bank	6,50 %	24.3.2020	EUR	193.000	216.685	0,22
Lloyds Banking Group	1,00 %	9.11.2023	EUR	110.000	109.636	0,11

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Anlagenaufstellung per 30. September 2013 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Lloyds Banking Group	2,25 %	16.10.2024	GBP	297.000	332.433	0,34
Lloyds Banking Group, V/R	2,91 %	7.11.2023	USD	402.000	315.445	0,32
Marks & Spencer	6,13 %	6.12.2021	GBP	225.000	293.056	0,30
Marks & Spencer	3,00 %	8.12.2023	GBP	150.000	174.341	0,18
Melton Renewable Energy UK	6,75 %	1.2.2020	GBP	280.000	323.368	0,33
Merlin Entertainments	2,75 %	15.3.2022	EUR	225.000	233.770	0,24
Miller Homes Group Holdings	5,50 %	15.10.2024	GBP	241.000	276.306	0,28
National Express Group	2,50 %	11.11.2023	GBP	130.000	147.821	0,15
National Express Group, V/R	0,07 %	15.5.2020	EUR	148.000	148.111	0,15
Nationwide Building Society, V/R	0,95 %	6.6.2019	GBP	200.000	228.538	0,23
Rentenversicherung	6,50 %	3.7.2024	GBP	380.000	500.702	0,51
Pinnacle Bidco	6,38 %	15.2.2025	GBP	100.000	114.738	0,12
Provident Financial	8,00 %	23.10.2019	GBP	150.000	180.030	0,18
RAC Bond	5,00 %	6.11.2022	GBP	205.000	221.951	0,22
RAC Bond	4,57 %	6.5.2023	GBP	473.000	561.563	0,57
Rentokil Initial	3,25 %	7.10.2021	EUR	100.000	109.737	0,11
Rentokil Initial	0,95 %	22.11.2024	EUR	215.000	212.154	0,21
Royal Bank of Scotland	6,93 %	9.4.2018	EUR	50.000	50.056	0,05
Royal Bank of Scotland	6,63 %	17.9.2018	GBP	200.000	233.795	0,24
Royal Bank of Scotland Group	2,50 %	22.3.2023	EUR	310.000	330.981	0,33
Saga	3,38 %	12.5.2024	GBP	300.000	323.814	0,33
Santander UK Group Holdings	3,13 %	8.1.2021	USD	600.000	484.911	0,49
Santander UK Group Holdings	3,63 %	14.1.2026	GBP	160.000	194.763	0,20
Santander UK Group Holdings, V/R	6,75 %	31.12.2099	GBP	221.000	274.167	0,28
Skippton Building Society	1,75 %	30.6.2022	GBP	208.000	234.739	0,24
Sky	1,50 %	15.9.2021	EUR	375.000	390.005	0,39
Sky	1,88 %	24.11.2023	EUR	100.000	105.667	0,11
Society of Lloyd's	4,75 %	30.10.2024	GBP	150.000	188.968	0,19
Standard Chartered, V/R	3,01 %	19.8.2019	USD	200.000	164.260	0,17
Standard Life Aberdeen, V/R	4,25 %	30.6.2048	USD	260.000	203.453	0,21
Tesco	6,13 %	24.2.2022	GBP	355.000	456.603	0,46
Tesco	6,15 %	15.11.2037	USD	210.000	181.217	0,18
United Kingdom Gilt	1,25 %	22.7.2018	GBP	3.500.000	4.001.455	4,05
Virgin Media Secured Finance	5,13 %	15.1.2025	GBP	240.000	280.263	0,28
Virgin Money	2,25 %	21.4.2020	GBP	250.000	287.583	0,29
Viridian Group Finance Via Viridian Power and Energy	4,75 %	15.9.2024	GBP	402.000	432.377	0,44
Vodafone Group	0,38 %	22.11.2021	EUR	427.000	427.525	0,43
Yorkshire Building Society	1,25 %	17.3.2022	EUR	133.000	136.280	0,14
Yorkshire Building Society, V/R	3,38 %	13.9.2028	GBP	130.000	145.219	0,15
					28.117.428	28,46
USA						
AbbVie	0,38 %	18.11.2019	EUR	398.000	400.737	0,41
Alliance Data Systems	4,50 %	15.3.2022	EUR	310.000	320.739	0,32
Altice US Finance I	5,38 %	15.7.2023	USD	590.000	487.169	0,49
American Axle & Manufacturing	6,25 %	1.4.2025	USD	55.000	44.777	0,05
American Axle & Manufacturing	6,25 %	15.3.2026	USD	88.000	71.174	0,07
American Axle & Manufacturing	6,50 %	1.4.2027	USD	95.000	77.535	0,08
American Express Credit, V/R	2,12 %	3.5.2019	USD	792.000	644.830	0,65
American International Group	1,50 %	8.6.2023	EUR	147.000	151.180	0,15
Anheuser-Busch InBev Finance	3,38 %	25.1.2023	CAD	300.000	193.030	0,20
Anheuser-Busch InBev Finance	3,30 %	1.2.2023	USD	400.000	325.843	0,33
Anheuser-Busch InBev Worldwide	4,38 %	15.4.2038	USD	225.000	187.025	0,19
Apple	3,00 %	9.2.2024	USD	800.000	643.661	0,65
AT&T	3,80 %	1.3.2024	USD	318.000	259.309	0,26
Ball	4,38 %	15.12.2023	EUR	450.000	509.999	0,52
Bank of America	1,63 %	14.9.2022	EUR	200.000	208.718	0,21
Bank of America, V/R	0,74 %	7.2.2022	EUR	315.000	318.418	0,32
BAT Capital	3,22 %	15.8.2024	USD	513.000	402.731	0,41
Booking Holdings	2,15 %	25.11.2022	EUR	450.000	480.694	0,49
Booking Holdings	2,75 %	15.3.2023	USD	23.000	18.068	0,02
Booking Holdings	2,38 %	23.9.2024	EUR	100.000	107.348	0,11
CCO Holdings Via CCO Holdings Capital	5,75 %	15.1.2024	USD	435.000	359.891	0,36
Cequel Communications Holdings I Via Cequel Capital	7,75 %	15.7.2025	USD	270.000	233.260	0,24
Citigroup	5,00 %	2.8.2019	EUR	109.000	116.485	0,12
Citigroup	3,39 %	18.11.2021	CAD	425.000	273.985	0,28
Citigroup, V/R	3,44 %	1.9.2023	USD	69.000	57.507	0,06
Continental Resources	4,50 %	15.4.2023	USD	230.000	189.586	0,19
CVS Health	4,10 %	25.3.2025	USD	374.000	306.698	0,31
Dell International Via EMC	3,48 %	1.6.2019	USD	610.000	498.380	0,50
Discovery Communications	2,38 %	7.3.2022	EUR	245.000	262.639	0,27
Discovery Communications	2,50 %	20.9.2024	GBP	609.000	683.132	0,69
Dynegy	6,75 %	1.11.2019	USD	238.000	197.390	0,20
Energy Transfer Partners	5,20 %	1.2.2022	USD	467.000	396.917	0,40
Equinix	5,38 %	1.4.2023	USD	90.000	75.101	0,08
Expedia Group	2,50 %	3.6.2022	EUR	700.000	735.652	0,74

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Federal-Mogul Via Federal-Mogul Financing	4,88 %	15.4.2022	EUR	140.000	140.700	0,14
Fidelity National Information Services	0,40 %	15.1.2021	EUR	100.000	100.283	0,10
Fidelity National Information Services	1,70 %	30.6.2022	GBP	100.000	112.890	0,11
Ford Motor	4,35 %	8.12.2026	USD	116.000	93.468	0,09
General Motors	4,00 %	1.4.2025	USD	300.000	241.499	0,24
General Motors Financial	3,70 %	24.11.2020	USD	512.000	420.338	0,43
Genesis Energy via Genesis Energy Finance	6,25 %	15.5.2026	USD	345.000	267.898	0,27
Glencore Funding	4,00 %	27.3.2027	USD	396.000	311.416	0,32
GLP Capital Via GLP Financing II	5,38 %	1.11.2023	USD	350.000	295.891	0,30
Goldman Sachs Group	1,38 %	15.5.2024	EUR	278.000	281.593	0,28
Goldman Sachs Group, V/R	0,67 %	27.7.2021	EUR	95.000	96.692	0,10
Goldman Sachs Group, V/R	3,01 %	15.11.2021	USD	100.000	82.335	0,08
Goldman Sachs Group, V/R	0,30 %	9.9.2022	EUR	281.000	281.593	0,29
HCA	4,25 %	15.10.2019	USD	500.000	410.619	0,42
HCA	5,25 %	15.4.2025	USD	155.000	129.145	0,13
Hilton Domestic Operating	4,25 %	1.9.2024	USD	340.000	268.854	0,27
Iron Mountain	3,00 %	15.1.2025	EUR	495.000	492.005	0,50
JPMorgan Chase & Co, V/R	2,72 %	15.1.2023	USD	420.000	344.626	0,35
Kinder Morgan Energy Partners	3,95 %	1.9.2022	USD	500.000	409.939	0,41
Kraft Heinz Foods	2,00 %	30.6.2023	EUR	400.000	420.636	0,43
Kraft Heinz Foods	1,50 %	24.5.2024	EUR	100.000	101.902	0,10
L Brands	5,63 %	15.10.2023	USD	305.000	259.158	0,26
L Brands	5,25 %	1.2.2028	USD	30.000	23.021	0,02
L Brands	6,88 %	1.11.2035	USD	280.000	221.978	0,22
Lear	5,38 %	15.3.2024	USD	701.000	597.926	0,61
McKesson	0,63 %	17.8.2021	EUR	486.000	491.207	0,50
Metropolitan Life Global Funding I	1,13 %	15.12.2021	GBP	582.000	654.249	0,66
Metropolitan Life Global Funding I	0,88 %	20.1.2022	EUR	100.000	101.863	0,10
MGM Growth Properties Operating Partnership Via MGP Finance Co-Issuer	5,63 %	1.5.2024	USD	460.000	387.120	0,39
Morgan Stanley	2,38 %	31.3.2021	EUR	101.000	107.269	0,11
Morgan Stanley	1,88 %	30.3.2023	EUR	100.000	105.012	0,11
Morgan Stanley, V/R	0,37 %	8.11.2022	EUR	100.000	100.902	0,10
New York Life Global Funding	1,00 %	15.12.2021	GBP	477.000	536.198	0,54
Newfield Exploration	5,63 %	1.7.2024	USD	480.000	413.709	0,42
Prologis	1,38 %	13.5.2021	EUR	109.000	112.759	0,11
Prologis	3,38 %	20.2.2024	EUR	100.000	113.713	0,12
Reliance Holding USA	5,40 %	14.2.2022	USD	250.000	214.978	0,22
Scientific Games International	3,38 %	15.2.2026	EUR	100.000	97.281	0,10
Scientific Games International	5,50 %	15.2.2026	EUR	185.000	175.363	0,18
Simon Property Group	2,38 %	2.10.2020	EUR	100.000	105.107	0,11
Sprint	7,88 %	15.9.2023	USD	210.000	174.594	0,18
T-Mobile USA	6,84 %	28.4.2023	USD	350.000	295.259	0,30
Toyota Motor Credit	1,13 %	7.9.2021	GBP	516.000	583.737	0,59
Valeant Pharmaceuticals International	6,75 %	15.8.2021	USD	230.000	188.183	0,19
Vantiv Via Vanity Issuer	3,88 %	15.11.2025	GBP	365.000	411.936	0,42
Verizon Communications, V/R	3,15 %	16.3.2022	USD	140.000	116.075	0,12
Weight Watchers International	8,63 %	1.12.2025	USD	225.000	195.298	0,20
Wells Fargo & Co	1,13 %	29.10.2021	EUR	100.000	102.617	0,10
Wells Fargo & Co	1,50 %	12.9.2022	EUR	123.000	127.498	0,13
Wells Fargo & Co, V/R	2,85 %	24.1.2023	USD	262.000	216.067	0,22
ZF North America Capital	2,75 %	27.4.2023	EUR	600.000	647.148	0,65
					23.421.155	23,71
ANLEIHEN GESAMT					96.505.007	97,68
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					96.505.007	97,68
ANLAGEN INSGESAMT					96.505.007	97,68
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					2.295.514	2,32
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					98.800.521	100,00

Die Kontrahenten bei Devisenterminkontrakten waren Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Canadian Imperial Bank of Commerce, HSBC Bank Plc., ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc., Rabobank Nederland, Royal Bank of Canada (UK), Societe Generale S.A., State Street Bank & Trust Company und Westpac Banking Corporation.

Die Gegenpartei für Futures-Kontrakte war Goldman Sachs & Co.

Die Gegenparteien für Optionskontrakte waren die Barclays Bank Plc. (Gesamtengagement von 35.015 EUR) und Goldman, Sachs & Co (Gesamtengagement von 4.437 EUR).

Die Kontrahenten bei Swaps waren HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc. und Merrill Lynch International.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Global Total Return Bond

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	26,94
Automobilzulieferer	10,50
Versicherungen	5,95
Staatliche Emittenten	5,93
Medien	5,81
Telekommunikation	4,89
Nahrungsmittel und Getränke	4,15
Gewerbliche Dienstleistungen	3,15
Einzelhandel	3,06
Freizeit und Tourismus	2,79
Öl und Gas	2,49
Internet	2,13
Immobilien	2,07
Elektrische Geräte	2,06
Verpackungen und Container	1,80
Pipelines	1,49
Arzneimittel	1,41
Computer	1,33
Landwirtschaft	1,31
Metalle und Bergbau	1,20
Transport und Verkehr	1,06
Holdingsgesellschaften	0,98
Hotelgewerbe	0,96
Wasserwirtschaft	0,91
Gesundheitswesen	0,81
Energie	0,33
Supranational	0,33
Forstprodukte und Papier	0,32
Bau- und Ingenieurwesen	0,29
Chemikalien	0,28
Wohnungsbauunternehmen	0,28
Software	0,21
Baustoffe	0,19
Vertrieb und Großhandel	0,16
Fluggesellschaften	0,11
<hr/>	
Anlagen insgesamt	97,68
Sonstige Aktiva / (Passiva)	2,32
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

BMO Plus II

Performance

In dem Zeitraum seit der Auflegung am 25. Januar 2018 bis zum 31. März 2018 erzielte das Portfolio eine Rendite von -1,7 % (nach Gebühren, in Euro ausgedrückt).

Marktrückblick

Nach einem starken Ende des Jahres 2017 mit einem weltweit synchronisierten Wachstum war die Konsenserwartung ein wirtschaftlich starkes Jahr 2018. Wie sich an den globalen und regionalen Daten zeigte, wachsen zahlreiche Wirtschaftskennzahlen tatsächlich zweistellig.

Bei positiven globalen Trends für Volkswirtschaften und Unternehmen entwickelten sich Risikoanlagen in den letzten Monaten von 2017 und Anfang 2018 weiter überdurchschnittlich. Aber nach nur zwei Monaten in 2018 begannen die lange gedämpften Volatilitätsindizes zu steigen und schickten die Aktienmärkte in eine Abwärtsspirale. Die Märkte brauchten nicht lange, um sich wieder auf Wirtschafts- und Ergebnisfundamentaldaten zu besinnen, die für Investitionen weiter stützend waren.

Ende März 2018 begannen sich geopolitische Spannungen gleichzeitig mit dem von den USA gestarteten Handelskrieg zu entfalten. Diese Ereignisse führten zu einer Neubewertung von Risikoanlagen, da die Zentralbanken jetzt die Optionen für einen Ausstieg aus der langjährigen quantitativen Lockerungspolitik (QE) prüfen und sich die US-Notenbank bereits vollständig in ihrem Zinsanhebungszyklus befindet.

Ausblick

Die Märkte sind bei Risikoanlagen zu Beginn des letzten Teils des Kreditzyklus (hauptsächlich USA) jetzt weniger positiv, und die Zentralbanken wollen die Geldpolitik normalisieren. Gleichzeitig kann es gut sein, dass ein riesiges Steuerpaket der US-Verwaltung die Märkte nur kurz stützt, da es zu einem höheren US-Defizit und zu höheren Schuldenständen führt. Die 10-jährige Rendite bei US-Treasuries liegt sehr nahe am Niveau von 3 %, das bei einem Überschreiten eine ängstliche Marktreaktion auslösen könnte. Während die Wirtschaftsdaten ins Stocken geraten, sind sie aus langfristiger Perspektive noch gesund, und mit dem Beginn von 2018 nehmen die Unwägbarkeiten zu. Dazu zählen unter anderem die Auswirkungen des US-Steuerpakets, eine mögliche Eskalation von Handelskriegen und eine sich wandelnde Zentralbankpolitik. Das Ergebnis für die Märkte wird von anhaltend starken Wirtschaftsdaten, der Fähigkeit der Zentralbanken zur erfolgreichen Kommunikation und Umsetzung der Geldpolitik, der Fähigkeit der US-Verwaltung zur Beruhigung ihrer Rhetorik und der Entwicklung der geopolitischen Probleme abhängen.

Joao Eufrazio

Fondsmanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – BMO Plus II

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Frankreich						
French Republic Government Bond	0,00 %	25.3.2023	EUR	7.500.000	7.498.178	9,53
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,95 %	15.3.2023	EUR	2.500.000	2.537.660	3,23
Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu, V/R	0,68 %	15.4.2025	EUR	7.500.000	7.674.517	9,76
					10.212.177	12,99
Portugal						
Metropolitano de Lisboa	4,06 %	4.12.2026	EUR	2.000.000	2.431.430	3,09
Portugal Obrigacoes do Tesouro	2,20 %	17.10.2022	EUR	10.000.000	10.878.090	13,83
Portugal Obrigacoes do Tesouro	2,13 %	17.10.2028	EUR	5.500.000	5.777.453	7,35
Portugal Obrigacoes do Tesouro, V/R	2,00 %	30.11.2021	EUR	500.000	520.949	0,66
Portugal Obrigacoes do Tesouro, V/R	1,60 %	2.8.2022	EUR	2.500.000	2.640.957	3,36
					22.248.879	28,29
Spanien						
Spain Government Inflation Linked Bond	0,65 %	30.11.2027	EUR	7.085.890	7.742.213	9,85
					47.701.447	60,66
ANLEIHEN GESAMT						
FONDS						
Frankreich						
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF				33.420	3.589.308	4,56
Lyxor MSCI World UCITS ETF				22.670	2.785.690	3,54
					6.374.998	8,10
Irland						
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF				152.200	7.495.089	9,53
Luxemburg						
Lyxor Core EURO STOXX 300 DR				83.550	13.877.655	17,65
					27.747.742	35,28
FONDS GESAMT						
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					75.449.189	95,94
ANLAGEN INSGESAMT					75.449.189	95,94
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					3.189.686	4,06
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					78.638.875	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

<u>Branche</u>	<u>% des Netto- vermögens</u>
Staatliche Emittenten	60,66
Finanzdienstleistungen	35,28
<hr/>	
Anlagen insgesamt	95,94
Sonstige Aktiva / (Passiva)	4,06
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

F&C Portfolios Fund

BMO Responsible Euro Corporate Bond

Performance

In dem Zeitraum seit der Auflegung des Portfolios am 1. Februar 2018 bis zum 31. März 2018 erzielten die Anteile der Klasse A Thes EUR eine Rendite von -0,2 %. Im Vergleich dazu erzielte die Benchmark, der BBI Euro Aggregate Corporate TR Index, eine Rendite von 0,0 %. Die Performance ist die Gesamrendite nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Marktrückblick

Zusammen mit einem generellen Anstieg der Risikoaversion waren die Kreditspreads über den Berichtszeitraum weiter, da Aktien und andere Risikomärkte einen Teil ihrer jüngsten Gewinne abgaben. Die Inflation der Eurozone schwächte sich ab, und es gab auch Anzeichen, dass die Konjunktur in der Eurozone ihren Höhepunkt überschritten haben könnte. Die Inflation gab im Februar im Jahresvergleich auf 1,1 % gegenüber dem Vormonat mit 1,3 % nach, was auf den anhaltend dämpfenden Einfluss der vorherigen Aufwertung des Euro auf die Verbraucherpreis zurückzuführen war. Während die Wirtschaftsdaten der Eurozone allgemein stützend blieben, zeigte sich in den Umfragedaten im verarbeitenden Gewerbe und bei den Dienstleistungen eine Abschwächung der Dynamik. Die Äußerungen von Beamten der Europäischen Zentralbank deuteten darauf hin, dass nach ihrer Ansicht die gedämpfte Inflation in der Eurozone die Wahrscheinlichkeit einer Verlängerung der quantitativen Lockerung über den Monat September hinaus erhöht.

Ausblick

Wir betrachten die Märkte mit Vorsicht und primär basierend darauf, wo die Bewertungen die Ziele erreicht haben, sowie mit Blick auf die Zukunft, wann die Europäische Zentralbank ihr Aktivakaufprogramm beenden wird. Dadurch würde einer der stärksten technischen Faktoren an dem Markt reduziert werden, da die Zentralbanken nicht mehr als wichtigster Käufer von Staats- oder Unternehmensanleihen auftreten werden. Wir haben auch Bedenken bezüglich der Position, an der wir uns im Geschäftszyklus befinden, und es gibt viele Anhaltspunkte dafür, dass wir in die späteren Phasen eintreten, da der Ausblick für das Wachstum über die letzten Monate schlechter geworden ist. Dies geschieht auch zu einem Zeitpunkt, zu dem Unternehmen immer häufiger aktionärsfreundliche Maßnahmen ergreifen und Fusionen und Übernahmen zunehmen. Daher glauben wir, dass mittelfristig wenig Aufwärtspotenzial für die Bewertungen besteht.

Andrew Brown

Portfoliomanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamtrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Euro Corporate Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Australien						
BHP Billiton Finance - Series 10	3,25 %	24.9.2027	EUR	241.000	286.542	0,64
Commonwealth Bank of Australia	0,50 %	11.7.2022	EUR	191.000	191.493	0,42
Commonwealth Bank of Australia, V/R	1,94 %	3.10.2029	EUR	227.000	227.672	0,50
Macquarie Group, V/R	1,25 %	5.3.2025	EUR	338.000	334.843	0,74
National Australia Bank	4,63 %	10.2.2020	EUR	169.000	182.917	0,41
Westpac Banking	0,88 %	17.4.2027	EUR	194.000	190.741	0,42
					1.414.208	3,13
Belgien						
KBC Group	0,75 %	1.3.2022	EUR	400.000	403.250	0,89
Dänemark						
Danske Bank	0,25 %	28.11.2022	EUR	292.000	288.900	0,64
Orsted	1,50 %	26.11.2029	EUR	193.000	192.426	0,43
TDC	1,75 %	27.2.2027	EUR	282.000	282.050	0,62
					763.376	1,69
Finnland						
CRH Finland Services	2,75 %	15.10.2020	EUR	179.000	189.966	0,42
Frankreich						
APRR	2,25 %	16.1.2020	EUR	200.000	208.228	0,46
APRR	1,13 %	9.1.2026	EUR	300.000	302.272	0,67
AXA, V/R	3,38 %	6.7.2047	EUR	203.000	213.628	0,47
AXA, V/R	3,88 %	20.5.2049	EUR	201.000	215.728	0,48
Banque Federative du Credit Mutuel	4,13 %	20.7.2020	EUR	200.000	218.861	0,48
Banque Federative du Credit Mutuel	2,63 %	18.3.2024	EUR	300.000	333.161	0,74
Banque Federative du Credit Mutuel	1,63 %	15.11.2027	EUR	200.000	192.177	0,43
BNP Paribas	3,75 %	25.11.2020	EUR	360.000	395.453	0,87
BNP Paribas	2,88 %	26.9.2023	EUR	270.000	303.204	0,67
BNP Paribas	1,13 %	11.6.2026	EUR	200.000	195.657	0,43
BNP Paribas	2,88 %	1.10.2026	EUR	174.000	187.736	0,42
Casino Guichard Perrachon	4,50 %	7.3.2024	EUR	200.000	212.136	0,47
Credit Agricole	1,38 %	13.3.2025	EUR	200.000	202.112	0,45
Credit Agricole	1,88 %	20.12.2026	EUR	300.000	310.469	0,69
Credit Agricole Assurances, V/R	4,75 %	27.9.2048	EUR	200.000	229.813	0,51
Danone	0,17 %	3.11.2020	EUR	300.000	301.301	0,67
Danone	0,71 %	3.11.2024	EUR	300.000	297.809	0,66
Engie	0,88 %	27.3.2024	EUR	200.000	201.596	0,45
Orange	1,38 %	20.3.2028	EUR	300.000	299.097	0,66
Orange, V/R	5,00 %	29.10.2049	EUR	240.000	274.860	0,61
Societe Generale	0,13 %	5.10.2021	EUR	300.000	298.909	0,66
Suez	4,13 %	24.6.2022	EUR	150.000	174.591	0,39
Suez, V/R	2,88 %	31.12.2099	EUR	200.000	205.490	0,45
					5.774.288	12,79
Deutschland						
Allianz, V/R	3,38 %	31.12.2099	EUR	300.000	321.546	0,71
Continental	0,00 %	5.2.2020	EUR	288.000	288.396	0,64
Fresenius & Co	2,88 %	15.7.2020	EUR	180.000	191.545	0,42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,63 %	4.1.2023	EUR	1.700.000	2.072.738	4,59
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen, V/R	6,25 %	26.5.2042	EUR	200.000	242.206	0,54
Vier Gas Transport	3,13 %	10.7.2023	EUR	167.000	189.406	0,42
					3.305.837	7,32
Irland						
Cloverie for Zurich Insurance	1,75 %	16.9.2024	EUR	181.000	190.924	0,42
CRH Finance	1,38 %	18.10.2028	EUR	196.000	189.811	0,42
Fresenius Finance Ireland	3,00 %	30.1.2032	EUR	179.000	192.854	0,43
					573.589	1,27
Italien						
Intesa Sanpaolo	4,38 %	15.10.2019	EUR	300.000	320.029	0,71
Intesa Sanpaolo, V/R	6,25 %	31.12.2099	EUR	200.000	218.536	0,49
Telecom Italia	2,50 %	19.7.2023	EUR	360.000	376.286	0,83
					914.851	2,03

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Euro Corporate Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Japan						
Mizuho Financial Group	0,96 %	16.10.2024	EUR	193.000	192.320	0,42
Sumitomo Mitsui Financial Group	0,93 %	11.10.2024	EUR	293.000	292.504	0,65
					484.824	1,07
Luxemburg						
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL	1,75 %	2.11.2037	EUR	112.000	114.476	0,25
Novartis Finance	0,50 %	14.8.2023	EUR	220.000	220.428	0,49
Novartis Finance	1,63 %	9.11.2026	EUR	181.000	190.994	0,42
Prologis International Funding II	1,75 %	15.3.2028	EUR	125.000	125.079	0,28
					650.977	1,44
Niederlande						
ABN AMRO Bank	0,75 %	9.6.2020	EUR	282.000	286.933	0,64
ABN AMRO Bank	4,13 %	28.3.2022	EUR	323.000	371.678	0,82
ABN AMRO Bank, V/R	2,88 %	18.1.2028	EUR	200.000	214.329	0,47
Allianz Finance II	0,25 %	6.6.2023	EUR	400.000	395.978	0,88
ASML Holding	1,63 %	28.5.2027	EUR	286.000	293.415	0,65
Cooperatieve Rabobank	4,13 %	12.1.2021	EUR	223.000	248.215	0,55
Cooperatieve Rabobank	1,25 %	23.3.2026	EUR	387.000	394.878	0,87
Cooperatieve Rabobank, V/R	2,50 %	26.5.2026	EUR	179.000	188.867	0,42
Demeter Investments for Zurich Insurance, V/R	3,50 %	1.10.2046	EUR	254.000	274.849	0,61
EDP Finance	4,88 %	14.9.2020	EUR	219.000	244.591	0,54
EDP Finance	1,13 %	12.2.2024	EUR	289.000	289.580	0,64
Enel Finance International	1,00 %	16.9.2024	EUR	478.000	478.344	1,06
Iberdrola International, V/R	1,88 %	31.12.2099	EUR	200.000	196.867	0,44
ING Bank	3,25 %	3.4.2019	EUR	280.000	289.843	0,64
ING Bank	0,75 %	24.11.2020	EUR	400.000	407.796	0,90
ING Groep	1,13 %	14.2.2025	EUR	200.000	199.131	0,44
ING Groep, V/R	3,00 %	11.4.2028	EUR	200.000	216.188	0,48
ING Groep, V/R	2,00 %	22.3.2030	EUR	300.000	301.960	0,67
Innogy Finance	6,50 %	10.8.2021	EUR	199.000	240.671	0,53
Koninklijke	4,25 %	1.3.2022	EUR	423.000	485.738	1,08
Koninklijke Ahold Delhaize	1,13 %	19.3.2026	EUR	107.000	106.239	0,23
RELX Finance	1,50 %	13.5.2027	EUR	270.000	269.252	0,60
ROCHE FINANCE EUROPE	0,50 %	27.2.2023	EUR	380.000	383.794	0,85
Telefonica Europe, V/R	5,88 %	31.3.2049	EUR	200.000	227.817	0,50
Telefonica Europe, V/R	3,00 %	31.12.2099	EUR	200.000	198.025	0,44
Unilever	0,38 %	14.2.2023	EUR	193.000	192.123	0,43
Wolters Kluwer	2,88 %	21.3.2023	EUR	338.000	376.812	0,83
					7.773.913	17,21
Norwegen						
DNB Bank	3,88 %	29.6.2020	EUR	344.000	373.925	0,83
DNB Bank, V/R	1,13 %	20.3.2028	EUR	296.000	294.721	0,65
Telenor	2,50 %	22.5.2025	EUR	171.000	191.219	0,42
					859.865	1,90
Spanien						
Iberdrola Finanzas	1,25 %	13.9.2027	EUR	200.000	198.514	0,44
Telefonica Emisiones	3,99 %	23.1.2023	EUR	400.000	464.786	1,03
					663.300	1,47
Supranational						
European Investment Bank	3,63 %	15.1.2021	EUR	2.000.000	2.220.672	4,92
European Investment Bank	2,13 %	15.1.2024	EUR	2.050.000	2.275.506	5,04
European Investment Bank	4,00 %	15.4.2030	EUR	283.000	383.911	0,85
					4.880.089	10,81
Schweden						
Skandinaviska Enskilda Banken	0,75 %	24.8.2021	EUR	282.000	287.491	0,64
Skandinaviska Enskilda Banken	0,50 %	13.3.2023	EUR	149.000	149.017	0,33
Svenska Handelsbanken	2,63 %	23.8.2022	EUR	259.000	283.865	0,63
Svenska Handelsbanken, V/R	2,66 %	15.1.2024	EUR	187.000	190.648	0,42
Swedbank	0,30 %	6.9.2022	EUR	289.000	287.557	0,64
Swedbank, V/R	1,00 %	22.11.2027	EUR	193.000	191.576	0,42
					1.390.154	3,08
Großbritannien						
Anglo American Capital	3,25 %	3.4.2023	EUR	439.000	483.133	1,07
Aviva	0,63 %	27.10.2023	EUR	193.000	192.352	0,43
Aviva, V/R	3,38 %	4.12.2045	EUR	262.000	277.000	0,61
Barclays, V/R	0,63 %	14.11.2023	EUR	292.000	286.905	0,64
British Telecommunications	1,00 %	23.6.2024	EUR	291.000	289.164	0,64
Compass Group	1,88 %	27.1.2023	EUR	180.000	192.143	0,43
Coventry Building Society	2,50 %	18.11.2020	EUR	251.000	266.663	0,59
Credit Agricole	1,25 %	14.4.2026	EUR	100.000	100.783	0,22
Experian Finance	1,38 %	25.6.2026	EUR	249.000	247.780	0,55

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Euro Corporate Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
GlaxoSmithKline Capital	1,38 %	12.9.2029	EUR	114.000	112.675	0,25
HBOS, V/R	4,50 %	18.3.2030	EUR	159.000	185.450	0,41
HSBC Holdings	2,50 %	15.3.2027	EUR	237.000	259.485	0,57
HSBC Holdings	3,13 %	7.6.2028	EUR	205.000	226.484	0,50
Leeds Building Society	2,63 %	1.4.2021	EUR	353.000	376.258	0,83
Lloyds Banking Group	1,50 %	12.9.2027	EUR	293.000	288.430	0,64
Lloyds Banking Group, V/R	1,75 %	7.9.2028	EUR	226.000	225.356	0,50
Lloyds Banking Group, V/R	6,38 %	31.12.2049	EUR	200.000	216.378	0,48
Motability Operations Group	0,88 %	14.3.2025	EUR	115.000	114.744	0,25
Nationwide Building Society, V/R	2,00 %	25.7.2029	EUR	279.000	279.650	0,62
Rentokil Initial	3,38 %	24.9.2019	EUR	432.000	454.079	1,01
Rentokil Initial	0,95 %	22.11.2024	EUR	100.000	98.676	0,22
Royal Bank of Scotland	0,63 %	2.3.2022	EUR	204.000	203.392	0,45
Royal Bank of Scotland Group, V/R	2,00 %	8.3.2023	EUR	270.000	281.186	0,62
Royal Bank of Scotland Group, V/R	1,75 %	2.3.2026	EUR	160.000	161.673	0,36
Sky	1,88 %	24.11.2023	EUR	372.000	393.082	0,87
Standard Chartered, V/R	1,63 %	3.10.2027	EUR	249.000	247.438	0,55
Tesco Corporate Treasury Services	2,50 %	1.7.2024	EUR	100.000	105.353	0,23
Vodafone Group	0,88 %	17.11.2020	EUR	188.000	191.976	0,42
Vodafone Group	4,65 %	20.1.2022	EUR	164.000	190.200	0,42
Vodafone Group	1,88 %	20.11.2029	EUR	100.000	97.773	0,22
Wm Morrison Supermarkets	2,25 %	19.6.2020	EUR	250.000	261.387	0,58
WPP Finance 2013	3,00 %	20.11.2023	EUR	103.000	114.020	0,25
Yorkshire Building Society	0,88 %	20.3.2023	EUR	166.000	166.463	0,37
					7.587.531	16,80
USA						
American Honda Finance	0,55 %	17.3.2023	EUR	450.000	450.274	1,00
Amgen	1,25 %	25.2.2022	EUR	276.000	284.686	0,63
Apple	1,63 %	10.11.2026	EUR	372.000	391.224	0,87
Bank of America, V/R	1,38 %	7.2.2025	EUR	594.000	602.988	1,33
Booking Holdings	2,38 %	23.9.2024	EUR	301.000	323.116	0,72
Chubb INA Holdings	1,55 %	15.3.2028	EUR	100.000	100.350	0,22
Chubb INA Holdings	2,50 %	15.3.2038	EUR	101.000	102.932	0,23
Discovery Communications	1,90 %	19.3.2027	EUR	190.000	188.203	0,42
Expedia Group	2,50 %	3.6.2022	EUR	250.000	262.733	0,58
Fidelity National Information Services	1,10 %	15.7.2024	EUR	251.000	250.674	0,55
McKesson	0,63 %	17.8.2021	EUR	152.000	153.628	0,34
Microsoft	3,13 %	6.12.2028	EUR	239.000	288.514	0,64
Prologis	3,00 %	2.6.2026	EUR	100.000	112.262	0,25
Thermo Fisher Scientific	0,75 %	12.9.2024	EUR	195.000	191.605	0,42
Thermo Fisher Scientific	2,88 %	24.7.2037	EUR	103.000	104.653	0,23
Toyota Motor Credit	1,00 %	10.9.2021	EUR	372.000	382.676	0,85
Toyota Motor Credit	0,63 %	21.11.2024	EUR	116.000	115.204	0,25
					4.305.722	9,53
ANLEIHEN GESAMT					41.935.740	92,85
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					41.935.740	92,85
ANLAGEN INSGESAMT					41.935.740	92,85
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					3.231.013	7,15
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					45.166.753	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	37,86
Supranational	10,81
Telekommunikation	7,89
Versicherungen	6,11
Elektrische Geräte	4,53
Nahrungsmittel und Getränke	3,52
Gewerbliche Dienstleistungen	2,91
Automobilzulieferer	2,74
Medien	2,72
Arzneimittel	2,35
Metalle und Bergbau	1,71
Gesundheitswesen	1,50
Internet	1,30
Software	1,19
Computer	0,87
Baustoffe	0,84
Wasserwirtschaft	0,84
Halbleiter	0,65
Biotechnologie	0,63
Immobilien	0,53
Kosmetika/Körperpflegeprodukte	0,43
Pipelines	0,42
Werbung	0,25
Holdingsgesellschaften	0,25
<hr/>	
Anlagen insgesamt	92,85
Sonstige Aktiva / (Passiva)	7,15
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

F&C Portfolios Fund

BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Performance

In den sechs Monaten bis zum 31. März 2018 verzeichneten die Anteile der Klasse A Inc USD eine Wertsteigerung von +9,2 %. Im Vergleich dazu erzielte der MSCI Emerging Markets NR Index eine Rendite von +9,0 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in US-Dollar ausgedrückt.

Das Portfolio erbrachte im sechsmonatigen Berichtszeitraum eine solide absolute Rendite, wobei die Performance auf Nettobasis nach Gebühren etwas über dem MSCI Emerging Markets NR Index lag. Was die Beiträge zur Performance betrifft, kam der größte Beitrag von unserer übergewichteten Position in der südafrikanischen Fast-Fashion-Kette Mr Price nach mehreren soliden Zwischenergebnissen. Südafrikanische Aktien wurden allgemein durch die Wahl von Cyril Ramaphosa zum Präsidenten beflügelt, wobei der lokale Börsenträger Johannesburg Stock Exchange auch zu den Top-Performern zählte. Die übergewichtete Position im Nahrungsmittelhersteller Vietnam Dairy Products entwickelte sich nach Meldungen über den Erwerb von 10 % des Aktienkapitals durch die Jardine Group überdurchschnittlich. Unsere Übergewichtung der russischen Nahrungsmittelkette Magnit, die von einer enttäuschenden kurzfristigen Profitabilität getroffen wurde, schmälerte dagegen die relative Performance. Im Februar 2018 verkaufte Sergei Galitsky, der Magnit von null zu einem führenden Einzelhandelsunternehmen aufgebaut hatte, die Mehrheit seiner Beteiligung von 34 % an VTB Capital, die sich im Besitz der staatsnahen VTB Bank befindet. Das Anlageargument für eine Investition in Magnit bleibt intakt. Wir sehen darin eine attraktiv bepreiste, führende Handelskette mit einem branchenführenden Logistik- und Infrastrukturnetzwerk. Sie ist in einem fragmentierten Markt tätig und hat nach unserer Einschätzung ein erhebliches Wachstumspotential.

Marktrückblick

Schwellenmarktaktien generierten über den sechsmonatigen Berichtszeitraum eine starke Rendite. Während ein allgemein positives globales Wirtschaftsumfeld die Risikostimmung über die meiste Zeit des Berichtszeitraums unterstützte, dämpfte der Beschluss von Präsident Trump, Zölle auf eine breite Palette von US-Importen zu verhängen, die Stimmung in den letzten Wochen. Über den Berichtszeitraum waren die chinesischen Wirtschaftsdaten gemischt, die Anleger schienen jedoch mit dem Versprechen des 19. Parteikongresses und des Präsidenten Xi Jinping zur Modernisierung des Landes zufrieden zu sein. Chinas Wirtschaft wuchs 2017 um 6,9 % und im vierten Quartal um 6,8 %. Südafrika war, beflügelt durch ein sich verbesserndes wirtschaftliches Umfeld und die Wahl des unternehmensfreundlichen Reformers Cyril Ramaphosa zum Präsidenten, im Februar einer der Märkte mit der besten Entwicklung. Ägypten erlebte einen starken Abschluss, als es so aussah, als würde Abdel-Fattah El-Sisi wieder zum Präsidenten gewählt (was sich im April bestätigt hat), und Brasilien fand Unterstützung durch die anhaltende Verbesserung des wirtschaftlichen Ausblicks. Dagegen litt Mexiko an der Verabschiedung von US-Steuersenkungsmaßnahmen inmitten von Sorgen, dass es ein weniger attraktives Ziel für ausländische Direktinvestitionen werden könnte.

Ausblick

Nach unserer Ansicht bleibt die strategische Lage für Schwellenmärkte unverändert. Es ist wahrscheinlich, dass der Anteil der Schwellenmärkte am globalen Wachstumskuchen über die nächsten Jahrzehnte nur größer wird. Wenn wir auf die demographischen Trends in den Schwellenmärkten insbesondere in Asien blicken, sehen wir junge und wachsende Bevölkerungen, die zunehmend besser gebildet und produktiver sind. Die massive Urbanisationswelle in die Städte der Schwellenmärkte wird zu einer expandierenden „Konsumentenklasse“ führen, während Technologieanpassung und bessere Unternehmensbedingungen den wirtschaftlichen Aufholprozess gegenüber den entwickelten Märkten antreiben. All diese und viele weitere Faktoren stützen ein steigendes Pro-Kopf-Einkommen und schließlich die Nachfrage nach grundlegenden Gütern und Dienstleistungen.

Diese säkularen Treiber (Demographie, Urbanisation, wirtschaftlicher Aufholprozess etc.) werden auch weiter die Voraussetzungen für große, wachsende Gewinnpools schaffen, die von unseren auf die Lieferung grundlegender Waren und Dienstleistungen für dieses Segment spezialisierten Portfoliounternehmen erschlossen werden können. Während die Bewertungen weiter eine Herausforderung darstellen, bleiben wir beim langfristigen Ausblick für das Portfolio zuversichtlich.

Jeff Chowdhry / Sam Mahtani

Portfoliomanager
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamttrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Brasilien			
Itau Unibanco Holding ADR	310.740	4.847.544	2,50
Ultrapar Participacoes	188.400	4.020.137	2,08
		8.867.681	4,58
Chile			
Aguas Andinas 'A'	2.643.332	1.725.536	0,89
China			
DALI FOODS GROUP	4.656.500	3.832.803	1,98
Foshan Haitian Flavouring & Food 'A'	205.528	1.874.406	0,97
Inner Mongolia Yili Industrial Group 'A'	740.400	3.292.654	1,70
Tencent Holdings	90.000	4.697.068	2,43
		13.696.931	7,08
Ägypten			
Commercial International Bank Egypt GDR	792.572	4.026.266	2,08
Hongkong			
AIA Group	1.291.800	10.929.185	5,65
China Resources Gas Group	1.128.000	3.916.517	2,02
Vitasoy International Holdings	1.444.000	3.716.575	1,92
		18.562.277	9,59
Indien			
Britannia Industries	47.182	3.595.779	1,86
Colgate-Palmolive India	236.458	3.806.722	1,97
Emami	193.781	3.179.090	1,64
HDFC Bank	361.826	10.485.025	5,42
Hindustan Unilever	124.166	2.542.272	1,31
ICICI Bank	1.427.898	6.105.955	3,16
Yes Bank	1.596.088	7.489.574	3,87
		37.204.417	19,23
Indonesien			
Bank Mandiri Persero	17.907.100	9.982.712	5,16
Bank Rakyat Indonesia Persero	21.769.800	5.692.485	2,94
		15.675.197	8,10
Mexiko			
Bolsa Mexicana de Valores	1.815.721	3.458.658	1,79
Fomento Economico Mexicano	323.600	2.950.134	1,52
Grupo Aeroportuario del Sureste 'B'	150.863	2.528.145	1,30
Grupo Financiero Banorte 'O'	637.197	3.848.979	1,99
Grupo Herdez	668.624	1.681.313	0,87
Wal-Mart de Mexico	3.030.731	7.637.638	3,95
		22.104.867	11,42
Nigeria			
Guaranty Trust Bank	30.204.909	3.763.551	1,95
Peru			
Credicorp	20.652	4.688.830	2,42
Philippinen			
Universal Robina	1.828.930	5.327.916	2,75
Russland			
Magnit GDR	378.312	6.974.182	3,60
Südafrika			
Clicks Group	357.602	5.496.183	2,84
JSE	244.031	3.816.965	1,97
Mr Price Group	152.554	3.669.408	1,90
		12.982.556	6,71

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Taiwan			
President Chain Store	428.000	4.300.991	2,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing	543.000	4.544.089	2,35
		8.845.080	4,57
Thailand			
Kasikornbank	6.200	42.232	0,02
Kasikornbank NVDR	628.800	4.263.051	2,21
		4.305.283	2,23
Türkei			
BIM Birlesik Magazalar	240.119	4.324.857	2,24
Großbritannien			
Unilever	73.034	4.052.493	2,09
USA			
PriceSmart	31.000	2.590.050	1,34
Western Union	133.177	2.560.994	1,32
		5.151.044	2,66
Vietnam			
Vietnam Dairy Products	635.760	5.769.627	2,98
AKTIEN GESAMT		188.048.591	97,17
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		188.048.591	97,17
ANLAGEN INSGESAMT		188.048.591	97,17
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		5.467.882	2,83
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		193.516.473	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
MXN	1.463.064	USD	(79.934)	3.4.2018	219
USD	548.804	IDR	(7.551.537.416)	2.4.2018	299
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					518
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
IDR	2.930.564.339	USD	(212.963)	3.4.2018	(102)
IDR	5.664.007.201	USD	(411.602)	3.4.2018	(197)
USD	231.509	EUR	(188.286)	3.4.2018	(55)
USD	508.359	GBP	(362.404)	3.4.2018	(22)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(376)

Die Gegenpartei für Devisenterminkontrakte war State Street Bank & Trust Company.

F&C Portfolios Fund – BMO Responsible Global Emerging Markets Equity

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	37,47
Nahrungsmittel und Getränke	22,39
Einzelhandel	12,25
Versicherungen	5,65
Öl und Gas	4,10
Kosmetika/Körperpflegeprodukte	4,07
Internet	2,43
Halbleiter	2,35
Arzneimittel	1,64
Gewerbliche Dienstleistungen	1,32
Haushaltswaren	1,31
Bau- und Ingenieurwesen	1,30
Wasserwirtschaft	0,89
<hr/>	
Anlagen insgesamt	97,17
Sonstige Aktiva / (Passiva)	2,83
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

F&C Portfolios Fund

F&C Diversified Growth

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse X EUR eine Rendite von -0,2 %. Die Anteile der Klasse A EUR erbrachten eine Rendite von -1,0 %. Der 1-Monats-Libor verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -0,2 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums schälerten Positionen in globalen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren die Performance. Dagegen lieferten alternative Anlagen über den Berichtszeitraum einen positiven Beitrag und bewiesen ihre Fähigkeit, Performance auch unter schwierigen Marktbedingungen zu liefern.

Am Anfang des Berichtszeitraums erhöhten wir das Risiko des Portfolios moderat durch das Hinzufügen von Aktienpositionen. Wir änderten auch die regionalen Engagements, wobei es in den USA und in Japan am meisten erhöht wurde. Die Verlagerung hin zu den USA erfolgte aufgrund der zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das Steuerreformgesetz von Präsident Trump verabschiedet würde, sowie aufgrund verbesserter Fundamentaldaten und besserer Ertragsaussichten. Bei den festverzinslichen Wertpapieren stellte der Wechsel von Staatsanleihen zu inflationsgebundenen Wertpapieren angesichts höherer Inflationserwartungen eine große Veränderung im Portfolio am Anfang des Berichtszeitraums dar. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums erhöhten wir unsere Allokation auf alternative Vermögenswerte und reduzierten das Engagement in traditionellen Vermögenswerten. Bei den Aktien senkten wir unser Gesamtengagement und änderten auch das Ausmaß unserer übergewichteten Haltung in Europa und die Untergewichtung im Vereinigten Königreich leicht. Ansonsten reduzierten wir bei den festverzinslichen Wertpapieren die Duration deutlich und senkten das Kreditengagement. Bei den alternativen Anlagen haben wir unser Engagement in notierten alternativen Vermögenswerten mit dem Aufbau neuer Positionen in Infrastruktur, erneuerbaren Energien, Private Equity und Immobilien erhöht. Wir führten auch eine Allokation auf eine diversifizierende Merger-Abitrage-Strategie durch.

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen über die sechs Monate bis Ende März 2018 nur leicht, wobei die europäischen Märkte von einem Euroanstieg gebremst wurden. Während ein allgemein positives globales Wirtschaftsumfeld die Risikostimmung über die meiste Zeit des Berichtszeitraums unterstützte, lasteten eine höhere US-Inflation und Sorgen über Zinsanhebungen der US-Notenbank (Fed) in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums auf den globalen Aktienmärkten. Im Dezember konnte Präsident Donald Trump das Gesetz der Republikaner zur Steuerreform unterzeichnen, nachdem die gesetzliche Verabschiedung nach hartnäckigen Widerständen der Demokraten erfolgreich war. Zu den Maßnahmen zählt eine Senkung des Spitzensteuersatzes für US-Körperschaften von 35 % auf 21 % mit einem erwarteten Steurrückgang um USD 1,5 Mrd., der zu einem Anschlag für das bereits anziehende US-Wachstum führen sollte. Die politische Agenda von Trump stand im März mit der Verhängung von Zöllen auf US-Importe wieder im Vordergrund, was zu Sorgen über einen möglichen Handelskrieg führte. Die US-Zinsen stiegen über den Berichtszeitraum von 1,25 % auf 1,75 %, da die Fed die Zinsen auf ihren Sitzungen im Dezember und März anhub. An den Rohstoffmärkten stiegen die Futures für Brent Crude Oil von USD 57 auf USD 70 pro Barrel, als die OPEC und Russland gute Fortschritte bei den Produktionskürzungen meldeten.

Ausblick

Die Fundamentaldaten zeigen, dass die Weltwirtschaft in robuster Verfassung bleibt. Diese Einschätzung ist jedoch Konsens und langsam lassen die Wirtschaftsdaten kaum noch weitere Anstiege erwarten. Die Märkte bleiben über weiter nachgebende Wachstumsindikatoren bei gleichzeitig zunehmenden Spannungen besorgt. Anleger und Unternehmensleiter haben Probleme, die Strategie von Präsident Trump zu verstehen, und diese Unsicherheit kann das Wachstum auch dann weiter dämpfen, wenn die tatsächlichen Zölle begrenzte Auswirkungen haben. Zugrunde liegende Nachfragetrends bleiben robust, aber die Zentralbanken müssen ihren Kurs nach einem schwächer als erwarteten Start in das Jahr eventuell anpassen, um die Expansion auf Kurs zu halten. Insgesamt war der Anstieg der Volatilität am Aktienmarkt nicht unerwartet, aber die Tatsache, dass die Störung nur die Aktienmärkte wirklich betroffen hat, sollte tatsächlich etwas ermutigen. Wir gehen bei weiter fortschreitendem Zyklus davon aus, dass die Kreditspreads eine Ausweitung beginnen und die Anleger sich an unruhigere Märkte als im Jahr 2017 gewöhnen. Die scharfe Umkehr der Märkte im ersten Quartal baute die überzogene kurzfristige Stimmung bei den Aktien zum Teil ab, und da die Wirtschafts- und Ergebnismeldungen nicht mehr deutlich über den Erwartungen liegen, hat der Konsens die Wachstumsaussichten neu bewertet. Die Bären sehen wieder einmal das Ende des Zyklus gekommen. Wir erwarten, dass sich ihr Pessimismus erneut nicht bewahrheiten wird. Das Wachstum ist noch robust, und trotz wachsender Sorgen über militärische und Handelsaktionen sowie Sorgen über regulatorischen Druck bleiben die Fundamentaldaten relativ gut. Es gibt bisher kaum Warnsignale für die Märkte, die einem nachhaltigen Abschwung vorausgehen würden. Es ist wahr, dass sich die Renditekurve in den USA abflacht. Sie hat sich jedoch noch nicht umgekehrt, und in der Vergangenheit gingen Wirtschafts- und Marktabschwüngen typischerweise eine inverse Kurve und ein Anstieg der Realzinsen auf Werte voraus, die deutlich über den aktuellen Werten liegen. Außerdem hat der jüngste Rücksetzer bei den Aktien zusammen mit anhaltendem Ertragswachstum die Überhitzung der Märkte etwas gedämpft.

Multi-Asset-Team

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettvermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Deutschland						
Bundesrepublik Deutschland, Series 8	3,75 %	4.1.2019	EUR	3.550.000	3.670.672	2,45
Bundesrepublik Deutschland, Series 9	3,50 %	4.7.2019	EUR	5.650.000	5.947.128	3,96
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	15.6.2018	EUR	12.000.000	12.016.200	8,01
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	14.9.2018	EUR	10.000.000	10.030.430	6,68
Bundesschatzanweisungen	0,00 %	14.12.2018	EUR	12.500.000	12.559.987	8,37
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond	0,10 %	15.4.2026	EUR	4.365.947	4.814.094	3,21
					49.038.511	32,68
USA						
Inflationsindexierte US-Staatsanleihen	0,25 %	15.1.2025	USD	6.626.307	5.270.934	3,51
United States Treasury Note	3,63 %	15.2.2020	USD	10.156.600	8.462.604	5,64
United States Treasury Note	1,50 %	15.8.2026	USD	5.850.000	4.317.800	2,88
					18.051.338	12,03
ANLEIHEN GESAMT					67.089.849	44,71
ANTEILE						
Guernsey						
Renewables Infrastructure Group				1.029.253	1.246.781	0,83
Großbritannien						
Civitas Social Housing				780.000	866.557	0,58
Impact Healthcare REIT				780.000	894.137	0,59
Tritax Big Box REIT				498.896	821.145	0,55
					2.581.839	1,72
AKTIEN GESAMT					3.828.620	2,55
FONDS						
Frankreich						
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF				1.336.459	5.544.300	3,70
Guernsey						
HICL Infrastructure				585.000	906.815	0,60
MedicX Fund				217.506	195.001	0,13
NB Private Equity Partners				80.000	885.126	0,59
Princess Private Equity Holding				105.306	1.093.045	0,73
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund				740.000	894.708	0,60
					3.974.695	2,65
Irland						
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF				452.712	2.628.257	1,75
Leadenhall UCITS ILS Fund 'B'				24.963	2.535.366	1,69
Traditional Funds - F&C Multi Strategy Global Equity Fund				1.004.823	14.047.426	9,36
					19.211.049	12,80
Jersey						
3i Infrastructure				405.000	986.733	0,66
GCP Asset Backed Income Fund				683.721	799.367	0,53
INVESCO Perpetual Enhanced Income				73.044	62.345	0,04
					1.848.445	1,23
Luxemburg						
Amundi Index Solutions-Amundi Msci Europe EX UK				466.410	12.672.360	8,44
F&C Portfolios Fund - F&C Emerging Markets Bond 'C'				32.863	3.613.287	2,41
Falcon Fund SICAV - Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund 'T'				13.219	1.235.213	0,82
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF				290.589	11.102.795	7,40
					28.623.655	19,07
Großbritannien						
F&C Investment Funds ICVC - Maximum Income Bond Fund 'C'				4.781.318	2.904.094	1,94
FONDS GESAMT					62.106.238	41,39
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					133.024.707	88,65

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere			
ANTEILE			
Großbritannien			
Secure Income REIT	225.000	952.138	0,63
AKTIEN GESAMT		952.138	0,63
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT		952.138	0,63
ANLAGEN INSGESAMT		133.976.845	89,28
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		16.084.790	10,72
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		150.061.635	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
AUD	16.976	EUR	(10.492)	30.4.2018	76
CAD	1.810.544	EUR	(1.120.000)	11.5.2018	19.661
CAD	1.237.500	NOK	(7.497.889)	11.5.2018	3.589
CAD	1.237.500	NOK	(7.497.438)	11.5.2018	3.636
CAD	1.302.199	USD	(995.500)	11.5.2018	12.361
CNH	4.423.681	USD	(697.057)	11.5.2018	4.582
CNH	14.739.837	USD	(2.322.613)	11.5.2018	15.269
CNH	14.739.837	USD	(2.318.255)	11.5.2018	18.803
EUR	279.129	AUD	(440.000)	2.5.2018	5.248
EUR	453.000	AUD	(718.766)	11.5.2018	5.877
EUR	870.000	AUD	(1.380.412)	11.5.2018	11.287
EUR	361.763	CAD	(560.000)	2.5.2018	9.098
EUR	347.956	CHF	(400.000)	2.5.2018	8.214
EUR	2.692.610	GBP	(2.354.599)	26.4.2018	8.583
EUR	970.516	GBP	(850.676)	26.4.2018	823
EUR	169.290	GBP	(148.444)	26.4.2018	77
EUR	3.225.000	GBP	(2.828.648)	11.5.2018	2.097
EUR	1.887.281	HKD	(18.158.741)	2.5.2018	7.844
EUR	1.430.000	JPY	(186.942.470)	11.5.2018	1.115
EUR	41	SEK	(421)	27.4.2018	—
EUR	1.380.000	SEK	(13.982.933)	11.5.2018	22.429
EUR	688.000	SEK	(7.060.122)	11.5.2018	2.549
EUR	1.590.000	USD	(1.960.362)	11.5.2018	210
GBP	140	EUR	(159)	27.4.2018	—
HKD	47.901	EUR	(4.920)	30.4.2018	38
JPY	961.975	EUR	(7.349)	27.4.2018	4
JPY	22.070.406	EUR	(168.283)	27.4.2018	428
JPY	5.903	EUR	(45)	27.4.2018	—
JPY	28.436.240	GBP	(190.500)	11.5.2018	299
MXN	230.161	ZAR	(144.604)	11.5.2018	321
MXN	44.871.691	ZAR	(28.235.396)	11.5.2018	59.645
PLN	6.227.323	EUR	(1.473.000)	11.5.2018	2.217
SGD	2.293	EUR	(1.410)	30.4.2018	10
SGD	1.680	EUR	(1.039)	30.4.2018	1
USD	2.136.897	AUD	(2.730.000)	11.5.2018	34.703
USD	790.219	BRL	(2.591.206)	18.5.2018	10.895
USD	7.719.000	CAD	(9.933.573)	11.5.2018	7.096
USD	1.845.000	CAD	(2.373.790)	11.5.2018	2.035
USD	1.845.000	CAD	(2.374.583)	11.5.2018	1.536
USD	1.045.000	CAD	(1.310.953)	11.5.2018	22.272
USD	10.323	EUR	(8.305)	27.4.2018	76
USD	381.984	EUR	(307.503)	30.4.2018	2.516
USD	381.984	EUR	(307.552)	30.4.2018	2.467
USD	61.314	EUR	(49.355)	30.4.2018	408
USD	1.838.070	EUR	(1.479.564)	30.4.2018	12.222
USD	166.605	EUR	(134.110)	30.4.2018	1.108
USD	69.996	EUR	(56.770)	30.4.2018	39
USD	974.696	EUR	(787.500)	11.5.2018	2.947
USD	1.981.790	EUR	(1.590.000)	11.5.2018	17.168
USD	4.004.007	GBP	(2.843.000)	11.5.2018	7.865
USD	1.438.119	GBP	(1.020.000)	11.5.2018	4.101
USD	1.030.788	INR	(67.566.090)	18.5.2018	347
USD	1.694.843	NZD	(2.305.000)	11.5.2018	26.101
USD	1.693.668	NZD	(2.305.000)	11.5.2018	25.148
USD	427.000	SEK	(3.538.380)	11.5.2018	2.750
USD	1.264.825	TWD	(36.641.970)	18.5.2018	3.479
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					413.670
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
AUD	1.365.000	USD	(1.083.349)	11.5.2018	(29.435)
BRL	3.368.040	USD	(1.020.000)	18.5.2018	(8.387)
BRL	3.380.280	USD	(1.020.000)	18.5.2018	(5.413)
CAD	2.475.000	NOK	(15.129.180)	11.5.2018	(6.616)
CAD	1.317.135	USD	(1.045.000)	11.5.2018	(18.381)
EUR	41.191	AUD	(66.393)	30.4.2018	(142)
EUR	14.002	AUD	(22.520)	30.4.2018	(18)
EUR	453.000	AUD	(729.707)	11.5.2018	(929)
EUR	1.120.000	CAD	(1.792.953)	11.5.2018	(8.588)
EUR	6.911.385	GBP	(6.079.496)	26.4.2018	(18.685)
EUR	1.444.122	GBP	(1.270.481)	30.4.2018	(3.942)

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
EUR	1.444.138	GBP	(1.270.481)	30.4.2018	(3.926)
EUR	17.843	GBP	(15.698)	30.4.2018	(48)
EUR	17.843	GBP	(15.698)	30.4.2018	(49)
EUR	824.409	GBP	(732.018)	2.5.2018	(9.880)
EUR	16.695	HKD	(162.664)	30.4.2018	(142)
EUR	16.483	HKD	(159.356)	30.4.2018	(11)
EUR	5.344	JPY	(701.594)	27.4.2018	(19)
EUR	195.622	JPY	(25.673.124)	27.4.2018	(629)
EUR	1.022.630	JPY	(136.330.542)	2.5.2018	(19.469)
EUR	573	SGD	(930)	30.4.2018	(3)
EUR	54	USD	(66)	27.4.2018	—
EUR	478.492	USD	(594.388)	30.4.2018	(3.916)
EUR	1.323.379	USD	(1.643.915)	30.4.2018	(10.829)
EUR	8.956.579	USD	(11.125.953)	30.4.2018	(73.292)
EUR	6.210.413	USD	(7.713.408)	30.4.2018	(49.822)
EUR	8.958.007	USD	(11.125.953)	30.4.2018	(71.865)
EUR	478.568	USD	(594.388)	30.4.2018	(3.839)
EUR	1.323.590	USD	(1.643.915)	30.4.2018	(10.618)
EUR	6.209.423	USD	(7.713.408)	30.4.2018	(50.812)
EUR	103.958	USD	(129.147)	30.4.2018	(859)
EUR	43.020	USD	(53.042)	30.4.2018	(30)
EUR	49.168	USD	(60.623)	30.4.2018	(34)
EUR	12.248.305	USD	(15.098.191)	2.5.2018	(3.698)
EUR	1.600.000	USD	(1.974.256)	11.5.2018	(1.058)
EUR	272.000	USD	(336.280)	11.5.2018	(712)
EUR	1.170.000	USD	(1.448.129)	11.5.2018	(4.386)
EUR	272.000	USD	(339.225)	11.5.2018	(3.101)
EUR	658.790	ZAR	(9.837.332)	2.5.2018	(12.259)
GBP	21.503	EUR	(24.521)	27.4.2018	(11)
GBP	36.835.720	EUR	(42.006.847)	27.4.2018	(18.707)
GBP	30.287.979	EUR	(34.539.911)	27.4.2018	(15.382)
GBP	197.176	EUR	(224.758)	27.4.2018	(1)
GBP	239.474	EUR	(272.972)	27.4.2018	(2)
GBP	22.548	EUR	(25.721)	30.4.2018	(22)
GBP	7.791	EUR	(8.888)	30.4.2018	(8)
GBP	1.020.000	USD	(1.448.444)	11.5.2018	(12.474)
INR	112.633.437	USD	(1.722.000)	18.5.2018	(3.549)
INR	137.423.259	USD	(2.101.000)	18.5.2018	(4.330)
INR	154.037.800	USD	(2.350.000)	18.5.2018	(791)
JPY	186.957.199	EUR	(1.430.000)	11.5.2018	(1.002)
JPY	28.031.260	GBP	(190.500)	11.5.2018	(2.796)
JPY	172.799.434	GBP	(1.159.757)	11.5.2018	(620)
JPY	86.373.939	GBP	(580.243)	11.5.2018	(922)
NOK	9.850.581	CAD	(1.650.000)	11.5.2018	(19.946)
NOK	9.854.374	CAD	(1.650.000)	11.5.2018	(19.554)
NOK	9.846.347	CAD	(1.650.000)	11.5.2018	(20.384)
NZD	1.536.667	USD	(1.118.586)	11.5.2018	(8.229)
NZD	1.536.667	USD	(1.119.615)	11.5.2018	(9.064)
NZD	1.536.667	USD	(1.118.660)	11.5.2018	(8.289)
PLN	3.955.520	EUR	(945.000)	11.5.2018	(7.960)
PLN	3.955.595	EUR	(945.000)	11.5.2018	(7.942)
PLN	3.955.617	EUR	(945.000)	11.5.2018	(7.937)
PLN	3.955.381	EUR	(945.000)	11.5.2018	(7.993)
SEK	20.249	EUR	(1.984)	27.4.2018	(18)
SEK	14.032.461	EUR	(1.380.000)	11.5.2018	(17.621)
SEK	6.942.854	EUR	(688.000)	11.5.2018	(13.934)
SEK	8.781.118	NOK	(8.300.000)	11.5.2018	(5.773)
SEK	8.781.807	NOK	(8.300.000)	11.5.2018	(5.706)
SEK	7.007.457	USD	(859.000)	11.5.2018	(16.284)
USD	995.500	CAD	(1.299.446)	11.5.2018	(10.628)
USD	697.000	CNH	(4.423.681)	11.5.2018	(4.628)
USD	4.630.000	CNH	(29.479.673)	11.5.2018	(42.886)
USD	1.440.112	EUR	(1.170.000)	11.5.2018	(2.116)
USD	1.501.912	KRW	(1.612.828.350)	18.5.2018	(10.973)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(744.324)

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

TERMINKONTRAKTE

Bezeichnung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten					
90Day Eurodollar Future	USD	61	17.9.2018	12.105.384	4.543
90Day Eurodollar Future	USD	(15)	16.12.2019	(2.964.232)	10.290
Euro BTP Futures	EUR	20	7.6.2018	2.775.800	35.730
EURO STOXX 50	EUR	(208)	15.6.2018	(6.824.480)	100.660
FTSE 100 Index	GBP	(36)	15.6.2018	(2.871.710)	51.756
German Federal Republic Bond 10YR	EUR	523	7.6.2018	83.381.890	676.524
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten insgesamt					
				112.435.861	1.496.918

Bezeichnung	Währung	Anzahl der Kontrakte	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten					
German Federal Republic Bond 5YR	EUR	63	7.6.2018	8.268.750	37.350
German Federal Republic Bond 30YR	EUR	8	7.6.2018	1.323.040	13.440
Hang Seng Index	HKD	(4)	27.4.2018	(622.654)	32.801
S&P 500 E-mini Index	USD	(26)	15.6.2018	(2.793.754)	148.664
SPI 200 Index	AUD	(17)	21.6.2018	(1.520.441)	63.352
UK Long Gilt Future	GBP	24	27.6.2018	3.362.202	48.831
US Treasury Note 10YR	USD	77	20.6.2018	7.584.522	72.881
US Treasury Note 5YR	USD	36	29.6.2018	3.350.484	11.097
Yen Denominated Nikkei	JPY	96	7.6.2018	7.881.060	188.999
				(103.011.038)	(1.428.604)

OPTIONEN

Währung	Menge	Bezeichnung	Fälligkeitsdatum	Marktwert in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Gekaufte Optionen					
EUR	4.074.400	Put EUR / Call SEK, Ausübungskurs 9,8	5.12.2018	19.121	(16.122)
EUR	15.382.400	Put EUR / Call SEK, Ausübungskurs 9,8	5.12.2018	72.190	(60.868)
USD	1.500	S+P 500 Index, Ausübungskurs 2650	15.6.2018	106.110	23.126
USD	2.400	S+P 500 Index, Ausübungskurs 2700	15.6.2018	209.782	53.652
Gekaufte Optionen gesamt				407.203	(212)
Verkaufte Optionen					
USD	(2.400)	S+P 500 Index, Ausübungskurs 2400	15.6.2018	(51.714)	785
Veräußerte Optionen gesamt				(51.714)	785

SWAPKONTRAKTE

Währung	Nennbetrag	Zahlung/Einnahme	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Credit Default Swaps					
EUR	15.200.000	1 % / Markit iTraxx Europe Index	20.12.2022	(352.214)	68.524
USD	40.900.000	1 % / Markit iTraxx Europe Index	20.12.2022	(620.639)	127.957
Credit Default Swaps insgesamt				(972.853)	196.481
Inflationsswaps					
EUR	7.900.000	1,3915 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.12.2022	4.394	4.394
EUR	3.100.000	1,4125 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.5.2027	(20.163)	(20.163)
EUR	23.780.000	1,425 % / Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index	15.1.2023	24.981	24.981
EUR	15.340.000	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index / 1,5725 %	15.1.2028	(60.584)	(60.584)
GBP	2.260.000	3,421 % / UK Retail Prices Index	15.5.2027	25.306	25.306
GBP	1.320.000	3,457 % / UK Retail Prices Index	15.8.2047	14.298	14.298

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Währung	NennbetragZahlung/Einnahme	Fälligkeits- datum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
GBP	900.0003,473 % / UK Retail Prices Index	3.11.2026	13.507	13.507
GBP	1.900.0003,6675 % / UK Retail Prices Index	15.1.2027	78.680	78.680
GBP	533.000UK Retail Prices Index / 3,293 %	15.8.2067	(29.752)	(29.752)
GBP	1.100.000UK Retail Prices Index / 3,327 %	15.7.2027	3.935	3.935
USD	1.870.0002,1085 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	24.7.2027	(28.032)	(28.032)
USD	4.000.0002,236 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	4.1.2028	(17.754)	(17.754)
USD	4.960.0002,305 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	20.3.2028	10.404	10.404
USD	4.960.0002,305 % / US CPI Urban Consumers NSA Index	20.3.2028	10.404	14.111
USD	2.800.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 1,75 %	12.7.2026	114.076	114.076
USD	4.900.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,165 %	2.11.2027	58.724	58.724
USD	4.660.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,17375 %	27.9.2027	57.039	57.039
USD	7.250.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,175 %	8.5.2027	43.801	43.801
USD	10.110.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,215 %	20.2.2023	5.752	5.752
USD	300.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,2775 %	13.2.2027	(388)	(388)
USD	4.960.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,305 %	20.3.2028	733	11.824
USD	4.960.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,305 %	20.3.2028	(10.404)	(13.299)
USD	2.900.000US CPI Urban Consumers NSA Index / 2,335 %	2.2.2027	(16.813)	(16.812)
Summe Inflationsswaps			282.144	294.048
Zinsswaps				
EUR	2.266.000,000,7815 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(319.780)	(319.780)
EUR	2.330.000,000,8491 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(294.203)	(294.203)
EUR	450.000,001,1893 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(23.182)	(23.182)
EUR	3.500.000,001,4045 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(14.808)	(14.808)
EUR	4.670.000,001,417 % / EURIBOR 6M	11.9.2027	(19.734)	(19.734)
EUR	1.790.000,001,4323 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	3.361	3.361
EUR	1.120.000,001,45248 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	(4.561)	(4.561)
EUR	1.750.000,001,51765 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	31.157	31.157
EUR	5.460.000,001,5614 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	104.337	104.337
EUR	3.680.000,001,58863 % / EURIBOR 6M	4.7.2042	91.649	91.649
EUR	12.600.000,00EURIBOR 6M / 1,0049 %	15.2.2027	(171.876)	(171.876)
EUR	4.670.000,00EURIBOR 6M / 1,417 %	11.9.2027	19.690	(11.230)
EUR	1.790.000,00EURIBOR 6M / 1,4451 %	4.7.2042	(8.396)	(8.396)
EUR	1.040.000,00EURIBOR 6M / 1,45248 %	4.7.2042	4.235	2.047
EUR	1.860.000,00EURIBOR 6M / 1,4582 %	4.7.2042	(2.238)	(2.238)
EUR	1.790.000,00EURIBOR 6M / 1,4595 %	4.7.2042	(14.059)	(14.059)
EUR	1.900.000,00EURIBOR 6M / 1,541 %	4.7.2042	(28.058)	(28.058)
EUR	1.750.000,00EURIBOR 6M / 1,6266 %	4.7.2042	(72.696)	(72.696)
GBP	14.300.000,001,315 % / ICE LIBOR 3M	23.2.2023	34.914	34.914
GBP	14.000.000,001,508 % / ICE LIBOR 3M	7.10.2027	4.421	4.421
GBP	2.940.000,001,52881 % / ICE LIBOR 3M	22.1.2048	79.874	79.874
GBP	7.800.000,001,6785 % / ICE LIBOR 6M	19.1.2028	10.838	10.838
GBP	14.300.000,00ICE LIBOR 6M / 1,3745 %	23.2.2023	(44.469)	(44.469)
GBP	14.000.000,00ICE LIBOR 6M / 1,571 %	7.10.2027	7.850	7.850
GBP	2.940.000,00ICE LIBOR 6M / 1,58631 %	22.1.2048	(74.885)	(74.885)
GBP	8.100.000,00ICE LIBOR 6M / 1,5975 %	2.11.2027	20.472	20.472
GBP	3.760.000,00WMBASonia Overnight Deposit Rates Index / 1,4086 %	7.12.2027	(89.486)	(89.486)
USD	1.930.000,002,5741 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(71.763)	(71.763)
USD	1.610.000,002,6041 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(52.293)	(52.293)
USD	6.310.000,002,674 % / ICE LIBOR 3M	15.11.2043	(159.702)	(159.702)
USD	1.640.000,00ICE LIBOR 3M / 2,4748 %	15.11.2043	82.487	82.487
USD	2.470.000,00ICE LIBOR 3M / 2,5908 %	15.11.2043	94.315	94.315
USD	820.000,00ICE LIBOR 3M / 2,5944 %	15.11.2043	25.771	25.771
USD	3.580.000,00ICE LIBOR 3M / 2,5988 %	15.11.2043	119.253	119.253
USD	820.000,00ICE LIBOR 3M / 2,601 %	15.11.2043	24.917	24.917
Summe Zinsswaps			(706.648)	(739.756)

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Währung	NennbetragZahlung/Einnahme	Fälligkeits- datum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Total Return Swaps				
USD	21.332.262F&C Gear Strategy Index	29.3.2019	—	—
USD	11.538.637MLEIFCLS Index ^{(*) (**)}	6.9.2018	27.454	27.454
USD	9.699.914SGI Merger Arbitrage Premia Index	29.03.2019	(71.799)	(71.799)
Total Return Swaps			(44.345)	(44.345)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps				1.442.431
Nicht realisierter Verlust aus Swaps				(1.736.002)

(*) Das Portfolio ist der Zahler der negativen Wertentwicklung und der Empfänger der positiven Wertentwicklung des Basiswerts für beide Total Return Swaps-Positionen.
 (**) Die Zusammensetzung des zugrunde liegenden Total Return Swap MLEIFCLS ermöglicht die Beteiligung des Portfolios an einer marktneutralen Aktienstrategie.

Die Kontrahenten bei Devisenterminkontrakten waren Bank of Montreal, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Canadian Imperial Bank of Commerce, HSBC Bank Plc., ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc., Rabobank Nederland, Royal Bank of Canada (UK), Societe Generale S.A, State Street Bank & Trust Company and Westpac Banking Corporation.

Die Gegenpartei für Futures-Kontrakte war Goldman Sachs & Co.

Die Gegenparteien für Optionskontrakte waren die Barclays Bank Plc. (Gesamtengagement von 168.301 EUR) und Goldman, Sachs & Co (Gesamtengagement von 186.615 EUR).

Die Kontrahenten bei Swaps waren HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International und Societe Generale S.A.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Diversified Growth

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Staatliche Emittenten	44,71
Finanzdienstleistungen	42,22
Immobilien	2,35
<hr/>	
Anlagen insgesamt	89,28
Sonstige Aktiva / (Passiva)	10,72
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

F&C Emerging Markets Bond

Performance

In den sechs Monaten bis zum 31. März 2018 erzielten die Anteile der Klasse A Inc USD eine Rendite von -0,9 % (nach Abzug der Gebühren). Im Vergleich dazu erzielte der EMBI Global Diversified Index eine Rendite von -0,6 %.

Das Portfolio blieb in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum hinter dem EMBI Global Diversified Index zurück. Das Engagement des Portfolios in Venezuela in einer Zeit wachsender Unsicherheit darüber, ob Zahlungen an Inhaber von Staats- und/oder PDVSA-Anleihen erfolgen würden, schmälerte die Performance. Der stärkste positive Beitrag zur Performance kam von der Mongolei, wo das Portfolio über den Berichtszeitraum seine zweitgrößte Übergewichtung hatte. Steuer- und Strukturreformen als Teil des IWF-Programms des Landes in Kombination mit Zuflüssen ausländischer Investitionen und stark stützende Rohstoffpreise wandeln die wirtschaftliche Situation der Mongolei und führten zu einer starken Performance. Zu Beginn des Berichtszeitraums hatte unser Engagement in der Elfenbeinküste eine positive Auswirkung auf die Performance. Wir beschlossen die Beibehaltung der Übergewichtung aus folgenden Gründen: relativ geringe Verschuldung, robustes Wachstum auf der Basis sehr hoher Investitionsraten und ein Bekenntnis zur Fortführung dieser Strategie, starke Reformdynamik, Unterstützung durch internationale Stellen und Frankreich und etwas Aufwärtspotenzial durch Offshore-Öl und die schrittweise Industrialisierung des Landes. Im ersten Quartal von 2018 steigerte das Engagement des Portfolios in Venezuela vor dem Hintergrund steigender Ölpreise die Performance ebenfalls.

Marktrückblick

Schuldtitel der Schwellenmärkte generierten vor dem Hintergrund erhöhter Volatilität und Risikoaversion an allen Kapitalmärkten negative Renditen. High-Yield-Länder gaben über den Berichtszeitraum nach, ölexportierende Länder hielten sich aufgrund der anhaltenden Stärke der Ölpreise jedoch besser. Sorgen über steigende US-Inflationserwartungen wurden von Jerome Powell, dem Vorsitzenden der US-Notenbank, durch seine Andeutung verstärkt, dass die Zinssätze 2018 vier Mal angehoben werden könnten. Dies trug zu einem Wiederaufleben der Volatilität am Aktienmarkt bei und der CBOE Volatility Index (VIX) überschritt erstmals seit 2015 die Marke 30. Brasiliens 10-jährige Anleiherenditen gingen von 9,5 % auf 9,4 % zurück, als die Binneninflation sank und die Zentralbank des Landes die Zinsen auf ein Rekordtief von 6,5 % senken konnte. **Auch die Renditen** 10-jähriger Anleihen der Türkei gingen von 12,3 % auf 12,1% zurück, als ihre Staatsanleihen durch herabgestufte Ratings und eine zweistellige Inflation unter Druck gerieten.

Ausblick

Das Wirtschaftswachstum und die Exporte der Schwellenmärkte (EM) sollten weiterhin vom stetigen Wachstum der entwickelten Länder profitieren. Ein gedämpftes Geldmengen- und Kreditwachstum bedeutet, dass die Inflation in vielen EM-Ländern relativ niedrig bleiben sollte. Die Emissionen von EM-Staatsanleihen haben mit 175 Mrd. USD im letzten Jahr ein Rekordvolumen erreicht, während auf der Nachfrageseite der Gleichung die EM-Rentenfonds Rekordzuflüsse erhalten. Bei den Bewertungen liegen bei den EM-Staatsanleihen die Spreads von 285 Basispunkten unter dem Durchschnitt der Zeit nach der Finanzkrise, sie liegen jedoch im Bereich von US-Unternehmensanleihen mit vergleichbarem Rating. Bei der Prognose gibt es allerdings Risiken. Eine unerwartet starke US-Inflation könnte zu mehr Zinsanhebungen der Fed führen, als der Markt derzeit erwartet. Die Anlageklasse könnte auch unter der Auswirkung des zunehmenden US-Protektionismus oder einem Einbruch in Chinas Immobilienmarkt leiden.

Jonathan Mann

Head of Emerging Market Debt
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Emerging Markets Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Angola						
Internationale Staatsanleihe von Angola	9,50 %	12.11.2025	USD	200.000	226.720	1,55
Argentinien						
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien	6,88 %	22.4.2021	USD	200.000	211.900	1,45
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien	6,88 %	26.1.2027	USD	100.000	102.150	0,70
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien	5,88 %	11.1.2028	USD	240.000	226.200	1,55
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien	6,88 %	11.1.2048	USD	409.000	373.212	2,56
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien, V/R	2,26 %	31.12.2038	EUR	150.000	125.952	0,86
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien, V/R	2,50 %	31.12.2038	USD	175.000	116.988	0,80
Internationale Staatsanleihe der Republik Argentinien, V/R	2,50 %	31.12.2038	USD	125.462	83.871	0,58
					1.240.273	8,50
Bolivien						
Internationale Staatsanleihen von Bolivien	4,50 %	20.3.2028	USD	200.000	189.500	1,30
Brasilien						
Internationale Staatsanleihe von Brasilien	4,63 %	13.1.2028	USD	215.000	210.861	1,45
Internationale Staatsanleihe von Brasilien	5,63 %	21.2.2047	USD	200.000	194.700	1,33
					405.561	2,78
Britische Jungferneinseln						
Sinochem Overseas Capital)	4,50 %	12.11.2020	USD	200.000	205.000	1,41
Sinopec Group Overseas Development 2017	3,63 %	12.4.2027	USD	200.000	193.839	1,33
State Grid Overseas Investment 2016	3,50 %	4.5.2027	USD	300.000	289.582	1,98
					688.421	4,72
Chile						
Corp Nacional del Cobre de Chile	4,50 %	16.9.2025	USD	200.000	208.905	1,43
Corp Nacional del Cobre de Chile	3,63 %	1.8.2027	USD	200.000	194.535	1,34
					403.440	2,77
Kolumbien						
Internationale Staatsanleihe von Kolumbien	4,00 %	26.2.2024	USD	200.000	202.250	1,39
Internationale Staatsanleihe von Kolumbien	4,50 %	28.1.2026	USD	200.000	207.750	1,42
Internationale Staatsanleihe von Kolumbien	5,00 %	15.6.2045	USD	200.000	203.000	1,39
Colombia Telecomunicaciones	5,38 %	27.9.2022	USD	200.000	202.500	1,39
					815.500	5,59
Kroatien						
Internationale Staatsanleihe von Kroatien	6,75 %	5.11.2019	USD	90.000	95.400	0,65
Internationale Staatsanleihe von Kroatien	5,50 %	4.4.2023	USD	110.000	118.113	0,81
					213.513	1,46
Dominikanische Republik						
Internationale Staatsanleihe der Dominikanischen Republik	7,50 %	6.5.2021	USD	90.000	96.188	0,66
Internationale Staatsanleihe der Dominikanischen Republik	6,50 %	15.2.2048	USD	150.000	156.375	1,07
					252.563	1,73
Ecuador						
Internationale Staatsanleihe von Ecuador	8,88 %	23.10.2027	USD	200.000	204.850	1,40
Ägypten						
Internationale Staatsanleihe von Ägypten	7,90 %	21.2.2048	USD	200.000	211.000	1,45
Guatemala						
Staatsanleihe von Guatemala	4,88 %	13.2.2028	USD	200.000	200.000	1,37
Honduras						
Internationale Staatsanleihe von Honduras	6,25 %	19.1.2027	USD	100.000	106.197	0,73
Hongkong						
CNAC HK Finbridge	3,50 %	19.7.2022	USD	200.000	193.625	1,33

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund
62

F&C Portfolios Fund - F&C Emerging Markets Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Indien						
Export-Import Bank of India	4,00 %	14.1.2023	USD	200.000	201.003	1,38
Export-Import Bank of India	3,88 %	1.2.2028	USD	420.000	407.694	2,79
ONGC Videsh	4,63 %	15.7.2024	USD	200.000	205.625	1,41
					814.322	5,58
Indonesien						
Internationale Staatsanleihe von Indonesien	4,88 %	5.5.2021	USD	120.000	125.238	0,86
Internationale Staatsanleihe von Indonesien	2,95 %	11.1.2023	USD	257.000	248.545	1,70
Internationale Staatsanleihe von Indonesien	4,75 %	8.1.2026	USD	200.000	209.250	1,44
					583.033	4,00
Elfenbeinküste						
Internationale Staatsanleihe der Elfenbeinküste	6,63 %	22.3.2048	EUR	100.000	123.839	0,85
Kasachstan						
KazMunayGas National	6,38 %	9.4.2021	USD	70.000	75.593	0,52
Luxemburg						
Rede D'or Finance	4,95 %	17.1.2028	USD	200.000	190.375	1,30
Mexiko						
Petroleos Mexicanos	4,63 %	21.9.2023	USD	207.000	207.259	1,42
Petroleos Mexicanos	5,35 %	12.2.2028	USD	43.000	42.355	0,29
Petroleos Mexicanos	6,35 %	12.2.2048	USD	155.000	150.156	1,03
					399.770	2,74
Mongolei						
Internationale Staatsanleihe der Mongolei	5,63 %	1.5.2023	USD	200.000	197.810	1,36
Internationale Staatsanleihe der Mongolei	8,75 %	9.3.2024	USD	200.000	225.000	1,54
					422.810	2,90
Niederlande						
Minejesa Capital	4,63 %	10.8.2030	USD	210.000	202.764	1,39
Petrobras Global Finance	5,30 %	27.1.2025	USD	247.000	244.221	1,67
					446.985	3,06
Oman						
Oman Government International Bond	4,13 %	17.1.2023	USD	200.000	192.750	1,32
Oman Government International Bond	6,75 %	17.1.2048	USD	200.000	193.500	1,33
					386.250	2,65
Panama						
Aeropuerto Internacional de Tocumen	5,63 %	18.5.2036	USD	200.000	214.000	1,47
Internationale Staatsanleihe von Panama	7,13 %	29.1.2026	USD	140.000	171.675	1,17
Internationale Staatsanleihe von Panama	9,38 %	1.4.2029	USD	10.000	14.581	0,10
					400.256	2,74
Paraguay						
Internationale Staatsanleihe von Paraguay	4,63 %	25.1.2023	USD	180.000	186.300	1,28
Peru						
Internationale Staatsanleihe von Peru	4,13 %	25.8.2027	USD	200.000	209.700	1,44
Internationale Staatsanleihe von Peru	8,75 %	21.11.2033	USD	100.000	149.875	1,02
					359.575	2,46
Polen						
Republic of Poland Government International Bond	5,00 %	23.3.2022	USD	100.000	107.000	0,73
Rumänien						
Internationale Staatsanleihe von Rumänien	2,38 %	19.4.2027	EUR	252.000	316.121	2,17
Russland						
Russische Auslandsanleihe - Eurobond	4,88 %	16.9.2023	USD	200.000	210.800	1,44
Saudi-Arabien						
Internationale Staatsanleihe von Saudi-Arabien	2,38 %	26.10.2021	USD	200.000	192.750	1,32
Internationale Staatsanleihe von Saudi-Arabien	2,88 %	4.3.2023	USD	550.000	530.406	3,64
					723.156	4,96

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Emerging Markets Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Senegal						
Senegal Government International Bond	4,75 %	13.3.2028	EUR	120.000	148.136	1,02
Südafrika						
Republic of South Africa Government Bond – Series 2044	8,75 %	31.1.2044	ZAR	700.000	58.151	0,40
Republic of South Africa Government International Bond	4,30 %	12.10.2028	USD	300.000	282.000	1,93
Republic of South Africa Government International Bond	6,25 %	8.3.2041	USD	200.000	214.875	1,47
					555.026	3,80
Supranational						
Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	6,00 %	4.5.2020	INR	30.000.000	456.459	3,13
Türkei						
Internationale Staatsanleihe der Türkei	5,13 %	25.3.2022	USD	200.000	204.375	1,40
Internationale Staatsanleihe der Türkei	4,88 %	16.4.2043	USD	100.000	81.000	0,56
					285.375	1,96
Ukraine						
Internationale Staatsanleihe der Ukraine	7,75 %	1.9.2020	USD	110.000	115.775	0,79
Internationale Staatsanleihe der Ukraine	7,75 %	1.9.2027	USD	80.000	82.280	0,57
					198.055	1,36
Uruguay						
Internationale Staatsanleihe von Uruguay	5,10 %	18.6.2050	USD	134.190	138.048	0,95
Venezuela						
Petroleos de Venezuela, V/R	6,00 %	16.5.2024	USD	155.000	42.237	0,29
Petroleos de Venezuela, V/R	6,00 %	15.11.2026	USD	133.877	36.348	0,25
Petroleos de Venezuela, V/R	5,50 %	12.4.2037	USD	100.000	27.625	0,19
Venezuela Government International Bond, V/R	9,25 %	15.9.2027	USD	120.000	39.150	0,27
					145.360	1,00
Vietnam						
Internationale Staatsanleihe von Vietnam	6,75 %	29.1.2020	USD	80.000	84.636	0,58
Sambia						
Internationale Staatsanleihe von Sambia	8,97 %	30.7.2027	USD	150.000	158.515	1,09
ANLEIHEN GESAMT					13.266.958	90,95
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					13.266.958	90,95
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
ANLEIHEN						
Aserbaidschan						
Internationale Anleihe der Republik Aserbaidschan	3,50 %	1.9.2032	USD	160.000	134.800	0,93
Großbritannien						
ICBC Standard Bank	0,00 %	3.9.2018	NGN	120.000.000	313.905	2,15
ANLEIHEN GESAMT					448.705	3,08
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT					448.705	3,08
ANLAGEN INSGESAMT					13.715.663	94,03
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					870.599	5,97
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					14.586.262	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
 Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund
 64

F&C Portfolios Fund - F&C Emerging Markets Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
USD	1.155.782	EUR	(936.650)	5.4.2018	3.762
USD	147.865	EUR	(119.460)	5.4.2018	937
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					4.699
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
EUR	572.280	USD	(711.604)	5.4.2018	(7.736)
EUR	6.110.248	USD	(7.595.405)	27.4.2018	(68.423)
EUR	38.790	USD	(48.185)	27.4.2018	(401)
USD	126.130	EUR	(102.590)	5.4.2018	(49)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(76.609)

Die Kontrahenten bei Devisenterminkontrakten waren Barclays Bank Plc. Wholesale, JP Morgan Securities Plc., Societe Generale S.A. und State Street Bank & Trust Company.

F&C Portfolios Fund - F&C Emerging Markets Bond

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Staatliche Emittenten	67,30
Öl und Gas	8,40
Elektrische Geräte	3,37
Supranational	3,13
Metalle und Bergbau	2,77
Finanzdienstleistungen	2,15
Bau- und Ingenieurwesen	1,47
Holdinggesellschaften	1,41
Telekommunikation	1,39
Chemikalien	1,33
Gesundheitswesen	1,31
<hr/>	
Anlagen insgesamt	94,03
Sonstige Aktiva / (Passiva)	5,97
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

F&C European Equity

Performance

In den sechs Monaten bis zum 31. März 2018 verzeichneten die Anteile der Klasse A eine Wertsteigerung von -0,4 %. Im Vergleich dazu rentierte die Benchmark, der FTSE All-World Developed Europe NR Index, mit -3,5 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Zu den Aktien, die gute Beiträge zur relativen Performance lieferten, zählte Smurfit Kappa, der größte Kartonhersteller in Europa mit Sitz in Dublin. Seine Aktien stiegen steil an, nachdem er ein mögliches Übernahmeziel von International Paper mit Sitz in den USA wurde. Der Verwaltungsrat des irischen Unternehmens wies das Angebot von International Paper ebenso wie ein zweites überarbeitetes Angebot einstimmig zurück. Das Unternehmen Nex Group (ehemals bekannt als ICAP) mit Sitz im Vereinigten Königreich, das im Management und der Ausführung von elektronischem Handel tätig ist, war ebenfalls Gegenstand von Fusionsgesprächen. In diesem Fall kam das Übernahmeangebot von der US-Terminbörse CME Group, und es wurde erwartet, dass es erfolgreich sein würde. Unsere Position in der Deutschen Börse brachte Wertzuwachs, da ihre Aktie nach positiv überraschenden Ergebnissen stieg. Zu den Aktien, die der Performance über den Berichtszeitraum abträglich waren, zählte die Svenska Handelsbanken aus Schweden, die sich wegen Sorgen über den Ausblick für den Immobilienmarkt des Landes schwach entwickelte. Während wir erste Anzeichen für eine mögliche Abschwächung des Wachstums in diesem Bereich sehen, macht die Qualität der zugrundeliegenden Vermögenswerte die Svenska Handelsbanken zu einer der am besten aufgestellten schwedischen Banken, um den Marktherausforderungen zu widerstehen.

Marktrückblick

Im Herbst gab die Europäische Zentralbank (EZB) bekannt, dass sie ihr quantitatives Lockerungsprogramm ab Anfang 2018 zurückfahren wird, und im Dezember hob sie die Wachstumsprognose für die Region für 2018 von 1,8 % deutlich auf 2,3 % an. Offizielle Zahlen zeigten, dass die Arbeitslosigkeit in der Region im November auf ein Neunjahrestief von 8,7 % fiel, und die Wirtschaft der Eurozone wuchs im vierten Quartal von 2017 entsprechend den Erwartungen um 0,6 %. Die Inflation begann nachzulassen und im Februar wurden 1,1 % gegenüber den 1,3 % vom Vormonat gemeldet, da die vorausgehende Aufwertung des Euro die Preisniveaus weiter dämpfte. Dies veranlasste die EZB zu Kommentaren, die darauf schließen lassen, dass die quantitative Lockerung über den September 2018 hinaus verlängert werden könnte. Im Bereich der Politik sicherte die christdemokratische Partei von Angela Merkel schließlich die erforderliche Koalition für ihre vierte Amtszeit als Kanzlerin, Spanien überstand eine politische Krise mit einer nach Unabhängigkeit strebenden katalanischen Regionalregierung und in Italien kam wieder Unsicherheit auf, nachdem die populistische Fünf Sterne Bewegung und die stark rechts orientierte Lega-Partei bei den Wahlen starke Gewinne erzielten.

Ausblick

Verschiedene Faktoren stützen den europäischen Aktienmarkt weiter, darunter das synchrone globale Wirtschaftswachstum, Produktivitätszuwächse, eine bessere Verbraucher- und Unternehmensstimmung sowie steigende Investitionsausgaben. In Kombination mit diesem positiven fundamentalen Hintergrund bleiben europäische Aktienbewertungen insbesondere nach der kurzen Marktkorrektur Ende Januar attraktiv. Nach unserer Ansicht sollten wachsende Gewinnmargen der Unternehmen zusammen mit einem stärkeren Wachstumsumfeld es vielen europäischen Unternehmen ermöglichen, die Ergebniserwartungen dieses Jahr zu übertreffen.

David Moss

Portfoliomanager
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen. Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund - F&C European Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Österreich			
Lenzing	5.265	528.080	2,55
Dänemark			
Novo Nordisk 'B'	17.390	694.060	3,35
Frankreich			
Air Liquide	5.883	585.241	2,82
Rexel	28.315	389.331	1,88
Schneider Electric	7.744	552.457	2,67
		1.527.029	7,37
Deutschland			
Allianz	2.432	446.029	2,15
Bayer	7.379	677.318	3,27
Brenntag	9.178	443.297	2,14
Continental	1.830	410.469	1,98
CTS Eventim & Co	12.754	485.417	2,34
Deutsche Boerse	6.009	664.595	3,20
Deutsche Post	16.232	576.561	2,78
Rocket Internet	16.275	405.573	1,96
SAP	9.116	774.587	3,74
		4.883.846	23,56
Irland			
Cairn Homes	240.428	435.175	2,10
CRH	20.881	575.689	2,78
Kerry Group 'A'	7.165	590.396	2,85
Ryanair Holdings	41.461	663.376	3,20
Smurfit Kappa Group	8.638	284.363	1,37
		2.548.999	12,30
Isle Of Man			
Playtech	49.666	415.134	2,00
Italien			
Intesa Sanpaolo	179.984	531.583	2,56
Malta			
Kindred Group SDR	30.777	341.095	1,64
Niederlande			
ASML Holding	3.534	565.970	2,73
Heineken	4.971	433.968	2,09
ING Groep	42.598	583.593	2,82
Wolters Kluwer	13.232	571.490	2,76
		2.155.021	10,40
Norwegen			
DNB	34.248	539.675	2,60
Spanien			
Amadeus IT Group	7.763	465.625	2,25
Neinor Homes	26.124	398.652	1,92
		864.277	4,17
Schweden			
Svenska Handelsbanken 'A'	49.113	496.864	2,40
Schweiz			
Swatch Group	1.426	510.244	2,46
UBS Group	46.349	660.973	3,19
		1.171.217	5,65
Großbritannien			
Daily Mail & General Trust 'A'	72.678	535.524	2,58
GlaxoSmithKline	41.383	658.003	3,17
Kingfisher	121.457	405.221	1,96
NEX Group	37.814	423.121	2,04
RELX	30.491	513.164	2,48
Sophos Group	53.089	262.081	1,26
Weir Group	23.226	528.387	2,55
		3.325.501	16,04

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C European Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
USA			
Burford Capital	18.120	276.953	1,34
AKTIEN GESAMT		20.299.334	97,93
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		20.299.334	97,93
ANLAGEN INSGESAMT		20.299.334	97,93
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		429.358	2,07
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		20.728.692	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C European Equity

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	20,15
Arzneimittel	9,79
Software	7,99
Chemikalien	7,51
Medien	5,34
Nahrungsmittel und Getränke	4,94
Einzelhandel	4,42
Freizeit und Tourismus	3,98
Fluggesellschaften	3,20
Baustoffe	2,78
Transport und Verkehr	2,78
Halbleiter	2,73
Elektrische Komponenten und Zubehör	2,67
Maschinenbau	2,55
Gewerbliche Dienstleistungen	2,48
Versicherungen	2,15
Wohnungsbauunternehmen	2,10
Automobilzulieferer	1,98
Internet	1,96
Immobilien	1,92
Vertrieb und Großhandel	1,88
Forstprodukte und Papier	1,37
Computer	1,26
<hr/>	
Anlagen insgesamt	97,93
Sonstige Aktiva / (Passiva)	2,07
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

F&C European Growth and Income

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse A EUR des Portfolios eine Rendite von -1,6 %. Im Vergleich dazu rentierte die Benchmark, der FTSE All-World Developed Europe NR Index, mit -3,5 %. Alle Angaben nach Gebühren und in Euro.

Zu den Aktien mit einem guten Beitrag zur relativen Performance zählte Nex Group (ehemals bekannt als ICAP). Aktien des Unternehmens mit Sitz in Großbritannien aus dem Bereich des Managements und der Ausführung von elektronischem Handel stiegen nach einem Übernahmeangebot der US-Terminbörse CME Group. Smurfit Kappa, der größte Kartonhersteller in Europa mit Sitz in Dublin, war ebenfalls ein mögliches Übernahmeziel, in diesem Fall von International Paper mit Sitz in den USA. Der Verwaltungsrat des irischen Unternehmens wies das Angebot von International Paper ebenso wie ein zweites überarbeitetes Angebot einstimmig zurück. Unsere Position in der Deutschen Börse brachte Wertzuwachs, da ihre Aktie nach positiv überraschenden Ergebnissen stieg. Zu den Aktien, die der Performance über den Berichtszeitraum abträglich waren, zählte Svenska Handelsbanken aus Schweden. Sie entwickelte sich nach Sorgen über den schwachen Ausblick für den Immobilienmarkt des Landes schwach. Während wir erste Anzeichen für eine mögliche Abschwächung des Wachstums in diesem Bereich sehen, macht die Qualität der zugrundeliegenden Vermögenswerte die Svenska Handelsbanken zu einer der am besten aufgestellten schwedischen Banken, um den Marktherausforderungen zu widerstehen.

Marktrückblick

Im Herbst gab die Europäische Zentralbank (EZB) bekannt, dass sie ihr quantitatives Lockerungsprogramm ab Anfang 2018 zurückfahren wird, und im Dezember hob sie die Wachstumsprognose für die Region für 2018 von 1,8 % deutlich auf 2,3 % an. Offizielle Zahlen zeigten, dass die Arbeitslosigkeit in der Region im November auf ein Neunjahrestief von 8,7 % fiel, und die Wirtschaft der Eurozone wuchs im vierten Quartal von 2017 entsprechend den Erwartungen um 0,6 %. Die Inflation begann nachzulassen und im Februar wurden 1,1 % gegenüber den 1,3 % vom Vormonat gemeldet, da die vorausgehende Aufwertung des Euro die Preisniveaus weiter dämpfte. Dies veranlasste die EZB zu Kommentaren, die darauf schließen lassen, dass die quantitative Lockerung über den September 2018 hinaus verlängert werden könnte. Im Bereich der Politik sicherte die christdemokratische Partei von Angela Merkel schließlich die erforderliche Koalition für ihre vierte Amtszeit als Kanzlerin, Spanien überstand eine politische Krise mit einer nach Unabhängigkeit strebenden katalanischen Regionalregierung und in Italien kam wieder Unsicherheit auf, nachdem die populistische Fünf Sterne Bewegung und die stark rechts orientierte Lega-Partei bei den Wahlen starke Gewinne erzielten.

Ausblick

Verschiedene Faktoren stützen den europäischen Aktienmarkt weiter, darunter das synchrone globale Wirtschaftswachstum, Produktivitätszuwächse, eine bessere Verbraucher- und Unternehmensstimmung sowie steigende Investitionsausgaben. In Kombination mit diesem positiven fundamentalen Hintergrund bleiben europäische Aktienbewertungen insbesondere nach der kurzen Marktkorrektur Ende Januar attraktiv. Nach unserer Ansicht sollten wachsende Gewinnmargen der Unternehmen zusammen mit einem stärkeren Wachstumsumfeld es vielen europäischen Unternehmen ermöglichen, die Ergebnisenerwartungen dieses Jahr zu übertreffen.

David Moss

Portfoliomanager
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen. Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C European Growth and Income

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Österreich			
Lenzing	13.481	1.352.144	2,69
Dänemark			
Novo Nordisk 'B'	40.242	1.606.117	3,20
Frankreich			
Air Liquide	10.607	1.055.184	2,10
Rexel	72.429	995.899	1,98
Schneider Electric	19.366	1.381.571	2,75
		3.432.654	6,83
Deutschland			
Allianz	9.756	1.789.250	3,56
Bayer	17.907	1.643.684	3,27
Deutsche Boerse	16.532	1.828.439	3,64
Deutsche Post	39.297	1.395.829	2,78
Evonik Industries	44.730	1.281.067	2,55
HUGO BOSS	13.189	933.254	1,86
SAP	20.678	1.757.010	3,50
		10.628.533	21,16
Irland			
CRH	51.826	1.428.843	2,85
Kerry Group 'A'	14.595	1.202.628	2,39
Origin Enterprises	151.867	820.442	1,63
Smurfit Kappa Group	20.856	686.579	1,37
		4.138.492	8,24
Isle Of Man			
GVC Holdings	130.178	1.364.572	2,72
Playtech	180.357	1.507.516	3,00
		2.872.088	5,72
Italien			
Intesa Sanpaolo (Vorzugsaktien)	467.232	1.438.140	2,86
Jersey			
Phoenix Group Holdings	149.344	1.300.590	2,59
Malta			
Kindred Group SDR	74.579	826.544	1,64
Niederlande			
ASML Holding	8.254	1.321.878	2,63
ING Groep	117.461	1.609.216	3,21
Wolters Kluwer	32.948	1.423.024	2,83
		4.354.118	8,67
Norwegen			
DNB	98.174	1.547.013	3,08
Spanien			
Amadeus IT Group	12.553	752.929	1,50
Neinor Homes	58.494	892.618	1,78
		1.645.547	3,28
Schweden			
Svenska Handelsbanken 'A'	141.691	1.433.452	2,85
Schweiz			
Swatch Group	2.839	1.015.836	2,02
UBS Group	127.028	1.811.519	3,61
		2.827.355	5,63
Großbritannien			
Daily Mail & General Trust 'A'	220.717	1.626.342	3,24
GlaxoSmithKline	130.808	2.079.891	4,14
Kingfisher	303.392	1.012.217	2,01
NEX Group	100.981	1.129.932	2,25
RELX	76.550	1.288.336	2,56
Rio Tinto	31.315	1.289.803	2,57

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C European Growth and Income

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Sophos Group	127.916	631.474	1,26
Weir Group	52.855	1.202.440	2,39
		10.260.435	20,42
AKTIEN GESAMT		49.663.222	98,86
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		49.663.222	98,86
ANLAGEN INSGESAMT		49.663.222	98,86
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		574.811	1,14
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		50.238.033	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	21,50
Arzneimittel	10,61
Software	8,00
Chemikalien	7,34
Versicherungen	6,15
Medien	6,07
Einzelhandel	5,89
Freizeit und Tourismus	4,36
Baustoffe	2,85
Transport und Verkehr	2,78
Elektrische Komponenten und Zubehör	2,75
Halbleiter	2,63
Metalle und Bergbau	2,57
Gewerbliche Dienstleistungen	2,56
Nahrungsmittel und Getränke	2,39
Maschinenbau	2,39
Vertrieb und Großhandel	1,98
Immobilien	1,78
Landwirtschaft	1,63
Forstprodukte und Papier	1,37
Computer	1,26
<hr/>	
Anlagen insgesamt	98,86
Sonstige Aktiva / (Passiva)	1,14
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

F&C Portfolios Fund

F&C European SmallCap

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse A EUR eine Rendite von -3,0 %. Im Vergleich dazu erzielte der EMIX Smaller European Companies Index (NR) eine Rendite von -1,5 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Zu den Aktien, die der relativen Performance abträglich waren, zählte Dignity, einer der größten Anbieter von Bestattungsdiensten im Vereinigten Königreich. Seine Aktien fielen aufgrund von Sorgen über einen steigenden Wettbewerb in der Bestattungsbranche. Wir haben die Positionen verkauft. Die Aktien der Greencore Group, einem in Großbritannien notierten Anbieter von Fertiggerichten, gaben nach enttäuschenden Ergebnissen und der Ankündigung einer Restrukturierung seines US-Geschäfts nach. Inwido, Europas größter Lieferant von Fenstern und Türen mit Sitz in Schweden, wurde von Sorgen über eine Abschwächung des schwedischen Wohnungsmarkts getroffen. Auf der Habenseite kam ein guter Performancebeitrag von Fluidra, dem in Spanien notierten Betreiber von Ausrüstungen für private und gewerbliche Schwimmbecken, der eine Fusion mit dem großen US-Betreiber Zodiac meldete.

Marktrückblick

Im Herbst gab die Europäische Zentralbank (EZB) bekannt, dass sie ihr quantitatives Lockerungsprogramm ab Anfang 2018 zurückfahren wird, und im Dezember hob sie die Wachstumsprognose für die Region für 2018 von 1,8 % deutlich auf 2,3 % an. Offizielle Zahlen zeigten, dass die Arbeitslosigkeit in der Region im November auf ein Neunjahrestief von 8,7 % fiel, und die Wirtschaft der Eurozone wuchs im vierten Quartal von 2017 entsprechend den Erwartungen um 0,6 %. Die Inflation begann nachzulassen und im Februar wurden 1,1 % gegenüber den 1,3 % vom Vormonat gemeldet, da die vorausgehende Aufwertung des Euro die Preisniveaus weiter dämpfte. Dies veranlasste die EZB zu Kommentaren, die darauf schließen lassen, dass die quantitative Lockerung über den September 2018 hinaus verlängert werden könnte. Im Bereich der Politik sicherte die christdemokratische Partei von Angela Merkel schließlich die erforderliche Koalition für ihre vierte Amtszeit als Kanzlerin, Spanien überstand eine politische Krise mit einer nach Unabhängigkeit strebenden katalanischen Regionalregierung und in Italien kam wieder Unsicherheit auf, nachdem die populistische Fünf Sterne Bewegung und die stark rechts orientierte Lega-Partei bei den Wahlen starke Gewinne erzielten.

Ausblick

Die Aktienmärkte sind ausgewogen. Frühindikatoren sehen unterstützend aus, Bewertungen sind nicht überzogen und es gibt ein ausreichendes Erholungspotenzial bei europäischen Binnenerträgen. Dies sollte eine gute Ausgangslage für europäische Small-Caps sein. Wir stehen jedoch vor einigen Herausforderungen. Das Ergebniswachstum globaler Unternehmen wurde von der Arbeitsmarkt-Arbitrage durch die Globalisierung und zuletzt durch eine übertrieben billige Finanzierung gestützt. Die Arbeitskraft kehrt jedoch zurück, während die Rohstoffkosten ebenfalls zu steigen scheinen und die finanzielle Unterstützung nachlässt, wodurch ein Ergebniswachstum potentiell schwieriger wird. Außerdem war für die attraktiven Kräfte der Globalisierung ein Preis zu zahlen, der sich jetzt in der Handelspolitik von Präsident Trump zeigt und Marktvolatilität zur Folge hat. Der globale Aufschwung sieht gut verankert aus, wir müssen jedoch bedenken, dass Volkswirtschaften wachsen können, während die Aktienmärkte schwanken.

Sam Cosh

Portfoliomanager
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamttrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund - F&C European SmallCap

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Österreich			
Lenzing	28.188	2.827.256	2,31
Dänemark			
Ringkjøbing Landbobank	76.061	3.387.745	2,77
Frankreich			
Lectra	190.402	4.369.726	3,58
Deutschland			
Aareal Bank	86.217	3.340.047	2,73
CTS Eventim & Co	61.381	2.336.161	1,91
Gerresheimer	56.002	3.732.533	3,06
Norma Group	41.801	2.541.501	2,08
Rational	3.651	1.865.661	1,53
Rocket Internet	90.848	2.263.932	1,85
SAF-Holland	143.842	2.359.009	1,93
Takkt	106.315	1.966.827	1,61
		20.405.671	16,70
Irland			
Cairn Homes	1.492.350	2.701.154	2,21
Greencore Group	1.769.049	2.674.626	2,19
IFG Group	1.203.583	2.515.488	2,06
Irish Continental Group	480.940	2.750.977	2,25
Origin Enterprises	722.901	3.873.966	3,17
		14.516.211	11,88
Isle Of Man			
GVC Holdings	235.878	2.472.557	2,02
Italien			
Azimut Holding	132.875	2.318.004	1,89
Cerved Information Solutions	310.918	3.149.599	2,58
MARR	72.805	1.757.513	1,44
		7.225.116	5,91
Niederlande			
ASM International	32.028	1.897.979	1,56
IMCD Group	35.065	1.750.445	1,43
Sligro Food Group	29.487	1.309.223	1,07
Takeaway.com	40.805	1.762.776	1,44
		6.720.423	5,50
Norwegen			
SpareBank 1 SR-Bank	346.703	3.095.212	2,53
Storebrand	523.496	3.457.987	2,83
		6.553.199	5,36
Spanien			
Fluidra	268.562	3.711.527	3,04
Vidrala	37.138	3.398.127	2,78
Viscofan	62.018	3.479.210	2,85
		10.588.864	8,67
Schweden			
Alimak Group	218.656	2.696.115	2,21
Coor Service Management Holding	480.116	3.118.498	2,55
Dometic Group	388.500	2.876.101	2,35
Indutrade	123.516	2.580.707	2,11
Inwido	286.577	2.075.647	1,70
Nordic Waterproofing Holding	225.858	1.572.273	1,29
		14.919.341	12,21
Schweiz			
Forbo Holding	3.183	3.618.935	2,96
Komax Holding	11.854	2.776.021	2,27
Metall Zug 'B'	985	2.755.848	2,26
Tecan Group	419	71.938	0,06
Wizz Air Holdings	70.369	2.611.815	2,14
		11.834.557	9,69

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C European SmallCap

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Großbritannien			
A.G. Barr	274.958	2.060.512	1,69
Arrow Global Group	425.625	1.699.177	1,39
Ascential	461.737	2.195.158	1,80
Avon Rubber	170.665	2.472.246	2,02
Tyman	737.378	2.506.397	2,05
		10.933.490	8,95
USA			
Burford Capital	145.833	2.228.969	1,82
AKTIEN GESAMT		118.983.125	97,37
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		118.983.125	97,37
ANLAGEN INSGESAMT		118.983.125	97,37
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		3.210.873	2,63
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		122.193.998	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C European SmallCap

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
EUR	7.065	CHF	(8.302)	27.4.2018	15
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
CHF	40.632	EUR	(34.538)	3.4.2018	(36)
CHF	444.217	EUR	(378.205)	27.4.2018	(929)
CHF	5.330	EUR	(4.528)	27.4.2018	(1)
EUR	783.930	GBP	(687.414)	3.4.2018	(153)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(1.119)

Die Gegenpartei für Devisenterminkontrakte war State Street Bank & Trust Company.

F&C Portfolios Fund - F&C European SmallCap
Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen
zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	15,19
Baustoffe	10,21
Nahrungsmittel und Getränke	9,24
Gewerbliche Dienstleistungen	6,93
Freizeit und Tourismus	6,28
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	6,21
Verpackungen und Container	5,84
Chemikalien	3,74
Software	3,58
Landwirtschaft	3,17
Umweltschutz	3,04
Versicherungen	2,83
Maschinenbau	2,27
Holdingsgesellschaften	2,26
Transport und Verkehr	2,25
Wohnungsbauunternehmen	2,21
Fluggesellschaften	2,14
Automobilzulieferer	1,93
Internet	1,85
Einzelhandel	1,61
Halbleiter	1,56
Elektrische Geräte	1,53
Vertrieb und Großhandel	1,44
Gesundheitswesen	0,06
<hr/>	
Anlagen insgesamt	97,37
Sonstige Aktiva / (Passiva)	2,63
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	100,00

F&C Global Convertible Bond

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erzielten die Anteile der Klasse A EUR eine Rendite von -2,8 %, im Vergleich zu -2,7 % für den Thomson Reuters Global Focus Combined Index. Die Anteile der Klasse A EUR Hedged erzielten eine Rendite von -1,6 %, die Anteile der Klasse I EUR rentierten im gleichen Zeitraum mit -1,5 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Steinhoff schmälerte die Renditen erheblich. Wir sind im Dezember 2017 nach schlechten Meldungen und Erwartungen, dass Betrug in großem Umfang begangen wurde, aus der Position ausgestiegen. Die Untergewichtung gegenüber dem Index war für die relativen Renditen günstig, wenngleich dies durch die Erholung der Wandelanleihen im Januar vor dem Ausstieg aus dem Index teilweise umgekehrt wurde. Die Wandelanleihen handeln weiter auf sehr tiefen Niveaus, auf die Bilanzveröffentlichungen wird noch gewartet und es herrscht keine Klarheit über Liquiditätsbestände, während das Unternehmen versucht, Barmittel durch Notverkäufe zu beschaffen, was nahelegt, dass der angebliche Kassenbestand von 3 Mrd. € nicht existiert. Ein positiver Treiber war die Untergewichtung bestimmter Telekommunikationsgesellschaften, die unterdurchschnittlich abschnitten, unter anderem Dish Network nach einer Herabstufung auf CCC+ durch S&P, der Mobiltelefonbetreiber Veon und der globale Satellitenbetreiber Inmarsat. Ferner ragte die Positionierung in Öl & Gas (unter anderem keine Beteiligung an Chesapeake), Medien (Besitz von World Wrestling Entertainment mit starker Performance) und Dienstleistungen (Übergewichtung des im japanischen Gesundheitswesen tätigen Anbieters Terumo) heraus. Zu Positionen mit starker Performance zählten Micron, eine benchmarkferne Position, die starke Ergebnisse und Cashflows meldete, und die von uns übergewichtete Position in Booking.com nach der Meldung starker Ergebnisse. Dem Portfolio entgingen Renditen durch fehlende Positionen in relativ jungen Unternehmen mit starker Performance, die geringe Umsätze generieren und/oder zu hohen Wachstumsbewertungen handeln, wie z. B. das britische Düngemittelunternehmen Sirius Minerals, Neurocrine Biosciences, Sarepta Therapeutics und das IT-Unternehmen Nutanix aus den USA.

Marktrückblick

Während die globalen Aktienmärkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums Gewinne erzielten, verloren sie in der zweiten Hälfte vor dem Hintergrund steigender Marktvolatilität und erhöhter Risikoaversion an Boden. Mit Bezug auf einen verbesserten Wirtschaftsausblick hob die US-Notenbank die Zinsen über den Berichtszeitraum in den Sitzungen von Dezember und März zweimal an. Dagegen schien es wahrscheinlicher, dass die Europäische Zentralbank ihr quantitatives Lockerungsprogramm über den September hinaus verlängert, da die Inflation der Eurozone nachgab. Die chinesischen Wirtschaftsdaten waren generell robust und lassen darauf schließen, dass die Wirtschaft ein solides Momentum hat. Dennoch weckte die Entscheidung von Präsident Trump, Zölle auf US-Importe zu erheben, Ängste vor einem möglichen Handelskrieg.

Im Dezember wurde der Wandelanleihenmarkt von Unregelmäßigkeiten bei der Rechnungslegung des Möbel- und Haushaltsproduktevertriebers Steinhoff getroffen, der über die Jahre ein Renditetreiber bei mehreren Wandelanleihetranchen war. Das Unternehmen verschob die Veröffentlichung seines Jahresberichts und beauftragte PWC mit einer Untersuchung der Rechtsgültigkeit und Werthaltigkeit nicht südafrikanischer Vermögenswerte in Höhe von 6 Milliarden Euro. Die Kreditfazilitäten und Kreditversicherungen des Unternehmens wurden zunehmend ausgesetzt oder widerrufen.

Neuemissionen beliefen sich auf fast 39 Mrd. US-Dollar. Glencore, Carrefour, Michelin, ams AG, Deutsche Post, Chugoku Electric Power, Suntec REIT zählten zu den Unternehmen, die am Wandelanleihenmarkt wieder aktiv waren. In den USA nutzten junge Unternehmen mit starkem Umsatzwachstum, wie Exact Sciences und Nutanix, den Wandelanleihenmarkt zur Finanzierung. Asien verzeichnete insbesondere im Immobiliensektor relativ starke Emissionen mit mehreren kurzlaufenden Tranchen.

Ausblick

Unser makroökonomischer Ausblick bleibt bei einem erwarteten Wirtschaftswachstum für 2018 von 3 % für die USA, 2,5 % für Europa, 6,5 % für China und 1,5 % für Japan positiv.

Die Wahrscheinlichkeit einer Rezession scheint kurzfristig gering, mittelfristig steigt sie jedoch. Es besteht zunehmend die Ansicht, dass sich die Zyklen normalisieren, was schließlich zu gesünderen Bedingungen am Anleihemarkt führen sollte. Steigende Inflationserwartungen und ein anschließender Anstieg der Anleiherenditen haben das Umfeld der niedrigen Volatilität am Aktienmarkt gestört. Zölle auf US-Importe, darunter Stahl und ausgewählte chinesische Produkte, haben die Sorgen über mögliche Handelskriege verstärkt - unser Basisszenario ist, dass eine Vereinbarung ausgehandelt wird. Wir erwarten einen Anstieg des Dollar bei höheren US-Wachstumserwartungen. Die Unternehmensgewinne sollten solide sein. Die Lohninflation, die an den Lohnverhandlungen in Deutschland abzulesen ist, könnte zusammen mit der Auswirkung der Dollar-Abwertung die Unternehmensgewinne in Europa jedoch dämpfen. Die europäischen Aktienmärkte blieben aufgrund des geringen Engagements im Technologiesektor und des schwächeren Dollar hinter den USA zurück.

Wir halten eine Eskalation des Handelskrieges für eines der Hauptrisiken. Eine über den Erwartungen liegende Inflation nach Jahren niedriger Inflation und einer damit weniger expansiven Zentralbankpolitik ist ebenfalls ein Risiko. Die US-Inflation könnte bei hohem Wachstum, niedriger Arbeitslosigkeit und höheren Löhnen, einem höheren Ölpreis, schwächeren Dollar und Protektionismus positiv überraschen. Starke Bewegungen am Anleihemarkt könnten die Aktienmärkte belasten. Das politische Risiko in den USA einschließlich der Untersuchungen der Verbindungen mit Russland schwebt noch über dem Markt. Fallende Zustimmungswerte für Trump und die Möglichkeit, dass die Demokraten bei der Wahl in diesem Jahr eine Mehrheit im Kongress erhalten, könnten ebenfalls in den Fokus gelangen.

Wir werden unsere Strategie fortsetzen, nach und nach Gewinne aus tief im Geld befindlichen Positionen zu sichern und nach Chancen bei ausgewogenen Emissionen zu suchen.

Anja Eijking

Portfoliomanager

April 2018

F&C Portfolios Fund

F&C Global Convertible Bond

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Belgien						
Bekaert	0,00 %	9.6.2021	EUR	3.900.000	3.908.502	0,63
BNP Paribas Fortis, V/R	1,67 %	29.12.2049	EUR	3.000.000	2.716.980	0,44
Sagerpar	0,38 %	9.10.2018	EUR	3.200.000	3.529.136	0,57
					10.154.618	1,64
Bermuda						
Bunge (Vorzugsaktien)	4,88 %	31.12.2049	USD	20.780	1.835.356	0,30
Golar LNG	2,75 %	15.2.2022	USD	2.078.000	1.737.360	0,28
Jazz Investments I	1,88 %	15.8.2021	USD	3.200.000	2.726.575	0,44
Jazz Investments I	1,50 %	15.8.2024	USD	1.250.000	992.128	0,16
					7.291.419	1,18
Britische Jungferninseln						
China Yangtze Power International	0,00 %	9.11.2021	USD	3.250.000	3.111.751	0,50
CP Foods Holdings	0,50 %	22.9.2021	USD	2.800.000	2.845.875	0,46
					5.957.626	0,96
Kanada						
First Majestic Silver	1,88 %	1.3.2023	USD	2.200.000	1.687.033	0,27
Northland Power	4,75 %	30.6.2020	CAD	2.850.000	1.971.562	0,32
					3.658.595	0,59
Kaimaninseln						
ASM Pacific Technology	2,00 %	28.3.2019	HKD	20.000.000	2.508.922	0,40
AYC Finance	0,50 %	2.5.2019	USD	3.010.000	2.561.809	0,41
China Overseas Finance Investment Cayman V	0,00 %	5.1.2023	USD	1.800.000	1.547.339	0,25
Ctrip.com International	1,00 %	1.7.2020	USD	3.470.000	3.040.118	0,49
Ctrip.com International	1,25 %	15.9.2022	USD	4.435.000	3.758.651	0,61
Harvest International	0,00 %	21.11.2022	HKD	11.000.000	1.231.601	0,20
Poseidon Finance 1	0,00 %	1.2.2025	USD	4.050.000	3.331.711	0,54
Semiconductor Manufacturing International - Series 981	0,00 %	7.7.2022	USD	2.250.000	2.181.567	0,35
Strategic International Group	0,00 %	21.7.2022	EUR	1.600.000	2.069.592	0,33
Zhen Ding Technology Holding	0,00 %	26.6.2019	USD	1.700.000	1.399.975	0,23
					23.631.285	3,81
China						
China Railway Construction	0,00 %	29.1.2021	USD	4.500.000	3.769.849	0,61
CRRC	0,00 %	5.2.2021	USD	4.000.000	3.350.960	0,54
Shanghai Port Group BVI Holding	0,00 %	9.8.2022	USD	3.520.000	2.987.641	0,48
Zhejiang Expressway	0,00 %	21.4.2022	EUR	1.700.000	1.649.884	0,27
					11.758.334	1,90
Dänemark						
GN Store Nord	0,00 %	31.5.2022	EUR	1.600.000	1.726.656	0,28
Frankreich						
Archer Obligations	0,00 %	31.3.2023	EUR	4.500.000	5.038.357	0,81
BIM	2,50 %	13.11.2020	EUR	1.889.428	2.084.579	0,34
Carrefour	0,00 %	14.6.2023	USD	6.400.000	4.625.915	0,75
Carrefour	0,00 %	27.3.2024	USD	1.200.000	936.358	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin	0,00 %	10.1.2022	USD	6.600.000	5.609.341	0,90
Elis	0,00 %	6.10.2023	EUR	3.729.635	3.755.397	0,61
Korian, V/R	2,50 %	31.12.2099	EUR	1.765.219	1.851.131	0,30
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,00 %	16.2.2021	USD	7.818.000	7.971.490	1,29
Maisons Du Monde	0,13 %	6.12.2023	EUR	1.809.738	1.810.480	0,29
Nexity	0,13 %	1.1.2023	EUR	1.607.500	1.734.818	0,28
Orange	0,38 %	27.6.2021	GBP	3.000.000	3.318.487	0,53
Orpar	0,00 %	20.6.2024	EUR	1.800.000	1.832.409	0,29
Remy Cointreau	0,13 %	7.9.2026	EUR	3.642.030	4.398.681	0,71
SEB	0,00 %	17.11.2021	EUR	1.943.334	2.140.653	0,34
Suez	0,00 %	27.2.2020	EUR	1.667.996	1.668.405	0,27
SUMME	0,50 %	2.12.2022	USD	14.000.000	11.886.819	1,92
Unibail-Rodamco	0,00 %	1.7.2021	EUR	8.454.561	8.804.839	1,42
Valeo	0,00 %	16.6.2021	USD	2.200.000	1.837.170	0,30
Veolia Environnement	0,00 %	15.3.2021	EUR	3.979.673	3.960.961	0,64
Vinci	0,38 %	16.2.2022	USD	8.400.000	7.376.302	1,19
					82.642.592	13,33
Deutschland						
ADLER Real Estate	2,50 %	19.7.2021	EUR	14.200.000	2.297.418	0,37
BASF	0,93 %	9.3.2023	USD	9.000.000	7.210.279	1,16

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Deutsche Post	0,05 %	30.6.2025	EUR	6.800.000	6.973.536	1,12
Deutsche Wohnen	0,33 %	26.7.2024	EUR	11.900.000	12.521.656	2,02
Fresenius & Co	0,00 %	24.9.2019	EUR	2.300.000	2.972.014	0,48
Fresenius & Co	0,00 %	31.1.2024	EUR	6.000.000	5.937.780	0,96
Fresenius Medical Care & Co	1,13 %	31.1.2020	EUR	4.300.000	5.296.675	0,85
Haniel Finance	0,00 %	12.5.2020	EUR	1.500.000	1.523.828	0,25
LEG Immobilien	0,88 %	1.9.2025	EUR	3.200.000	3.413.952	0,55
MTU Aero Engines	0,13 %	17.5.2023	EUR	3.400.000	4.457.026	0,72
RAG-Stiftung	0,00 %	18.2.2021	EUR	4.200.000	4.518.423	0,73
RAG-Stiftung	0,00 %	16.3.2023	EUR	6.700.000	6.980.931	1,13
Symrise	0,24 %	20.6.2024	EUR	3.000.000	3.246.885	0,52
					67.350.403	10,86
Hongkong						
Bagan Capital	0,00 %	23.9.2021	USD	3.140.000	2.498.416	0,40
Haitong International Securities Group	0,00 %	25.10.2021	HKD	18.000.000	1.908.062	0,31
					4.406.478	0,71
Ungarn						
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő	3,38 %	2.4.2019	EUR	4.100.000	4.352.724	0,70
Italien						
Eni	0,00 %	13.4.2022	EUR	3.100.000	3.233.006	0,52
Prismian	0,00 %	17.1.2022	EUR	5.500.000	5.764.825	0,93
					8.997.831	1,45
Japan						
ANA Holdings	0,00 %	16.9.2022	JPY	200.000.000	1.577.397	0,26
ANA Holdings	0,00 %	19.9.2024	JPY	180.000.000	1.429.786	0,23
Chugoku Electric Power	0,00 %	25.1.2022	JPY	220.000.000	1.746.364	0,28
Daio Paper	0,00 %	17.9.2020	JPY	80.000.000	647.580	0,10
Ezaki Glico	0,00 %	30.1.2024	JPY	140.000.000	1.104.740	0,18
Iwatani	0,00 %	22.10.2020	JPY	80.000.000	677.658	0,11
Kansai Paint	0,00 %	17.6.2019	JPY	140.000.000	1.129.594	0,18
Kansai Paint	0,00 %	17.6.2022	JPY	190.000.000	1.523.077	0,25
Kawasaki Kisen Kaisha	0,00 %	26.9.2018	JPY	210.000.000	1.601.910	0,26
Kyushu Electric Power	0,00 %	31.3.2022	JPY	520.000.000	4.175.280	0,67
Mitsubishi Chemical Holdings	0,00 %	30.3.2022	JPY	240.000.000	1.948.099	0,31
Mitsubishi Chemical Holdings	0,00 %	29.3.2024	JPY	340.000.000	2.801.646	0,45
Nagoya Railroad	0,00 %	11.12.2024	JPY	140.000.000	1.151.997	0,19
Resorttrust	0,00 %	1.12.2021	JPY	240.000.000	1.865.673	0,30
Sony - Series 6	0,00 %	30.9.2022	JPY	471.000.000	4.496.831	0,73
Suzuki Motor	0,00 %	31.3.2023	JPY	370.000.000	4.043.676	0,65
Takashimaya	0,00 %	11.12.2020	JPY	320.000.000	2.557.097	0,41
Teijin	0,00 %	10.12.2021	JPY	80.000.000	703.026	0,11
Terumo	0,00 %	6.12.2021	JPY	410.000.000	4.535.671	0,73
Tohoku Electric Power	0,00 %	3.12.2020	JPY	290.000.000	2.202.229	0,36
Toppan Printing	0,00 %	19.12.2019	JPY	290.000.000	2.293.157	0,37
Toray Industries	0,00 %	31.8.2021	JPY	320.000.000	3.097.229	0,50
Unicharm	0,00 %	25.9.2020	JPY	280.000.000	2.787.143	0,45
Yamada Denki	0,00 %	28.6.2019	JPY	120.000.000	1.131.065	0,18
					51.227.925	8,26
Jersey						
British Land White 2015	0,00 %	9.6.2020	GBP	1.200.000	1.316.623	0,21
Derwent London Capital No 2 Jersey	1,13 %	24.7.2019	GBP	1.300.000	1.578.003	0,25
Ensco Jersey Finance	3,00 %	31.1.2024	USD	2.100.000	1.373.977	0,22
Intu Jersey 2	2,88 %	1.11.2022	GBP	3.700.000	4.073.071	0,66
PHP Finance Jersey	4,25 %	20.5.2019	GBP	800.000	1.030.935	0,17
Remgro Jersey GBP	2,63 %	22.3.2021	GBP	3.000.000	3.369.867	0,54
Tullow Oil	6,63 %	12.7.2021	USD	1.800.000	1.779.875	0,29
					14.522.351	2,34
Luxemburg						
APERAM	0,63 %	8.7.2021	USD	4.000.000	3.982.679	0,64
Aroundtown	1,50 %	18.1.2021	EUR	3.500.000	4.366.688	0,71
Corestate Capital Holding	1,38 %	28.11.2022	EUR	1.900.000	1.959.071	0,32
Grand City Properties	0,25 %	2.3.2022	EUR	3.200.000	3.249.600	0,52
					13.558.038	2,19
Malaysia						
Cahaya Capital	0,00 %	18.9.2021	USD	4.650.000	3.885.566	0,63
Cindai Capital	0,00 %	8.2.2023	USD	2.200.000	1.827.993	0,29
Indah Capital	0,00 %	24.10.2018	SGD	4.050.000	2.671.609	0,43
					8.385.168	1,35

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Mexiko						
America Movil	0,00 %	28.5.2020	EUR	15.900.000	15.715.560	2,53
Niederlande						
ACS Actividades Finance 2	1,63 %	27.3.2019	EUR	4.200.000	4.546.920	0,73
BNP Paribas Issuance	0,00 %	18.12.2019	EUR	3.995.000	4.255.074	0,69
BNP Paribas Issuance	0,00 %	2.1.2020	GBP	4.270.000	4.900.672	0,79
BNP Paribas Issuance	0,00 %	1.6.2020	EUR	4.300.000	4.828.040	0,78
BNP Paribas Issuance	0,00 %	14.10.2021	EUR	4.315.000	4.716.295	0,76
Brenntag Finance	1,88 %	2.12.2022	USD	4.250.000	3.461.027	0,56
Fugro	4,00 %	26.10.2021	EUR	2.200.000	2.068.286	0,34
Iberdrola International	0,00 %	11.11.2022	EUR	1.500.000	1.498.965	0,24
Koninklijke BAM Groep	3,50 %	13.6.2021	EUR	1.700.000	1.745.900	0,28
Lehman Brothers Treasury	0,00 %	28.8.2009	EUR	350.000	10.992	0,00
NXP Semiconductors	1,00 %	1.12.2019	USD	4.820.000	4.845.669	0,78
QIAGEN	0,88 %	19.3.2021	USD	3.800.000	3.844.075	0,62
QIAGEN	0,50 %	13.9.2023	USD	3.400.000	2.800.102	0,45
Siemens Financieringsmaatschappij	1,65 %	16.8.2019	USD	24.250.000	22.027.593	3,55
STMicroelectronics - Series A	0,00 %	3.7.2022	USD	4.200.000	4.220.779	0,68
STMicroelectronics - Series B	0,25 %	3.7.2024	USD	5.800.000	5.844.446	0,94
					75.614.835	12,19
Norwegen						
Marine Harvest	0,13 %	5.11.2020	EUR	3.400.000	4.259.061	0,69
Telenor East Holding II	0,25 %	20.9.2019	USD	6.000.000	4.734.356	0,76
					8.993.417	1,45
Singapur						
CapitalLand	1,95 %	17.10.2023	SGD	7.250.000	4.595.585	0,74
CapitalLand	2,80 %	8.6.2025	SGD	1.750.000	1.065.754	0,17
Suntec Real Estate Investment Trust	1,75 %	5.9.2021	SGD	2.500.000	1.563.842	0,25
					7.225.181	1,16
Spanien						
International Consolidated Airlines Group	0,63 %	17.11.2022	EUR	1.600.000	1.539.600	0,25
Telefonica Participaciones	0,00 %	9.3.2021	EUR	6.900.000	6.828.240	1,10
					8.367.840	1,35
Schweden						
Industrivarden	0,00 %	15.5.2019	SEK	24.000.000	2.460.572	0,40
Taiwan						
Hon Hai Precision Industry	0,00 %	6.11.2022	USD	1.800.000	1.493.626	0,24
United Microelectronics	0,00 %	18.5.2020	USD	1.800.000	1.659.904	0,27
					3.153.530	0,51
Thailand						
Singha Estate	2,00 %	20.7.2022	USD	2.000.000	1.660.641	0,27
Vereinigte Arabische Emirate						
Aabar Investments	0,50 %	27.3.2020	EUR	5.500.000	5.144.480	0,83
DP World	1,75 %	19.6.2024	USD	4.400.000	3.782.457	0,61
					8.926.937	1,44
Großbritannien						
BP Capital Markets	1,00 %	28.4.2023	GBP	7.000.000	9.386.803	1,52
Inmarsat	3,88 %	9.9.2023	USD	3.000.000	2.497.865	0,40
J Sainsbury, V/R	2,88 %	29.12.2049	GBP	3.300.000	3.797.944	0,61
TechnipFMC	0,88 %	25.1.2021	EUR	4.400.000	5.010.368	0,81
					20.692.980	3,34
USA						
Allscripts Healthcare Solutions	1,25 %	1.7.2020	USD	2.060.000	1.687.270	0,27
Altaba	0,00 %	1.12.2018	USD	5.140.000	5.820.922	0,94
Arconic	1,63 %	15.10.2019	USD	2.810.000	2.406.669	0,39
Bank of America - Series L (Vorzugsaktien)	7,25 %	31.12.2049	USD	3.070	3.218.775	0,52
BioMarin Pharmaceutical	0,60 %	1.8.2024	USD	3.650.000	2.791.833	0,45
Booking Holdings	0,35 %	15.6.2020	USD	6.883.000	8.989.564	1,45
CenterPoint Energy, V/R (Preferred)	3,40 %	15.9.2029	USD	48.540	2.632.925	0,43
Cheniere Energy	4,25 %	15.3.2045	USD	3.380.000	2.131.473	0,34
Citrix Systems	0,50 %	15.4.2019	USD	4.590.000	4.951.383	0,80
Colony NorthStar	5,00 %	15.4.2023	USD	1.980.000	1.504.186	0,24
Cypress Semiconductor	4,50 %	15.1.2022	USD	1.620.000	1.848.671	0,30
DexCom	0,75 %	15.5.2022	USD	1.950.000	1.633.474	0,26
DISH Network	2,38 %	15.3.2024	USD	2.355.000	1.689.908	0,27
DISH Network	3,38 %	15.8.2026	USD	3.610.000	2.832.683	0,46
Dominion Energy - Series A (Vorzugsaktien)	6,75 %	15.8.2019	USD	38.600	1.456.621	0,24

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Dycom Industries	0,75 %	15.9.2021	USD	2.255.000	2.322.593	0,37
Empire State Realty	2,63 %	15.8.2019	USD	2.540.000	2.128.201	0,34
Extra Space Storage	3,13 %	1.10.2035	USD	1.850.000	1.670.355	0,27
Finisar	0,50 %	15.12.2036	USD	2.550.000	1.866.651	0,30
Glencore Funding	0,00 %	27.3.2025	USD	3.400.000	2.651.078	0,43
IAC Finance	0,88 %	1.10.2022	USD	2.500.000	2.436.912	0,39
IH Merger Sub	3,50 %	15.1.2022	USD	2.955.000	2.673.939	0,43
II-VI	0,25 %	1.9.2022	USD	2.240.000	2.024.396	0,33
Illumina	0,50 %	15.6.2021	USD	3.648.000	3.658.855	0,59
Ionis Pharmaceuticals	1,00 %	15.11.2021	USD	2.180.000	1.753.252	0,28
Liberty Expedia Holdings	1,00 %	30.6.2047	USD	2.120.000	1.664.101	0,27
Liberty Interactive	1,75 %	30.9.2046	USD	2.127.000	1.926.734	0,31
Liberty Media	1,38 %	15.10.2023	USD	4.470.000	4.167.964	0,67
Liberty Media	2,25 %	30.9.2046	USD	3.345.000	2.835.409	0,46
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	1,00 %	30.1.2023	USD	2.165.000	1.851.423	0,30
Lumentum Holdings	0,25 %	15.3.2024	USD	2.285.000	2.352.991	0,38
Microchip Technology	1,63 %	15.2.2025	USD	1.500.000	2.175.563	0,35
Microchip Technology	1,63 %	15.2.2027	USD	960.000	934.693	0,15
Microchip Technology	1,63 %	15.2.2027	USD	5.415.000	5.272.254	0,85
Micron Technology - Series G	3,00 %	15.11.2043	USD	1.760.000	2.543.388	0,41
Nabors Industries	0,75 %	15.1.2024	USD	1.610.000	981.872	0,16
National Grid North America	0,90 %	2.11.2020	GBP	2.500.000	2.790.899	0,45
National Health Investors	3,25 %	1.4.2021	USD	1.970.000	1.758.295	0,28
New York Community Capital Trust 'V' (Vorzugsaktien)	6,00 %	1.11.2051	USD	32.350	1.315.201	0,21
Nice Systems	1,25 %	15.1.2024	USD	1.825.000	1.852.860	0,30
Nuance Communications	1,50 %	1.11.2035	USD	2.200.000	1.834.558	0,30
NuVasive	2,25 %	15.3.2021	USD	2.020.000	1.813.877	0,29
ON Semiconductor	1,00 %	1.12.2020	USD	1.780.000	2.059.544	0,33
ON Semiconductor	1,63 %	15.10.2023	USD	1.755.000	1.943.927	0,31
ServiceNow	0,00 %	1.6.2022	USD	3.010.000	3.270.738	0,53
Starwood Property Trust	4,00 %	15.1.2019	USD	1.935.000	1.693.701	0,27
Starwood Property Trust	4,38 %	1.4.2023	USD	1.150.000	943.549	0,15
Tesla	1,25 %	1.3.2021	USD	6.602.000	5.310.291	0,86
Teva Pharmaceutical Finance - Series C	0,25 %	1.2.2026	USD	2.307.000	1.655.755	0,27
Veeco Instruments	2,70 %	15.1.2023	USD	2.090.000	1.548.989	0,25
Verint Systems	1,50 %	1.6.2021	USD	1.825.000	1.457.551	0,24
Western Digital	1,50 %	1.2.2024	USD	5.300.000	4.670.277	0,75
Workday	0,25 %	1.10.2022	USD	4.550.000	4.018.324	0,65
World Wrestling Entertainment	3,38 %	15.12.2023	USD	1.600.000	2.052.113	0,33
Wright Medical Group	2,00 %	15.2.2020	USD	2.075.000	1.685.881	0,27
Zillow Group	2,00 %	1.12.2021	USD	1.925.000	1.902.499	0,31
					141.067.810	22,75
ANLEIHEN GESAMT					613.501.346	98,94
ANTEILE						
USA						
Allergan				8.090	1.107.017	0,18
					1.107.017	0,18
AKTIEN GESAMT					1.107.017	0,18
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					614.608.363	99,12
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
ANLEIHEN						
Japan						
CyberAgent	0,00 %	17.2.2023	JPY	40.000.000	342.861	0,06
CyberAgent	0,00 %	19.2.2025	JPY	40.000.000	352.804	0,06
Iida Group Holdings	0,00 %	18.6.2020	JPY	90.000.000	701.947	0,11
LIXIL Group	0,00 %	4.3.2022	JPY	240.000.000	1.837.259	0,30
Mitsui OSK Lines	0,00 %	24.4.2020	USD	1.700.000	1.318.621	0,21
Nipro	0,00 %	29.1.2021	JPY	80.000.000	708.387	0,11
Shimizu	0,00 %	16.10.2020	JPY	70.000.000	559.836	0,09
Shionogi	0,00 %	17.12.2019	JPY	200.000.000	2.039.266	0,33
					7.860.981	1,27
ANLEIHEN GESAMT					7.860.981	1,27

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT	7.860.981	1,27
ANLAGEN INSGESAMT	622.469.344	100,39
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)	(2.397.256)	(0,39)
GESAMTES NETTOVERMÖGEN	<u>620.072.088</u>	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
CHF	39.490	EUR	(33.529)	4.4.2018	2
EUR	590.421	CHF	(693.742)	27.4.2018	1.221
EUR	209.237	CHF	(245.853)	27.4.2018	433
EUR	35.135	CHF	(41.283)	27.4.2018	73
EUR	1.944.544	SEK	(19.600.000)	18.5.2018	41.619
GBP	300.000	EUR	(341.094)	18.5.2018	641
HKD	1.400.000	EUR	(144.304)	18.5.2018	504
HKD	2.700.000	EUR	(278.876)	18.5.2018	397
JPY	85.000.000	EUR	(647.555)	18.5.2018	2.116
SGD	100.000	EUR	(61.543)	18.5.2018	335
SGD	100.000	EUR	(61.380)	18.5.2018	497
SGD	1.200.000	EUR	(741.235)	18.5.2018	1.296
USD	4.350.620	EUR	(3.499.927)	27.4.2018	31.814
USD	2.000.000	EUR	(1.617.007)	18.5.2018	4.121
USD	4.000.000	EUR	(3.230.470)	18.5.2018	11.786
USD	2.000.000	EUR	(1.605.538)	18.5.2018	15.589
USD	1.000.000	EUR	(802.299)	18.5.2018	8.265
USD	700.000	EUR	(565.061)	18.5.2018	2.334
USD	8.100.000	EUR	(6.555.870)	18.5.2018	9.699
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					132.742
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
CAD	3.670.000	EUR	(2.309.738)	18.5.2018	(490)
CHF	12.953.890	EUR	(11.028.905)	27.4.2018	(27.076)
CHF	38.112.551	EUR	(32.448.917)	27.4.2018	(79.664)
CHF	2.243.064	EUR	(1.909.739)	27.4.2018	(4.689)
EUR	3.754.541	CAD	(6.070.000)	18.5.2018	(64.841)
EUR	33.535	CHF	(39.490)	27.4.2018	(4)
EUR	29.319.681	GBP	(25.800.000)	18.5.2018	(69.472)
EUR	4.725.366	HKD	(45.800.000)	18.5.2018	(11.926)
EUR	46.547.762	JPY	(6.100.000.000)	18.5.2018	(75.669)
EUR	8.384.083	SGD	(13.650.000)	18.5.2018	(62.208)
EUR	26.740	USD	(33.216)	27.4.2018	(224)
EUR	126.087.709	USD	(156.000.000)	18.5.2018	(360.281)
EUR	126.098.920	USD	(156.000.000)	18.5.2018	(349.069)
GBP	400.000	EUR	(457.219)	18.5.2018	(1.573)
GBP	450.000	EUR	(513.898)	18.5.2018	(1.297)
JPY	40.000.000	EUR	(306.234)	18.5.2018	(506)
JPY	50.000.000	EUR	(385.688)	18.5.2018	(3.529)
USD	4.000.000	EUR	(3.244.131)	18.5.2018	(1.875)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(1.114.393)

Die Kontrahenten bei Devisenterminkontrakten waren Bank of Montreal, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Canadian Imperial Bank of Commerce, JP Morgan Securities Plc., Societe Generale S.A., State Street Bank & Trust Company und Westpac Banking Corporation.

F&C Portfolios Fund - F&C Global Convertible Bond

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	11,81
Immobilien	10,96
Halbleiter	7,17
Öl und Gas	6,23
Telekommunikation	5,90
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	5,38
Gesundheitswesen	5,06
Elektrische Geräte	4,31
Chemikalien	4,04
Internet	3,64
Nahrungsmittel und Getränke	3,55
Bau- und Ingenieurwesen	3,27
Software	3,09
Medien	2,80
Automobilzulieferer	2,71
Gewerbliche Dienstleistungen	2,34
Transport und Verkehr	2,06
Arzneimittel	1,97
Kohle	1,86
Elektrische Komponenten und Zubehör	1,56
Metalle und Bergbau	1,34
Biotechnologie	1,32
Computer	1,13
Luftfahrt und Verteidigung	1,11
Holdingsgesellschaften	0,97
Wasserwirtschaft	0,91
Einzelhandel	0,88
Fluggesellschaften	0,74
Kosmetika/Körperpflegeprodukte	0,45
Wohnungsbauunternehmen	0,38
Pipelines	0,34
Landwirtschaft	0,30
Baustoffe	0,30
Hotelgewerbe	0,30
Vertrieb und Großhandel	0,11
Forstprodukte und Papier	0,10
<hr/>	
Anlagen insgesamt	100,39
Sonstige Aktiva / (Passiva)	(0,39)
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Global Smaller Cap Equity

Performance

In den sechs Monaten bis zum 31. März 2018 verzeichneten die Anteile der Klasse I USD eine Wertsteigerung von +7,6 %. Im Vergleich dazu erzielte der MSCI World Small Cap Index eine Rendite von +4,7 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in US-Dollar ausgedrückt.

Das Portfolio übertraf den MSCI World Small Cap Index über den Sechsmonatszeitraum. Übergewichtete Positionen in Aktien einschließlich GTT Communications, Dechra Pharmaceuticals und Wex zählten zu jenen, die einen guten Beitrag zur relativen Performance lieferten. Der US-Telekomprovider GTT und der britische Tierarzneimittelhersteller Dechra Pharmaceuticals profitierten beide von Übernahmen, durch die ihre Ergebnisse anstiegen. Der US-Verarbeiter unternehmerischer Zahlungsverkehre Wex wurde von robusten US-Gaspreisen gestützt. Er ist in verschiedenen Geschäftsfeldern tätig, unter anderem in einem, das ein einziges System für die Verwaltung aller Kraftstoffkäufe bietet. Dagegen zählte der französische Möbelkonzern Maisons du Monde zu den Aktien, die der Performance abträglich waren. Er wurde von einem Umsatzrückgang getroffen. Zuvor hatte er gute Beiträge für die Performance des Portfolios geliefert.

Marktrückblick

Die Aktien kleinerer Unternehmen stiegen im Berichtszeitraum auf US-Dollar-Basis kräftig an. Das globale Wirtschaftsumfeld war allgemein positiv und stützte die Risikoneigung. Allerdings führten eine höhere US-Inflation und Sorgen über das mögliche Tempo der Zinsstraffung der US-Notenbank zu volatilen Phasen und zu einer Deckelung der Gewinne. Im Dezember konnte Präsident Donald Trump das Gesetz für die republikanischen Steuerreformen schließlich unterzeichnen. Die Maßnahmen, die eine Reduzierung des Spitzensatzes der US-Unternehmenssteuer von 35 % auf 21 % beinhalten, führen zu Steuersenkungen von insgesamt etwa 1,5 Mrd. USD. Im März rückte die Politik wieder in den Vordergrund, nachdem die USA die Verhängung von Zöllen auf eine breite Palette an Importen ankündigten, was zu Sorgen über einen Handelskrieg führte. Die US-Zinsen stiegen über die sechs Monate von 1,25 % auf 1,75 % bei Zinsanhebungen im Dezember und März. In Europa sank die Inflation der Eurozone im Februar auf 1,1 %, was zu Kommentaren der Europäischen Zentralbank (EZB) führte, aus denen hervorgeht, dass die quantitative Lockerung möglicherweise über September 2018 hinaus verlängert werden könnte. Die EZB hob ihre Wachstumsprognose für 2018 inzwischen von 1,8 % auf 2,3 % an. In Japan waren die Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne allgemein positiv. Der lokale Aktienmarkt wurde auch von einem überwältigenden Sieg für Premierminister Abe bei der Wahl des Landes im Oktober beflügelt. Durch den Sieg von Abe wurde weitgehend erwartet, dass die Chancen für weitere wirtschaftliche Stimulierungen in Japan steigen.

Ausblick

Nachdem die Aktienhausse in das zehnte Jahr eingetreten ist, bietet das allgemein stabile Wirtschaftsumfeld weiterhin Unterstützung. Vor dem Hintergrund der jüngsten positiven Unternehmensgewinne und der optimistischen Prognosen sollten für 2018 weitere Ergebnisverbesserungen zu erwarten sein. Wir finden die Bewertungen kleiner Unternehmen im Vergleich zu Large-Caps insbesondere unter Berücksichtigung des verfügbaren Wachstums nicht überhöht. Aktien bleiben gegenüber anderen Vermögenswerten relativ attraktiv, wir stimmen jedoch zu, dass die Aktienbewertungen insgesamt diesen 10-jährigen Bullenzyklus reflektieren. Unsere zentrale Annahme besteht in langsamen, kontrollierbaren Zinsanhebungen und einer moderaten Inflation, was den Märkten die Fortsetzung ihres Trends ermöglichen wird. Wir bleiben bezüglich Anzeichen wachsam, die diese These in Frage stellen.

Catherine Stanley

Portfoliomanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamtrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – F&C Global Smaller Cap Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Kanada			
Parkland Fuel	15.634	351.545	0,92
Ritchie Bros Auctioneers	10.240	321.675	0,84
WSP Global	7.347	338.159	0,88
		1.011.379	2,64
Dänemark			
Ringkjøbing Landbobank	8.110	444.244	1,16
Finnland			
Amer Sports	13.902	428.631	1,12
Frankreich			
Cie Plastic Omnium	7.722	369.430	0,97
Lectra	10.309	290.972	0,76
Maisons Du Monde	11.595	422.955	1,10
Rubis	8.689	626.744	1,64
		1.710.101	4,47
Deutschland			
Aareal Bank	9.708	462.532	1,21
Gerresheimer	5.527	453.045	1,19
Sirius Real Estate	891.173	770.085	2,01
Symrise	3.911	314.378	0,82
Vapiano	15.314	413.405	1,08
		2.413.445	6,31
Irland			
Dalata Hotel Group	67.334	513.427	1,34
Glanbia	22.239	382.909	1,00
ICON	4.323	510.719	1,33
Origin Enterprises	70.850	466.172	1,22
Tarsus Group	95.155	400.450	1,05
		2.273.677	5,94
Italien			
Enav	77.361	412.347	1,08
Japan			
Amano	14.300	378.644	0,99
Disco	2.100	440.734	1,15
Hitachi Chemical	14.100	310.770	0,81
Jafoo	8.200	377.424	0,99
Kansai Paint	14.700	340.305	0,89
Kose	2.900	602.360	1,58
Kusuri No Aoki Holdings	6.600	475.994	1,24
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	59.600	351.379	0,92
		3.277.610	8,57
Neuseeland			
Z Energy	74.538	376.402	0,98
Norwegen			
SpareBank 1 SR-Bank	32.195	353.487	0,92
Storebrand	68.207	554.104	1,45
XXL	38.665	395.961	1,04
		1.303.552	3,41
Spanien			
Aedas Homes	10.825	398.063	1,04
Merlin Properties Socimi REIT	47.550	727.483	1,90
Viscofan	9.147	631.094	1,65
		1.756.640	4,59
Schweden			
Nobina	70.238	451.631	1,18
Schweiz			
Forbo Holding	212	296.437	0,78
Großbritannien			
Clinigen Healthcare	26.728	334.447	0,87
CLS Holdings	192.098	634.614	1,66
Craneware	16.130	398.804	1,04

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – F&C Global Smaller Cap Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Dechra Pharmaceuticals	23.450	864.498	2,26
Genus	12.335	403.172	1,05
Halma	21.331	352.794	0,92
James Fisher & Sons	14.871	327.935	0,86
Melrose Industries	201.283	652.251	1,71
National Express Group	72.593	394.095	1,03
Restore	45.534	346.842	0,91
Senior	92.914	391.801	1,02
Sophos Group	22.990	139.580	0,37
STERIS	8.255	770.687	2,01
Ted Baker	10.963	384.472	1,01
		6.395.992	16,72
USA			
Alleghany	1.545	949.310	2,48
Amdocs	7.331	489.124	1,28
Big Lots	6.465	281.421	0,74
CatchMark Timber Trust 'A' REIT	34.649	432.073	1,13
CDW	8.370	588.495	1,54
Cinemark Holdings	13.409	505.117	1,32
Covanta Holding	21.648	313.896	0,82
CSRA	16.568	683.099	1,78
Cubic	4.546	289.125	0,76
Encompass Health	9.133	522.133	1,36
Granite Construction	8.562	478.273	1,25
Graphic Packaging Holding	23.811	365.499	0,95
GTT Communications	7.777	440.956	1,15
Kirby	5.127	394.523	1,03
LKQ	13.545	514.033	1,34
Martin Marietta Materials	1.543	319.864	0,84
MEDNAX	7.741	430.632	1,13
Microsemi	7.837	507.211	1,33
Monro	7.537	403.983	1,06
Nuance Communications	20.228	318.591	0,83
NxStage Medical	11.073	275.275	0,72
Performance Food Group	14.835	442.825	1,16
PRA Group	12.876	489.288	1,28
ProAssurance	8.024	389.565	1,02
State Bank Financial	22.088	662.861	1,73
Sterling Bancorp	15.789	356.042	0,93
Total System Services	3.214	277.240	0,72
Vail Resorts	4.531	1.004.523	2,63
Waste Connections	10.539	755.652	1,97
WellCare Health Plans	1.489	288.315	0,75
WEX	3.955	619.432	1,62
		14.788.376	38,65
AKTIEN GESAMT		37.340.464	97,60
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		37.340.464	97,60
ANLAGEN INSGESAMT		37.340.464	97,60
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		918.573	2,40
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		38.259.037	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund – F&C Global Smaller Cap Equity

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	10,85
Gesundheitswesen	8,17
Immobilien	7,74
Gewerbliche Dienstleistungen	6,20
Einzelhandel	5,20
Freizeit und Tourismus	5,07
Versicherungen	4,95
Transport und Verkehr	4,10
Nahrungsmittel und Getränke	3,81
Öl und Gas	3,54
Computer	3,43
Bau- und Ingenieurwesen	3,21
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	3,02
Umweltschutz	2,79
Software	2,63
Chemikalien	2,52
Landwirtschaft	2,27
Arzneimittel	2,26
Halbleiter	2,25
Verpackungen und Container	2,14
Baustoffe	1,62
Kosmetika/Körperpflegeprodukte	1,58
Internet	1,54
Vertrieb und Großhandel	1,34
Hotelgewerbe	1,34
Maschinenbau	1,15
Telekommunikation	1,15
Automobilzulieferer	0,97
Luftfahrt und Verteidigung	0,76
<hr/>	
Anlagen insgesamt	97,60
Sonstige Aktiva / (Passiva)	2,40
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund

F&C Japanese Equity

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse A EUR eine Rendite von +1,1 %. Im Vergleich dazu erzielte der FTSE World Japan NR Index eine Rendite von +5,4 %. Die Performance versteht sich nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt.

Aktien, die die relative Performance über den Berichtszeitraum schmälerten, waren unter anderem Hitachi Metals, Kansai Paint und Hoya Corporation. Hitachi Metals veröffentlichte eine Gewinnwarnung und nannte steigende Vorlaufkosten als Grund für erodierende Margen, der Ergebnisbericht von Kansai Paint war schwächer als erwartet und die Hoya Corporation litt nach einem kräftigen Anstieg unter einer gewissen Müdigkeit der Anleger. Die Null-Allokation in der zurückbleibenden Softbank war dagegen ebenso hilfreich wie unsere Entscheidung zur Übergewichtung von Isuzu Motors mit einem Anstieg nach einer verbesserten Prognose für wichtige Schwellenmärkte, in denen Isuzu vertreten ist. Wir sahen auch eine starke Performance von Keyence, einem Weltmarktführer in der Automatisierung, der bei einer starken Nachfrage aus den Automobil- und Elektronikbranchen weiter schnell wächst.

Marktrückblick

In Japan waren die Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne allgemein positiv. Der lokale Aktienmarkt wurde auch von einem überwältigenden Sieg für Premierminister Abe bei der Wahl des Landes im Oktober beflügelt. Der Sieg von Abe wurde weitgehend als Erhöhung der Chancen für weitere Konjunkturprogramme in Japan gesehen, wobei das Land auch politisch stabiler aussieht. Die Wirtschaftsdaten ergaben, dass Exporteure weiter von einem beschleunigten globalen Wachstum profitieren, wobei der Wert der Exporte im Dezember auf ihr höchstes Niveau seit September 2008 stieg. Aus Umfragedaten geht hervor, dass die Produktionstätigkeit in Japan mit dem höchsten Tempo seit fast vier Jahren wuchs. Japans Wirtschaft wuchs im vierten Quartal annualisiert um 0,5 %, was das achte Quartal in Folge mit einem BIP-Wachstum bedeutet. Die Industrieproduktion legte im Februar um 4,1 % mit einem Produktionszuwachs bei Autos, Bauausrüstungen und Halbleitern zu. Die Inflation stieg im Februar auf 1 % gegenüber 0,9 % im Januar, allerdings weiter deutlich unter dem Ziel der Bank of Japan von 2 %.

Ausblick

Trotz einer gewissen Schwäche in letzter Zeit bleiben japanische Aktien in einem nachhaltigen Bullenmarkt, da die Wirtschaft von Japan ihre längste Expansionsphase seit fast drei Jahrzehnten fortsetzt. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind bei stark steigenden und über den Marktprognosen liegenden Ergebnissen positiv. Japans Zentralbank bleibt eine der weltweit expansivsten Zentralbanken, und wir erwarten, dass ein synchrones globales Wirtschaftswachstum weitere Unterstützung für japanische Exporteure bietet. Wir glauben auch, dass die Corporate-Governance-Reform in Japan das Potenzial zu einer weiteren Wertschöpfung für Aktionäre hat. Im Markt besteht eine gewisse Nervosität wegen der protektionistischen Maßnahmen von Präsident Trump und dem Ausmaß ihrer Schäden für den globalen Handel und das Wachstum, und wir haben gesehen, wie diese Stimmung die Aktien in exportorientierten Sektoren getroffen hat. Während diese makroökonomischen Risiken beobachtet werden müssen, bleiben wir insgesamt bei einer positiven Einschätzung für japanische Aktien.

Jamie Jenkins

Portfoliomanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamtrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund - F&C Japanese Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Japan			
Aisin Seiki	3.600	157.988	1,23
Astellas Pharma	7.900	97.607	0,76
Canon	11.500	338.508	2,64
Central Japan Railway	2.000	307.505	2,40
Chubu Electric Power	9.600	111.344	0,87
Daifuku	1.800	85.187	0,67
Daiichi Sankyo	4.100	110.811	0,86
Daiwa House Industry	13.900	429.345	3,35
FUJIFILM Holdings	8.100	259.855	2,03
Fujitsu	32.000	156.337	1,22
Hitachi	55.000	320.889	2,50
Hitachi Construction Machinery	7.100	220.391	1,72
Hitachi Metals	27.600	260.818	2,03
Honda Motor	14.100	392.509	3,06
Hoya	12.600	511.439	3,99
Isuzu Motors	34.600	425.640	3,32
ITOCHE	19.000	298.013	2,33
Japan Exchange Group	23.500	353.054	2,75
Japan Post Bank	15.100	165.437	1,29
JXTG Holdings	54.600	266.165	2,08
Kajima	32.000	241.478	1,88
Kansai Paint	18.800	353.880	2,76
Keyence	1.200	600.942	4,69
Kubota	33.900	478.196	3,73
Lawson	1.500	83.031	0,65
Marubeni	39.200	229.785	1,79
Mazda Motor	20.800	224.150	1,75
Mitsubishi	14.900	321.878	2,51
Mitsubishi Chemical Holdings	14.300	111.518	0,87
Mitsubishi UFJ Financial Group	39.200	208.686	1,63
Mizuho Financial Group	244.000	357.247	2,79
Nikon	6.600	95.825	0,75
Nippon Steel & Sumitomo Metal	12.700	224.104	1,75
NTT Data	23.200	195.647	1,53
Osaka Gas	10.800	173.154	1,35
Panasonic	15.400	177.025	1,38
Resona Holdings	46.400	200.401	1,56
Sapporo Holdings	6.100	144.111	1,12
SCSK	10.700	373.452	2,91
Secom	2.300	137.689	1,07
Shimano	3.700	431.402	3,37
Sony	8.400	328.179	2,56
Sumitomo	19.700	264.937	2,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	10.900	370.932	2,89
Sumitomo Rubber Industries	12.500	185.023	1,44
Suzuki Motor	2.200	95.926	0,75
Taisei	2.500	102.833	0,80
Toyota Motor	9.200	481.262	3,75
Ube Industries	5.200	122.849	0,96
Yamaha Motor	4.100	97.959	0,76
Yamazaki Baking	4.900	82.981	0,65
		12.765.324	99,57
AKTIEN GESAMT		12.765.324	99,57
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT		12.765.324	99,57
ANLAGEN INSGESAMT		12.765.324	99,57
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)		55.240	0,43
GESAMTES NETTOVERMÖGEN		12.820.564	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Automobilzulieferer	15,30
Finanzdienstleistungen	12,91
Vertrieb und Großhandel	8,70
Halbleiter	8,68
Maschinenbau	8,62
Computer	5,66
Elektrische Geräte	4,81
Chemikalien	4,59
Freizeit und Tourismus	4,13
Metalle und Bergbau	3,78
Öl und Gas	3,43
Wohnungsbauunternehmen	3,35
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	2,78
Bau- und Ingenieurwesen	2,68
Büro und Geschäftsausstattung	2,64
Transport und Verkehr	2,40
Nahrungsmittel und Getränke	1,77
Arzneimittel	1,62
Gewerbliche Dienstleistungen	1,07
Einzelhandel	0,65
<hr/>	
Anlagen insgesamt	99,57
Sonstige Aktiva / (Passiva)	0,43
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erzielte das Portfolio eine Rendite von +1,1 % (nach Gebühren, in Euro ausgedrückt).

Das Portfolio behält eine Neigung zu festverzinslichen Anleihen bei, die fast 50 % des Nettoinventarwerts (NIW) ausmachen. Die Duration (Sensitivität gegenüber Zinsänderungen) der Festzinskomponente lag bei 4 Jahren, wobei die längste Duration aus dem Engagement in portugiesischen Staatsanleihen stammt (7,6 Jahre). Andererseits hat das Engagement in Unternehmensanleihen eine deutlich niedrigere Duration von knapp über 2,5 Jahren, woran sich ein konservativer Ansatz bei der Erwartung höherer Renditen im weiteren Verlauf zeigt.

In diesem Berichtszeitraum haben wir die Allokation auf portugiesische Staatsanleihen mit festem Zins durch einige Trades zur Kurvenpositionierung leicht reduziert, um die Zinssensitivität unter Beibehaltung der Ausrichtung auf eine Spreadverengung beizubehalten.

Die Aktienkomponente blieb fast unverändert, wir haben das direkte Aktienengagement jedoch durch eine Abkehr von portugiesischen Aktien reduziert.

Marktrückblick

Nach einem starken Ende des Jahres 2017 mit einem weltweit synchronisierten Wachstum war die Konsenserwartung ein wirtschaftlich starkes Jahr 2018. Wie sich an den globalen und regionalen Daten zeigte, wachen zahlreiche Wirtschaftskennzahlen tatsächlich zweistellig.

Bei positiven globalen Trends für Volkswirtschaften und Unternehmen entwickelten sich Risikoanlagen in den letzten Monaten von 2017 und Anfang 2018 weiter überdurchschnittlich. Aber nach nur zwei Monaten in 2018 begannen die lange gedämpften Volatilitätsindizes zu steigen und schickten die Aktienmärkte in eine Abwärtsspirale. Die Märkte brauchten nicht lange, um sich wieder auf Wirtschafts- und Ergebnisfundamentaldaten zu besinnen, die für Investitionen weiter stützend waren.

Ende März 2018 begannen sich geopolitische Spannungen gleichzeitig mit dem von den USA gestarteten Handelskrieg zu entfalten. Diese Ereignisse führten zu einer Neubewertung von Risikoanlagen, da die Zentralbanken jetzt die Optionen für einen Ausstieg aus der langjährigen quantitativen Lockerungspolitik (QE) prüfen und sich die US-Notenbank bereits vollständig in ihrem Zinsanhebungszyklus befindet.

Ausblick

Die Märkte sind bei Risikoanlagen zu Beginn des letzten Teils des Kreditzyklus (hauptsächlich USA) jetzt weniger positiv, und die Zentralbanken wollen die Geldpolitik normalisieren. Gleichzeitig kann es gut sein, dass ein riesiges Steuerpaket der US-Verwaltung die Märkte nur kurz stützt, da es zu einem höheren US-Defizit und zu höheren Schuldenständen führt. Die 10-jährige Rendite bei US-Treasuries liegt sehr nahe am Niveau von 3 %, das bei einem Überschreiten eine ängstliche Marktreaktion auslösen könnte.

Während die Wirtschaftsdaten ins Stocken geraten, sind sie aus langfristiger Perspektive noch gesund, und mit dem Beginn von 2018 nehmen die Unwägbarkeiten zu. Dazu zählen unter anderem die Auswirkungen des US-Steuerpakets, eine mögliche Eskalation von Handelskriegen und eine sich wandelnde Zentralbankpolitik.

Das Ergebnis für die Märkte wird von anhaltend starken Wirtschaftsdaten, der Fähigkeit der Zentralbanken zur erfolgreichen Kommunikation und Umsetzung der Geldpolitik, der Fähigkeit der US-Verwaltung zur Beruhigung ihrer Rhetorik und der Entwicklung der geopolitischen Probleme abhängen.

Joao Eufrazio

Fondsmanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamttrenditen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN						
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce, V/R	0,22 %	3.6.2018	EUR	2.500.000	2.502.218	1,75
Kaimaninseln						
BCP Finance Bank	13,00 %	13.10.2021	EUR	2.550.000	3.162.778	2,21
Frankreich						
Auchan Holding	2,25 %	6.4.2023	EUR	2.500.000	2.691.510	1,88
Credit Agricole	4,15 %	14.4.2019	EUR	1.500.000	1.566.493	1,10
Credit Agricole CIB Financial Solutions	0,75 %	25.11.2019	EUR	1.000.000	1.003.277	0,70
Danone	0,42 %	3.11.2022	EUR	2.000.000	1.998.602	1,40
RCI Banque	0,38 %	10.7.2019	EUR	1.000.000	1.005.386	0,70
					8.265.268	5,78
Deutschland						
Deutsche Pfandbriefbank	1,25 %	4.2.2019	EUR	1.000.000	1.011.203	0,71
HSH Finanzfonds	0,00 %	5.9.2022	EUR	3.000.000	2.971.467	2,07
Sachsen Bank, V/R	0,05 %	17.1.2030	EUR	1.000.000	904.261	0,63
					4.886.931	3,41
Irland						
FCA Bank, V/R	0,19 %	3.7.2019	EUR	1.000.000	1.001.197	0,70
FCA Bank, V/R	0,00 %	17.6.2021	EUR	1.700.000	1.696.782	1,19
					2.697.979	1,89
Italien						
Cassa Depositi e Prestiti	3,01 %	20.11.2018	EUR	1.500.000	1.540.815	1,08
Cassa Depositi e Prestiti, V/R	0,88 %	9.3.2023	EUR	1.500.000	1.537.755	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2,00 %	1.12.2025	EUR	1.500.000	1.566.520	1,09
Snam, V/R	0,07 %	2.8.2024	EUR	1.500.000	1.497.722	1,05
					6.142.812	4,29
Niederlande						
ABN AMRO Bank, V/R	0,21 %	30.9.2019	EUR	1.500.000	1.510.710	1,06
Deutsche Telekom International Finance, V/R	0,02 %	3.4.2020	EUR	2.000.000	2.010.650	1,40
EDP Finance	4,13 %	20.1.2021	EUR	3.000.000	3.324.867	2,32
EDP Finance	1,88 %	29.9.2023	EUR	1.000.000	1.054.689	0,74
Mylan, V/R	0,17 %	24.5.2020	EUR	1.500.000	1.503.435	1,05
Ren Finance	1,75 %	18.1.2028	EUR	600.000	602.934	0,42
Volkswagen International Finance	2,00 %	14.1.2020	EUR	1.500.000	1.554.021	1,09
					11.561.306	8,08
Portugal						
Banco Comercial Portugues	0,75 %	31.5.2022	EUR	1.500.000	1.523.846	1,06
Banco Comercial Portugues, V/R	4,50 %	7.12.2027	EUR	3.000.000	2.984.796	2,09
Brisa Concessao Rodoviaria	2,38 %	10.5.2027	EUR	1.500.000	1.598.426	1,12
Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria	0,88 %	17.10.2022	EUR	1.000.000	1.010.556	0,71
Caixa Geral de Depositos	4,25 %	27.1.2020	EUR	2.500.000	2.701.672	1,89
Caixa Geral de Depositos, V/R	10,75 %	31.12.2099	EUR	1.000.000	1.159.510	0,81
CP - Comboios de Portugal	4,17 %	16.10.2019	EUR	4.000.000	4.264.276	2,98
EDP - Energias de Portugal, V/R	5,38 %	16.9.2075	EUR	1.000.000	1.111.525	0,78
Galp Energia	4,13 %	25.1.2019	EUR	3.000.000	3.098.280	2,16
Galp Gas Natural Distribuicao	1,38 %	19.9.2023	EUR	900.000	920.951	0,64
Grupo Pestana, V/R	3,35 %	22.12.2021	EUR	1.000.000	1.027.255	0,72
Metropolitano de Lisboa	4,06 %	4.12.2026	EUR	3.000.000	3.647.145	2,55
Portugal Obrigacoes do Tesouro	4,75 %	14.6.2019	EUR	2.500.000	2.651.932	1,85
Portugal Obrigacoes do Tesouro	5,65 %	15.2.2024	EUR	2.500.000	3.212.080	2,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro	2,88 %	15.10.2025	EUR	3.000.000	3.376.140	2,36
Portugal Obrigacoes do Tesouro	4,13 %	14.4.2027	EUR	2.000.000	2.455.412	1,72
Portugal Obrigacoes do Tesouro	2,13 %	17.10.2028	EUR	3.650.000	3.834.128	2,68
Portugal Obrigacoes do Tesouro	4,10 %	15.4.2037	EUR	2.000.000	2.553.352	1,78
Portugal Obrigacoes do Tesouro, V/R	1,10 %	5.12.2022	EUR	1.355.000	1.397.451	0,98
Regiao Autonoma Madeira, V/R	1,59 %	9.6.2022	EUR	1.900.000	1.980.710	1,38
Regiao Autonoma Madeira, V/R	3,13 %	27.12.2022	EUR	2.500.000	2.596.812	1,81
REN - Redes Energeticas Nacionais, V/R	4,42 %	16.1.2020	EUR	1.360.000	1.412.700	0,99
Sociedade Gestora de Recursos e Equipamentos da Saude dos Acores - Series 1, V/R	2,75 %	20.12.2019	EUR	930.000	958.151	0,67
Sociedade Gestora de Recursos e Equipamentos da Saude dos Acores, V/R	2,73 %	15.7.2020	EUR	1.500.000	1.507.500	1,05
Sociedade Gestora de Recursos e Equipamentos da Saude dos Acores, V/R	3,50 %	29.6.2021	EUR	1.000.000	1.059.185	0,74
					54.043.791	37,76

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C Plus Fund

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettvermögens
Spanien						
Iberdrola Finanzas, V/R	0,34 %	20.2.2024	EUR	1.500.000	1.514.873	1,06
Spanische Staatsanleihe	2,75 %	30.4.2019	EUR	2.500.000	2.584.897	1,80
					4.099.770	2,86
Supranational						
European Investment Bank, V/R	1,07 %	10.10.2020	EUR	2.000.000	2.073.000	1,45
Großbritannien						
Bank of Scotland, V/R	2,40 %	16.3.2020	EUR	2.500.000	2.587.375	1,81
FCE Bank, V/R	0,17 %	26.8.2020	EUR	1.000.000	1.005.479	0,70
Vodafone Group, V/R	0,62 %	25.2.2019	EUR	2.500.000	2.520.243	1,76
					6.113.097	4,27
USA						
Citigroup, V/R	0,50 %	24.5.2021	EUR	2.500.000	2.541.612	1,77
Ford Motor Credit, V/R	0,04 %	1.12.2021	EUR	1.500.000	1.499.738	1,05
					4.041.350	2,82
ANLEIHEN GESAMT					109.590.300	76,57
ANTEILE						
Portugal						
EDP - Energias de Portugal				84.936	262.282	0,18
AKTIEN GESAMT					262.282	0,18
FONDS						
Irland						
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF				41.000	2.019.045	1,41
Luxemburg						
F&C Portfolios Fund II Euro Zone Equities				31.135	3.637.502	2,54
FONDS GESAMT					5.656.547	3,95
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE						
Irland						
Delta Spark 'A', V/R	0,18 %	22.7.2023	EUR	1.918.043	1.919.518	1,34
Italien						
Siena Lease 2016-2 'A', V/R	0,92 %	27.9.2040	EUR	166.384	167.036	0,11
Portugal						
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos Via Volta V 'SEN'	0,85 %	12.2.2022	EUR	1.551.425	1.555.141	1,09
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos 'A1', V/R	1,58 %	12.5.2025	EUR	5.010.864	5.182.582	3,62
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos Via Volta IV 'SNR'	2,42 %	12.2.2021	EUR	1.820.278	1.875.270	1,31
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE GESAMT					10.699.547	7,47
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					126.208.676	88,17
Sonstige übertragbare Wertpapiere						
ANLEIHEN						
Portugal						
Altri Via Celbi, V/R	2,40 %	6.3.2024	EUR	800.000	844.968	0,59
Banco Comercial Portugues, V/R	0,73 %	29.6.2020	EUR	45.000	43.053	0,03
Banco Comercial Portugues, V/R	0,98 %	27.8.2020	EUR	11.000	10.556	0,01
Banco Comercial Portugues, V/R	1,13 %	29.9.2029	EUR	—	—	0,00
					898.577	0,63
ANLEIHEN GESAMT					898.577	0,63

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C Plus Fund

Anlagenaufstellung per 31. März 2018 (Fortsetzung)

SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT	898.577	0,63
ANLAGEN INSGESAMT	127.107.253	88,80
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)	16.023.625	11,20
GESAMTES NETTOVERMÖGEN	143.130.878	100,00

F&C Portfolios Fund - F&C Plus Fund

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	33,80
Staatliche Emittenten	19,05
Elektrische Geräte	6,49
Öl und Gas	3,85
Automobilzulieferer	3,54
Nahrungsmittel und Getränke	3,28
Kommunalanleihen	3,19
Telekommunikation	3,16
Transport und Verkehr	2,98
Gesundheitswesen	2,46
Regionenfonds	2,07
Supranational	1,45
Gewerbliche Dienstleistungen	1,12
Arzneimittel	1,05
Hotelgewerbe	0,72
Forstprodukte und Papier	0,59
<hr/>	
Anlagen insgesamt	88,80
Sonstige Aktiva / (Passiva)	11,20
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund

F&C Responsible Global Equity

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse A - EUR eine Rendite von +1,3 % (nach Abzug der Gebühren, in Euro ausgedrückt). Im Vergleich dazu erzielte der MSCI World NR Index eine Rendite von +0,1 %.

Die Portfolioperformance lag während des Berichtszeitraums über dem MSCI World NR Index, was hauptsächlich auf die Vermögensallokation zurückzuführen ist, wobei die Aktienauswahl ebenfalls positiv war. US-Unternehmen ragten bei der relativen Performance heraus, wobei der Anbieter von Wassertechnologie Xylem, der Finanzdienstleister Mastercard und der elektronische Handelsriese Amazon zu den führenden Kontributoren zählten. Alle drei Unternehmen profitierten von starken Ergebnissen und höheren Gewinnprognosen. Die Unternehmensgewinne waren auch ein Katalysator bei der Underperformance von Henry Schein. Der globale Vertreiber von Gesundheitsprodukten und -dienstleistungen mit Hauptsitz in den USA meldete ein schwaches Ergebnis für das dritte Quartal, wodurch Sorgen über seine Fähigkeit aufkamen, weiter wettbewerbsfähig zu bleiben.

Marktrückblick

Während ein allgemein positives globales Wirtschaftsumfeld die Risikostimmung über die meiste Zeit des Berichtszeitraums unterstützte, lasteten eine höhere US-Inflation und Sorgen über Zinsanhebungen der US-Notenbank in den letzten beiden Monaten auf den globalen Aktienmärkten. Im Dezember konnte Präsident Donald Trump das Gesetz für die republikanischen Steuerreformen schließlich unterzeichnen. Die Maßnahmen, die eine Reduzierung des Spitzensatzes der US-Unternehmenssteuer von 35 % auf 21 % beinhalten, führen zu Steuersenkungen von insgesamt etwa 1,5 Mrd. USD. Im März rückte die Politik wieder in den Vordergrund, nachdem die USA die Verhängung von Zöllen auf eine breite Palette an Importen ankündigten, was zu Sorgen über einen Handelskrieg führte. Die US-Zinsen stiegen über die sechs Monate von 1,25 % auf 1,75 % bei Zinsanhebungen im Dezember und März. In Europa sank die Inflation der Eurozone im Februar auf 1,1 %, was zu Kommentaren der Europäischen Zentralbank (EZB) führte, aus denen hervorgeht, dass die quantitative Lockerung möglicherweise über September 2018 hinaus verlängert werden könnte. Die EZB hob ihre Wachstumsprognose für 2018 inzwischen von 1,8 % auf 2,3 % an. In Japan waren die Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne allgemein positiv. Der lokale Aktienmarkt wurde auch von einem überwältigenden Sieg für Premierminister Abe bei der Wahl des Landes im Oktober beflügelt. Durch den Sieg von Abe wurde weitgehend erwartet, dass die Chancen für weitere wirtschaftliche Stimulierungen in Japan steigen.

Ausblick

Nachdem die Aktienhaussa in das zehnte Jahr eingetreten ist, bietet das allgemein stabile Wirtschaftsumfeld weiterhin Unterstützung. Vor dem Hintergrund der jüngsten positiven Unternehmensgewinne und der optimistischen Prognosen sollten für 2018 weitere Ergebnisverbesserungen zu erwarten sein. Angesichts der Beschleunigung der Fusionen und Übernahmen erscheint es einfach, eine optimistische Sicht in Bezug auf Aktien einzunehmen. Wir haben jedoch gewisse Bedenken hinsichtlich der Aktienbewertungen, nicht zuletzt angesichts des potenziellen Inflationsdrucks, der Handelskriege und des Risikos von Phasen höherer Volatilität, die es zu umschiffen gilt, nachdem wir Ende Januar eine solche Episode erlebt haben. Vor diesem Hintergrund bleiben wir bei den Aktien zwar bei einer positiven Gesamtsicht, nehmen jedoch weitere Gewinne bei Titeln mit hohen Bewertungen zugunsten von Unternehmen mit robusteren Geschäftsmodellen mit.

Jamie Jenkins

Portfoliomanager

April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

F&C Portfolios Fund – F&C Responsible Global Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Australien			
CSL	39.479	3.827.861	1,18
Belgien			
Umicore	86.624	3.718.768	1,15
Finnland			
Amer Sports	191.140	4.791.880	1,48
Frankreich			
Suez	301.433	3.547.866	1,10
Deutschland			
Allianz	28.179	5.168.029	1,60
Continental	21.904	4.913.067	1,52
Fresenius & Co	92.905	5.765.684	1,78
Gerresheimer	65.043	4.335.116	1,34
SAP	69.842	5.934.475	1,83
		26.116.371	8,07
Indien			
HDFC Bank ADR	40.071	3.218.125	0,99
Irland			
Accenture 'A'	65.222	8.140.483	2,52
Kerry Group 'A'	89.255	7.354.612	2,27
		15.495.095	4,79
Japan			
Daiseki	168.500	3.766.929	1,16
Hoya	82.800	3.360.882	1,04
Japan Exchange Group	284.300	4.271.197	1,32
Keyence	14.800	7.411.621	2,29
Kubota	499.400	7.044.580	2,18
SCSK	118.100	4.121.933	1,27
Shimano	46.200	5.386.691	1,66
Toyota Motor	80.300	4.200.576	1,30
		39.564.409	12,22
Niederlande			
ING Groep	508.962	6.972.779	2,15
QIAGEN	254.884	6.696.182	2,07
Wolters Kluwer	120.399	5.200.033	1,61
		18.868.994	5,83
Norwegen			
DNB	353.597	5.571.935	1,72
		5.571.935	1,72
Singapur			
ComfortDelGro	1.699.300	2.160.079	0,67
Schweiz			
Novartis	62.021	4.068.713	1,26
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.038.000	7.063.046	2,18
Großbritannien			
Aptiv	94.274	6.513.363	2,01
Intertek Group	67.912	3.609.740	1,12
Prudential	467.153	9.476.685	2,93
Rotork	1.259.892	4.085.579	1,26
		23.685.367	7,32
USA			
Acuity Brands	31.633	3.580.108	1,11
Amazon.com	7.342	8.640.376	2,67
Amdocs	145.318	7.883.574	2,44
Apple	91.564	12.491.444	3,86
Cardinal Health	66.547	3.391.604	1,05
Cognex	45.361	1.917.565	0,59
Crown Castle International REIT	77.974	6.949.406	2,15
CVS Health	72.105	3.647.315	1,13

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund – F&C Responsible Global Equity

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Zinssatz	Fälligkeits- datum	Währung	Stück/ Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
eBay				145.203	4.750.959	1,47
Henry Schein				110.584	6.043.296	1,87
InterContinental Exchange				111.634	6.582.668	2,03
Mastercard 'A'				90.443	12.881.238	3,98
Mettler-Toledo International				13.948	6.521.540	2,01
Paypal Holdings				125.666	7.752.389	2,39
Praxair				65.901	7.732.253	2,39
Principal Financial Group				119.876	5.937.020	1,83
Roper Technologies				37.582	8.577.378	2,65
SVB Financial Group				23.771	4.639.001	1,43
Tractor Supply				102.409	5.247.642	1,62
Union Pacific				70.534	7.709.788	2,38
US Bancorp				182.146	7.479.262	2,31
VF				90.514	5.455.052	1,69
Xylem				208.448	13.037.211	4,03
					158.848.089	49,08
AKTIEN GESAMT					320.546.598	99,04
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					320.546.598	99,04
ANLAGEN INSGESAMT					320.546.598	99,04
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)					3.114.510	0,96
GESAMTES NETTOVERMÖGEN					323.661.108	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

F&C Responsible Global Equity

DERIVATE

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kauf	Nominalwert	Verkauf	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					
AUD	54.230	EUR	(33.713)	3.4.2018	110
SGD	29.885	EUR	(18.494)	3.4.2018	37
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten					147
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					
NOK	467.706	EUR	(48.476)	3.4.2018	(36)
USD	13.013	EUR	(10.583)	3.4.2018	(3)
Summe des nicht realisierten Verlusts aus Devisenterminkontrakten					(39)

Die Gegenpartei für Devisenterminkontrakte war State Street Bank & Trust Company.

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Finanzdienstleistungen	15,93
Computer	10,09
Maschinenbau	9,45
Halbleiter	8,78
Versicherungen	6,36
Gesundheitswesen	5,72
Automobilzulieferer	4,83
Internet	4,14
Chemikalien	3,54
Gewerbliche Dienstleistungen	3,51
Freizeit und Tourismus	3,14
Transport und Verkehr	3,05
Einzelhandel	2,75
Arzneimittel	2,31
Nahrungsmittel und Getränke	2,27
Immobilien	2,15
Software	1,83
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	1,69
Medien	1,61
Verpackungen und Container	1,34
Biotechnologie	1,18
Umweltschutz	1,16
Elektrische Komponenten und Zubehör	1,11
Wasserwirtschaft	1,10
<hr/>	
Anlagen insgesamt	99,04
Sonstige Aktiva / (Passiva)	0,96
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	100,00

F&C Portfolios Fund

F&C Responsible Global Equity

Performance

In den sechs Monaten zum 31. März 2018 erbrachten die Anteile der Klasse A - USD eine Rendite von +4,3 % (nach Abzug von Gebühren, in Euro ausgedrückt). Im Vergleich dazu erzielte der Russell 2000 NR Index eine Rendite von +3,1 %.

Das Portfolio übertraf im Berichtszeitraum die Benchmark, den Russell 2000 NR Index. Gute Beiträge zur relativen Performance kamen von Aktien wie GTT Communications, WEX und CSRA. Der US-Telekommunikationsprovider GTT profitierte von der Bekanntgabe verschiedener ergebnissteigernder Übernahmen, WEX halfen robuste US-Gaspreise und CSRA, ein IT-Provider für US-Regierungsbehörden, erhielt ein Übernahmeangebot von General Dynamics. Unter den Aktien, die der Performance abträglich waren, meldete Big Lots (ein Restpostenhändler) unter den Erwartungen liegende Same-Store-Sales.

Marktrückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums erwirtschafteten die im Russell 2000 Index vertretenen kleineren US-Unternehmen eine positive Rendite. Die Sektoren mit der besten Performance waren Gesundheitswesen, Technologie und langlebige Wirtschaftsgüter. Schlusslichter waren Versorger, Energie und Finanzdienstleister. Das Umfeld für Unternehmensgewinne blieb günstig, und der wirtschaftliche Ausblick wurde von der gesetzlichen Verabschiedung von Steuersenkungen über 1,5 Mrd. USD einschließlich einer Senkung des Spitzensatzes der US-Körperschaftsteuer von 35 % auf 21 % beflügelt. Über den Berichtszeitraum blieb der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe auf sehr gesunden Niveaus, und die geringe Zahl an Anträgen auf Arbeitslosengeld ließ auf einen starken Arbeitsmarkt schließen.

Ausblick

Ein anziehendes US-Wachstum stützt die Aktien vor dem Hintergrund einer robusten Verbrauchernachfrage und verbesserter Unternehmensinvestitionen weiter. US-Exporteure profitierten von einem niedrigeren Dollar und einem verbesserten globalen Wachstum bei einer insgesamt weiter guten Stimmung der Unternehmen. Angesichts der engen Natur des US-Arbeitsmarkts besteht die Möglichkeit für ein Anziehen der Inflation. Die US-Notenbank normalisiert die Geldpolitik und reduziert ihre Bilanzsumme schrittweise weiter, wobei zwei weitere US-Zinsanhebungen für 2018 prognostiziert werden. Wir erwarten von der jüngsten Steuerreform der Trump-Verwaltung eine Steigerung der Unternehmensgewinne in diesem Jahr und eine Unterstützung der Verbraucherausgaben und Investitionen auf Kosten eines noch größeren Haushaltsdefizits. Das politische Risiko ist höher, weil sich die Administration mit einer sehr hohen Fluktuationsrate bei den führenden Regierungmitgliedern, potenziellen Handelskonflikten und den anstehenden Zwischenwahlen herumschlägt. Insgesamt erwarten wir, dass die Bewertungen der US-Aktien hoch bleiben. Dementsprechend scheint ein vorsichtiger Ansatz angebracht.

Nish Patel

Portfoliomanager
April 2018

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Alle angegebenen Performancedaten entsprechen den Gesamterträgen.

Im vorliegenden Bericht enthaltene Aussagen, die sich auf die zukünftige Wertentwicklung beziehen, spiegeln die Meinungen des Managements wider, und es wird nicht garantiert, dass sich diese Meinungen als richtig erweisen.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C US Smaller Companies

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

Wertpapierbezeichnung	Stück/ Nennwert	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
ANTEILE			
Irland			
ICON	3.774	445.861	2,13
Großbritannien			
STERIS	6.373	594.983	2,84
USA			
Alleghany	939	576.959	2,76
Amber Road	20.938	186.348	0,89
Amdocs	7.013	467.907	2,24
America's Car-Mart	4.844	244.380	1,17
American Outdoor Brands	18.251	188.350	0,90
American Vanguard	20.256	409.171	1,95
Andersons	8.857	293.167	1,40
Astec Industries	5.258	290.136	1,39
Avnet	9.307	388.660	1,86
Big Lots	5.262	229.055	1,09
Brown & Brown	13.386	340.540	1,63
Carriage Services	9.848	272.396	1,30
Carrizo Oil & Gas	9.918	158.688	0,76
CatchMark Timber Trust 'A' REIT	29.707	370.446	1,77
CDW	5.758	404.845	1,93
CH Robinson Worldwide	4.333	406.045	1,94
Cinemark Holdings	9.269	349.163	1,67
CommVault Systems	5.472	312.998	1,50
Covanta Holding	19.968	289.536	1,38
CSRA	12.479	514.509	2,46
Cubic	2.610	165.996	0,79
Encompass Health	6.110	349.309	1,67
Ensign Group	13.675	359.652	1,72
FireEye	18.319	310.141	1,48
Franklin Financial Network	14.396	469.310	2,24
Generac Holdings	6.087	279.454	1,34
Genesee & Wyoming 'A'	4.488	317.706	1,52
Granite Construction	3.645	203.610	0,97
Graphic Packaging Holding	22.441	344.469	1,65
GTT Communications	6.205	351.823	1,68
Hallmark Financial Services	26.106	232.866	1,11
Haynes International	2.887	107.137	0,51
Kirby	4.884	375.824	1,80
Leucadia National	16.989	386.160	1,85
LKQ	13.529	513.426	2,45
Magellan Health	3.325	356.107	1,70
Martin Marietta Materials	2.371	491.508	2,35
Michaels	14.749	290.703	1,39
Microsemi	6.057	392.009	1,87
Molina Healthcare	5.146	417.752	2,00
Monro	5.673	304.073	1,45
Murphy USA	4.125	300.300	1,43
NOW	23.017	235.234	1,12
Nuance Communications	18.598	292.919	1,40
NxStage Medical	8.415	209.197	1,00
Performance Food Group	10.402	310.500	1,48
PRA Group	9.246	351.348	1,68
ProAssurance	4.788	232.457	1,11
Sabre	17.138	367.610	1,76
Safeguard Scientifics	23.022	282.020	1,35
State Bank Financial	19.233	577.182	2,76
Sterling Bancorp	18.038	406.757	1,94
Total System Services	4.103	353.925	1,69
United Bankshares	8.558	301.670	1,44
Vail Resorts	2.053	455.150	2,17
WellCare Health Plans	1.761	340.982	1,63
WEX	2.890	452.632	2,16
		19.182.217	91,65
AKTIEN GESAMT		20.223.061	96,62

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund - F&C US Smaller Companies

Anlagenaufstellung per 31. März 2018

ZUM AMTLICHEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT	20.223.061	96,62
ANLAGEN INSGESAMT	20.223.061	96,62
SONSTIGE AKTIVA / (PASSIVA)	706.634	3,38
GESAMTES NETTOVERMÖGEN	<u>20.929.695</u>	<u>100,00</u>

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

F&C Portfolios Fund - F&C US Smaller Companies

Aufteilung des Fondsvermögens nach Branchen

zum 31. März 2018

Branche	% des Netto- vermögens
Gesundheitswesen	14,69
Finanzdienstleistungen	13,26
Gewerbliche Dienstleistungen	8,36
Versicherungen	6,61
Transport und Verkehr	5,26
Computer	4,70
Freizeit und Tourismus	3,84
Software	3,79
Halbleiter	3,73
Einzelhandel	3,65
Internet	3,41
Öl und Gas	3,31
Vertrieb und Großhandel	2,45
Baustoffe	2,35
Chemikalien	1,95
Immobilien	1,77
Telekommunikation	1,68
Verpackungen und Container	1,65
Nahrungsmittel und Getränke	1,48
Verschiedene Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes	1,41
Landwirtschaft	1,40
Maschinenbau	1,39
Umweltschutz	1,38
Elektrische Komponenten und Zubehör	1,34
Bau- und Ingenieurwesen	0,97
Luftfahrt und Verteidigung	0,79
<hr/>	
Anlagen insgesamt	96,62
Sonstige Aktiva / (Passiva)	3,38
<hr/>	
Gesamtes Nettovermögen	100,00

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens

zum 31. März 2018

		BMO Global Absolute Return Bond EUR	BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) USD	BMO Global Equity Market Neutral V10 * USD	BMO Global Total Return Bond EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	490.549.647	123.176.887	30.918.298	96.505.007
Einstandskosten		504.850.613	123.193.595	30.922.208	99.374.294
Optionen	2	150.250	–	–	35.348
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2	2.420.261	–	–	818.167
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2	936.914	7.496	2.198	295.596
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2	4.926.641	35.517	19.019	1.378.489
Anlagenverkäufe		650.580	–	–	127.826
Forderungen aus Zeichnungen		–	125.631	–	–
Dividenden- und Zinsforderungen		4.602.300	–	–	1.041.627
Gründungskosten	8	10.420	10.362	13.539	7.610
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		812.769	84.256	–	–
Sonstige Aktiva		–	–	1.586	17.751
Bankguthaben:					
Zahlungsmittel und Bankeinlagen	2	36.495.136	–	4.295.682	3.418.009
Guthaben bei Brokern		10.950.231	13.680.000	3.360.000	3.590.288
Aktiva insgesamt		552.505.149	137.120.149	38.610.322	107.235.718
PASSIVA					
Optionen	2	322.321	–	–	62.965
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2	5.359.697	–	–	1.491.782
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2	2.896.385	1.227.612	415.465	602.786
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2	3.349.574	1.746.230	773.433	1.404.084
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	24.326	–	–
Zahlungen über Swap- und Optionskontrakte abgerechnet		20.943.015	–	–	3.958.752
Erworbene Anlagen		2.426.561	107.775	–	465.305
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4	147.950	60.020	13.560	10.626
Aufwendungen und Steuern		590.890	269.802	16.622	115.227
Banküberziehungskredite	2	3.948.477	5.161.898	–	14
Überziehung bei Brokern		848.818	–	–	323.656
Passiva insgesamt		40.833.688	8.597.663	1.219.080	8.435.197
NETTOFONDSVERMÖGEN		511.671.461	128.522.486	37.391.242	98.800.521

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

		BMO Plus II *	BMO Responsible Euro Corporate Bond *	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity USD	F&C Diversified Growth EUR
		EUR	EUR		EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	75.449.189	41.935.740	188.048.591	133.976.845
Einstandskosten		76.614.450	42.039.249	165.110.470	133.487.991
Optionen	2	–	–	–	407.203
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2	–	–	–	1.496.918
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2	–	–	518	413.670
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2	–	–	–	1.442.431
Anlagenverkäufe		–	–	548.505	11.092
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	2.262.584	–
Dividenden- und Zinsforderungen		199.993	360.199	466.112	232.717
Gründungskosten	8	4.029	6.668	–	–
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	–	97.773	25.097
Sonstige Aktiva		–	661	5.957	–
Bankguthaben:					
Zahlungsmittel und Bankeinlagen	2	3.088.881	2.891.430	4.633.115	16.255.151
Guthaben bei Brokern		–	–	–	3.695.988
Aktiva insgesamt		78.742.092	45.194.698	196.063.155	157.957.112
PASSIVA					
Optionen	2	–	–	–	51.714
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2	–	–	–	1.428.604
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2	–	–	376	744.324
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2	–	–	–	1.736.002
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	468.826	–
Zahlungen über Swap- und Optionskontrakte abgerechnet		–	–	–	1.148.130
Erworbene Anlagen		–	–	1.779.933	184.816
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4	85.274	10.199	140.068	68.205
Aufwendungen und Steuern		17.943	17.746	156.910	177.510
Banküberziehungskredite	2	–	–	569	1.574.787
Überziehung bei Brokern		–	–	–	781.385
Passiva insgesamt		103.217	27.945	2.546.682	7.895.477
NETTOFONDSVERMÖGEN		78.638.875	45.166.753	193.516.473	150.061.635

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

		F&C Emerging Markets Bond USD	F&C European Equity EUR	F&C European Growth and Income EUR	F&C European SmallCap EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	13.715.663	20.299.334	49.663.222	118.983.125
Einstandskosten		13.911.887	18.072.650	41.661.180	104.108.606
Optionen	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2	4.699	–	–	15
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2	–	–	–	–
Anlagenverkäufe		–	118.042	152.882	1.670.256
Forderungen aus Zeichnungen		–	24.625	–	103.189
Dividenden- und Zinsforderungen		181.823	32.367	220.396	563.026
Gründungskosten	8	–	–	–	–
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	43.044	–	–
Sonstige Aktiva		–	1.900	–	–
Bankguthaben:					
Zahlungsmittel und Bankeinlagen	2	122.985	532.897	1.487.350	2.255.348
Guthaben bei Brokern		1.870.000	–	–	–
Aktiva insgesamt		15.895.170	21.052.209	51.523.850	123.574.959
PASSIVA					
Optionen	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2	76.609	–	–	1.119
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.547	–	–	60.634
Zahlungen über Swap- und Optionskontrakte abgerechnet		–	–	–	–
Erworbene Anlagen		536.750	246.718	1.090.747	233.203
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4	17.885	24.423	70.489	158.480
Aufwendungen und Steuern		195.305	52.376	124.581	927.525
Banküberziehungskredite	2	478.813	–	–	–
Überziehung bei Brokern		–	–	–	–
Passiva insgesamt		1.308.909	323.517	1.285.817	1.380.961
NETTOFONDSVERMÖGEN		14.586.262	20.728.692	50.238.033	122.193.998

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

		F&C Global Convertible Bond EUR	F&C Global Smaller Cap Equity USD	F&C Japanese Equity EUR	F&C Plus Fund EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	622.469.344	37.340.464	12.765.324	127.107.253
Einstandskosten		615.324.353	27.711.894	11.651.533	120.166.916
Optionen	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2	132.742	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2	–	–	–	–
Anlagenverkäufe		9.228.707	7.722	–	132.300
Forderungen aus Zeichnungen		26.398	2.697	–	–
Dividenden- und Zinsforderungen		1.340.577	89.307	107.769	1.070.625
Gründungskosten	8	–	144	–	–
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	6.698	–	–
Sonstige Aktiva		–	–	–	–
Bankguthaben:					
Zahlungsmittel und Bankeinlagen	2	3.252.439	1.011.456	40.951	15.092.521
Guthaben bei Brokern		–	–	–	–
Aktiva insgesamt		636.450.207	38.458.488	12.914.044	143.402.699
PASSIVA					
Optionen	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2	1.114.393	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		13.348.129	–	–	–
Zahlungen über Swap- und Optionskontrakte abgerechnet		–	–	–	–
Erworbene Anlagen		156.743	82.882	–	–
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4	555.173	41.583	11.666	173.636
Aufwendungen und Steuern		1.192.649	74.984	81.814	98.185
Banküberziehungskredite	2	11.032	2	–	–
Überziehung bei Brokern		–	–	–	–
Passiva insgesamt		16.378.119	199.451	93.480	271.821
NETTOFONDSVERMÖGEN		620.072.088	38.259.037	12.820.564	143.130.878

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

		F&C Responsible Global Equity EUR	F&C US Smaller Companies USD	Konsolidiert zum 31. März 2018 EUR	Konsolidiert zum 31. September 2017 EUR
AKTIVA					
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	320.546.598	20.223.061	2.446.407.734	2.435.311.250
Einstandskosten		258.465.649	16.374.367	2.332.541.301	2.259.233.484
Optionen	2	–	–	592.801	550.355
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	2	–	–	4.735.346	3.503.855
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2	147	–	1.791.208	5.475.135
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2	–	–	7.791.905	4.994.132
Anlagenverkäufe		–	11.870	12.553.609	7.892.602
Forderungen aus Zeichnungen		1.753.722	–	3.852.001	2.289.062
Dividenden- und Zinsforderungen		546.673	17.105	10.931.634	10.947.393
Gründungskosten	8	–	–	48.278	32.328
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	–	1.034.365	791.881
Sonstige Aktiva		–	–	26.445	19.612
Bankguthaben:					
Zahlungsmittel und Bankeinlagen	2	1.950.914	785.819	95.582.471	76.555.843
Guthaben bei Brokern		–	–	33.612.361	12.941.987
Aktiva insgesamt		324.798.054	21.037.855	2.618.960.158	2.561.305.435
PASSIVA					
Optionen	2	–	–	437.000	5.909
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2	–	–	8.280.083	2.723.865
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2	39	–	6.757.640	12.798.846
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2	–	–	8.538.416	7.832.133
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		124.101	27.411	13.959.022	1.571.490
Zahlungen über Swap- und Optionskontrakte abgerechnet		–	–	26.049.897	7.357.987
Erworbene Anlagen		423.449	–	7.266.278	18.593.930
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4	269.690	29.488	1.831.860	1.511.390
Aufwendungen und Steuern		319.667	51.261	4.338.045	4.036.451
Banküberziehungskredite	2	–	–	10.121.276	4.892.004
Überziehung bei Brokern		–	–	1.953.859	785.494
Passiva insgesamt		1.136.946	108.160	89.533.376	62.109.499
NETTOFONDSVERMÖGEN		323.661.108	20.929.695	2.529.426.782	2.499.195.936

** Der Anlageverwalter hat sich bereit erklärt, in bestimmten Fällen auf einen Teil seiner Verwaltungsgebühr zu verzichten, um die Gesamtkosten für die Investoren zu verringern.

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		BMO Global Absolute Return Bond EUR	BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) USD	BMO Global Equity Market Neutral V10 * USD	BMO Global Total Return Bond EUR
ERTRÄGE					
Dividenden (abzüglich Quellsteuern)	2	–	–	–	–
Zinsen (abzüglich Quellsteuern)	2	4.550.858	866.500	77.045	1.290.720
Zinsen aus Bankguthaben	2	–	31.812	2.305	–
Erträge aus Wertpapierleihe	2	–	–	–	–
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		207.258	20.449	–	–
Erträge insgesamt		4.758.116	918.761	79.350	1.290.720
AUFWENDUNGEN					
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4,7	(608.940)	(319.820)	(25.410)	(205.823)
Verwaltungs- und Depotbankgebühren	5	(163.225)	(66.154)	(10.092)	(50.179)
Honorare für Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung		(27.136)	(12.434)	(2.631)	(11.990)
Abschreibungen auf Gründungskosten	8	(1.505)	(1.706)	(2.417)	(1.504)
Taxe d'abonnement	9	(24.444)	(28.865)	(970)	(4.949)
Bankzinsen und -gebühren		(45.964)	–	–	(30.839)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6	(1.331)	(423)	(75)	(685)
Vertriebsgebühren	10	(118.779)	(38.398)	(2.880)	(24.999)
Sonstige Aufwendungen***		(95.830)	(31.451)	(9.849)	(26.339)
Aufwendungen insgesamt		(1.087.154)	(499.251)	(54.324)	(357.307)
Netto-Ausgleichsrechnung	3	201.783	(34.650)	5.018	(475)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		3.872.745	384.860	30.044	932.938
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		1.210.925	(100.327)	52.360	550.030
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen und Devisenterminkontrakten		7.252.118	4.397.692	(206.018)	175.657
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen		95.751	–	–	32.921
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures-Kontrakten		3.127.606	–	–	113.499
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten		(2.021.400)	4.559.620	(805.293)	(380.814)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		13.537.745	9.241.845	(928.907)	1.424.231
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	2	(8.019.200)	(24.841)	(3.910)	(1.687.971)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	2	(1.238.577)	(1.667.486)	(413.267)	(554.349)
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Optionen	2	(369.478)	–	–	(97.804)

* Siehe Anhang I

**Der Anlageverwalter hat sich bereit erklärt, in bestimmten Fällen auf einen Teil seiner Verwaltungsgebühr zu verzichten, um die Gesamtkosten für die Investoren zu verringern.

***Sonstige Aufwendungen enthalten u.a. Aufwendungen wie Marketinggebühren, KIID-Gebühren, Transferstellengebühren und Gebühren für den reo@ Service.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		BMO Global Absolute Return Bond EUR	BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) USD	BMO Global Equity Market Neutral V10 USD	BMO Global Total Return Bond EUR
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Terminkontrakte	2	(3.691.727)	–	–	–
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Swaps	2	2.667.160	(1.507.229)	(754.414)	584.297
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Fremdwährungen	2	(14.303)	(1.759)	–	(4.161)
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen im Berichtszeitraum insgesamt		2.871.620	6.040.530	(2.100.498)	(1.138.879)
Zeichnungen von Anteilen	3	119.544.154	18.095.949	39.491.740	1.615.621
Rücknahmen von Anteilen	3	(39.306.574)	(51.186.312)	–	(1.846.277)
Gezahlte Dividenden	15	–	–	–	(45.200)
Finanzierungskosten insgesamt		80.237.580	(33.090.363)	39.491.740	(275.856)
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		428.562.261	155.572.319	–	100.215.256
Währungsberichtigung		–	–	–	–
Nettofondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums		511.671.461	128.522.486	37.391.242	98.800.521
Umkehr des Swing Pricing		–	–	–	–
Swing Pricing	16	–	–	–	–
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (nach Swing Pricing)		511.671.461	128.522.486	37.391.242	98.800.521

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		BMO Plus II *	BMO Responsible Euro Corporate Bond *	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity	F&C Diversified Growth
		EUR	EUR	USD	EUR
ERTRÄGE					
Dividenden (abzüglich Quellsteuern)	2	–	–	1.398.295	473.651
Zinsen (abzüglich Quellsteuern)	2	–	52.433	7.467	89.451
Zinsen aus Bankguthaben	2	–	–	–	–
Erträge aus Wertpapierleihe	2	–	–	2.533	12.175
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	–	21.706	–
Erträge insgesamt		–	52.433	1.430.001	575.277
AUFWENDUNGEN					
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4,7	(176.650)	(16.436)	(624.008)	(295.815)
Verwaltungs- und Depotbankgebühren	5	(7.590)	(9.622)	(74.151)	(96.297)
Honorare für Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung		(370)	(2.651)	(18.391)	(13.532)
Abschreibungen auf Gründungskosten	8	(1.418)	(1.236)	–	–
Taxe d'abonnement	9	(764)	(753)	(40.590)	(19.505)
Bankzinsen und -gebühren		(4.041)	–	–	(32.716)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6	–	(105)	(708)	(1.246)
Vertriebsgebühren	10	–	(3.476)	(39.437)	(38.985)
Sonstige Aufwendungen***		(9.435)	(10.789)	(29.079)	(41.937)
Aufwendungen insgesamt		(200.268)	(45.068)	(826.364)	(540.033)
Netto-Ausgleichsrechnung	3	–	(1.509)	4.830	2.172
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		(200.268)	5.856	608.467	37.416
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		43.004	10.962	11.824.786	947.124
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen und Devisenterminkontrakten		–	(16)	(119.574)	(144.780)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen		–	–	–	31.022
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures-Kontrakten		–	–	–	306.551
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten		–	–	–	218.410
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(157.264)	16.802	12.313.679	1.395.743
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	2	(1.165.261)	(103.509)	2.872.526	(1.714.622)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	2	–	–	857	(165.611)

* Siehe Anhang I

**Der Anlageverwalter hat sich bereit erklärt, in bestimmten Fällen auf einen Teil seiner Verwaltungsgebühr zu verzichten, um die Gesamtkosten für die Investoren zu verringern.

***Sonstige Aufwendungen enthalten u.a. Aufwendungen wie Marketinggebühren, KIID-Gebühren, Transferstellengebühren und Gebühren für den reo® Service.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		BMO Responsible Euro Corporate Bond EUR	BMO Responsible Global Emerging Markets Equity USD	F&C Diversified Growth EUR
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Optionen	2	–	–	(15.440)
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Terminkontrakte	2	–	–	175.802
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Swaps	2	–	–	672.321
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Fremdwährungen	2	–	(3.733)	2.071
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen im Berichtszeitraum insgesamt		(1.322.525)	15.183.329	350.264
Zeichnungen von Anteilen	3	109.271.400	63.035.910	6.455.911
Rücknahmen von Anteilen	3	(29.310.000)	(19.453.628)	(13.551.849)
Gezahlte Dividenden	15	–	(243.467)	–
Finanzierungskosten insgesamt		79.961.400	43.338.815	(7.095.938)
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		–	134.994.329	156.807.309
Währungsberichtigung		–	–	–
Nettofondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums		78.638.875	193.516.473	150.061.635
Umkehr des Swing Pricing		–	–	–
Swing Pricing	16	–	–	–
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (nach Swing Pricing)		78.638.875	193.516.473	150.061.635

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		F&C Emerging Markets Bond USD	F&C European Equity EUR	F&C European Growth and Income EUR	F&C European SmallCap EUR
ERTRÄGE					
Dividenden (abzüglich Quellsteuern)	2	–	101.119	411.186	609.960
Zinsen (abzüglich Quellsteuern)	2	484.190	–	–	–
Zinsen aus Bankguthaben	2	3.413	–	–	–
Erträge aus Wertpapierleihe	2	922	482	3.064	13.587
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	11.624	–	–
Erträge insgesamt		488.525	113.225	414.250	623.547
AUFWENDUNGEN					
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4,7	(116.101)	(134.783)	(397.229)	(1.092.499)
Verwaltungs- und Depotbankgebühren	5	(44.250)	(21.479)	(33.412)	(196.955)
Honorare für Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung		(9.877)	(4.560)	(8.608)	(43.613)
Abschreibungen auf Gründungskosten	8	–	–	–	–
Taxe d'abonnement	9	(2.394)	(5.199)	(12.693)	(29.636)
Bankzinsen und -gebühren		–	(978)	(3.070)	(11.857)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6	(753)	(203)	(632)	(4.349)
Vertriebsgebühren	10	(5.079)	(5.235)	(12.915)	(42.145)
Sonstige Aufwendungen***		(23.846)	(6.739)	(18.544)	(121.397)
Aufwendungen insgesamt		(202.300)	(179.176)	(487.103)	(1.542.451)
Netto-Ausgleichsrechnung	3	(82.662)	(1.087)	(655)	226.146
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		203.563	(67.038)	(73.508)	(692.758)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(208.057)	1.773.400	3.400.337	14.121.515
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen und Devisenterminkontrakten		556.340	(59.854)	(86.649)	(3.483.633)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen		–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures-Kontrakten		–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten		–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		551.846	1.646.508	3.240.180	9.945.124
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	2	(561.412)	(1.710.998)	(4.027.620)	(15.939.140)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	2	(149.698)	–	–	(585)
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Optionen	2	–	–	–	–
** Der Anlageverwalter hat sich bereit erklärt, in bestimmten Fällen auf einen Teil seiner Verwaltungsgebühr zu verzichten, um die Gesamtkosten für die Investoren zu verringern.					
*** Sonstige Aufwendungen enthalten u.a. Aufwendungen wie Marketinggebühren, KIID-Gebühren, Transferstellengebühren und Gebühren für den reo® Service.					

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		F&C Emerging Markets Bond USD	F&C European Equity EUR	F&C European Growth and Income EUR	F&C European SmallCap EUR
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Terminkontrakte	2	–	–	–	–
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Swaps	2	–	–	–	–
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Fremdwährungen	2	(407)	(329)	(5.166)	(2.443)
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen im Berichtszeitraum insgesamt		(159.671)	(64.819)	(792.606)	(5.997.044)
Zeichnungen von Anteilen	3	1.170.108	476.772	549.451	12.845.917
Rücknahmen von Anteilen	3	(7.523.239)	(110.427)	(402.133)	(86.470.576)
Gezahlte Dividenden	15	(724.458)	(211.030)	(584.446)	(1.019.765)
Finanzierungskosten insgesamt		(7.077.589)	155.315	(437.128)	(74.644.424)
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		21.823.522	20.638.196	51.467.767	202.835.466
Währungsberichtigung		–	–	–	–
Nettofondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums		14.586.262	20.728.692	50.238.033	122.193.998
Umkehr des Swing Pricing		–	–	–	–
Swing Pricing	16	–	–	–	–
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (nach Swing Pricing)		14.586.262	20.728.692	50.238.033	122.193.998

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		F&C Global Convertible Bond EUR	F&C Global Smaller Cap Equity USD	F&C Japanese Equity EUR	F&C Plus Fund EUR
ERTRÄGE					
Dividenden (abzüglich Quellsteuern)	2	311.552	310.440	129.461	–
Zinsen (abzüglich Quellsteuern)	2	2.990.572	543	–	1.047.246
Zinsen aus Bankguthaben	2	–	–	–	–
Erträge aus Wertpapierleihe	2	–	–	1.331	–
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	6.698	–	–
Erträge insgesamt		3.302.124	317.681	130.792	1.047.246
AUFWENDUNGEN					
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4,7	(3.195.292)	(248.547)	(62.675)	(946.732)
Verwaltungs- und Depotbankgebühren	5	(279.519)	(30.365)	(26.364)	(33.328)
Honorare für Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung		(76.323)	(8.165)	(4.923)	(8.705)
Abschreibungen auf Gründungskosten	8	–	(1.133)	–	–
Taxe d'abonnement	9	(114.470)	(6.904)	(1.222)	(7.054)
Bankzinsen und -gebühren		–	–	(95)	–
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6	(7.314)	(319)	(291)	(1.355)
Vertriebsgebühren	10	(179.145)	(10.317)	(3.295)	–
Sonstige Aufwendungen***		(288.079)	(13.496)	(9.063)	(6.847)
Aufwendungen insgesamt		(4.140.142)	(319.246)	(107.928)	(1.004.021)
Netto-Ausgleichsrechnung	3	145.081	(9.306)	(819)	–
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		(692.937)	(10.871)	22.045	43.225
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		10.863.054	4.403.083	341.769	871.633
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen und Devisenterminkontrakten		(5.516.433)	56.732	(117.185)	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen		–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures-Kontrakten		–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten		–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		4.653.684	4.448.944	246.629	914.858
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	2	(26.464.559)	(1.792.825)	(137.086)	571.611
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	2	6.146.380	–	–	–
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Optionen	2	–	–	–	–

** Der Anlageverwalter hat sich bereit erklärt, in bestimmten Fällen auf einen Teil seiner Verwaltungsgebühr zu verzichten, um die Gesamtkosten für die Investoren zu verringern.

*** Sonstige Aufwendungen enthalten u.a. Aufwendungen wie Marketinggebühren, KIID-Gebühren, Transferstellengebühren und Gebühren für den reo@ Service.

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		F&C Global Convertible Bond EUR	F&C Global Smaller Cap Equity USD	F&C Japanese Equity EUR	F&C Plus Fund EUR
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Terminkontrakte	2	–	–	–	–
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Swaps	2	–	–	–	–
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Fremdwährungen	2	3.458	857	1.777	–
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen im Berichtszeitraum insgesamt		(15.661.037)	2.656.976	111.320	1.486.469
Zeichnungen von Anteilen	3	24.875.488	4.079.553	719.819	3.007.125
Rücknahmen von Anteilen	3	(170.433.768)	(10.479.236)	(81.982)	(3.007.125)
Gezahlte Dividenden	15	(153.568)	(112.443)	(47.594)	–
Finanzierungskosten insgesamt		(145.711.848)	(6.512.126)	590.243	–
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		781.444.973	42.114.187	12.119.001	141.644.409
Währungsberichtigung		–	–	–	–
Nettofondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums		620.072.088	38.259.037	12.820.564	143.130.878
Umkehr des Swing Pricing		–	–	–	–
Swing Pricing	16	–	–	–	–
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (nach Swing Pricing)		620.072.088	38.259.037	12.820,56	143.130.878

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		F&C Responsible Global Equity EUR	F&C US Smaller Companies USD	Konsolidiert zum 31. März 2018 EUR	Konsolidiert zum 31. März 2017 EUR
ERTRÄGE					
Dividenden (abzüglich Quellsteuern)	2	1.501.699	114.205	5.060.355	5.869.465
Zinsen (abzüglich Quellsteuern)	2	–	3.152	11.222.421	8.356.871
Zinsen aus Bankguthaben	2	–	–	31.329	–
Erträge aus Wertpapierleihe	2	9.348	–	42.871	160.222
Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren**		–	–	259.663	271.162
Erträge insgesamt		1.511.047	117.357	16.616.639	14.657.720
AUFWENDUNGEN					
Anlageverwaltungsgebühr und Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	4,7	(1.401.761)	(168.735)	(9.788.970)	(9.204.105)
Verwaltungs- und Depotbankgebühren	5	(113.232)	(32.204)	(1.245.917)	(1.027.437)
Honorare für Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung		(28.030)	(3.980)	(276.752)	(268.807)
Abschreibungen auf Gründungskosten	8	–	–	(10.051)	(5.626)
Taxe d'abonnement	9	(57.044)	(5.345)	(348.745)	(343.598)
Bankzinsen und -gebühren		(9.473)	–	(139.033)	(282.273)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	6	(2.094)	(177)	(21.654)	(21.486)
Vertriebsgebühren	10	(77.308)	(5.487)	(591.092)	(500.597)
Sonstige Aufwendungen***		(92.164)	(7.976)	(823.743)	(808.939)
Aufwendungen insgesamt		(1.781.106)	(223.904)	(13.245.957)	(12.462.868)
Netto-Ausgleichsrechnung	3	(45.398)	6.640	433.306	382.153
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		(315.457)	(99.907)	3.803.988	2.577.005
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapierverkäufen		6.586.016	652.187	54.596.929	32.260.954
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wechselkursen und Devisenterminkontrakten		(619.542)	–	1.310.701	(17.506.267)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen		–	–	159.694	(113.218)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures-Kontrakten		–	15.625	3.560.669	(1.215.875)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swap-Kontrakten		–	–	950.177	6.589.312
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		5.651.017	567.905	64.382.188	22.591.911
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	2	(1.329.241)	341.118	(61.034.193)	76.952.435
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	2	108	–	2.236.179	2.791.037
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Optionen	2	–	–	(482.722)	138.573
** Der Anlageverwalter hat sich bereit erklärt, in bestimmten Fällen auf einen Teil seiner Verwaltungsgebühr zu verzichten, um die Gesamtkosten für die Investoren zu verringern.					
*** Sonstige Aufwendungen enthalten u.a. Aufwendungen wie Marketinggebühren, KIID-Gebühren, Transferstellengebühren und Gebühren für den reo® Service.					

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.
Ungeprüfter Halbjahresbericht 2018 für den F&C Portfolios Fund

Konsolidierte Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen (Fortsetzung)

für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018

		F&C Responsible Global Equity EUR	F&C US Smaller Companies USD	Konsolidiert zum 31. März 2018 EUR	Konsolidiert zum 31. März 2017 EUR
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Terminkontrakte	2	–	(6.715)	(4.234.652)	577.301
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Swaps	2	–	–	2.035.838	(986.638)
Nettoveränderung bei nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen) auf Fremdwährungen	2	2.401	–	(20.902)	94.495
Nettoerträge/(-verluste) aus Anlagen im Berichtszeitraum insgesamt		4.324.285	902.308	2.881.734	102.159.114
Zeichnungen von Anteilen	3	78.546.778	655.921	508.782.518	709.720.290
Rücknahmen von Anteilen	3	(42.982.962)	(2.450.258)	(463.543.138)	(310.468.895)
Gezahlte Dividenden	15	(1.361.209)	–	(4.324.665)	(9.348.789)
Finanzierungskosten insgesamt		34.202.607	(1.794.337)	40.914.715	389.902.606
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		285.134.216	21.821.724	2.449.195.936	1.923.305.606
Währungsberichtigung		–	–	(13.565.603)	10.120.694
Nettofondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums		323.661.108	20.929.695	2.529.426.782	2.425.488.020
Umkehr des Swing Pricing		–	–	–	(63.507)
Swing Pricing	16	–	–	–	(419.991)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums (nach Swing Pricing)		323.661.108	20.929.695	2.529.426.782	2.425.004.522

Die beigefügten Erläuterungen stellen einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses dar.

Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Portfolio	Anteilsklasse Währung	Umlaufende Anteile
BMO Global Absolute Return Bond, Portfolio ausgedrückt in Euro		
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	100
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	34.785.480
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	100
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - GBP (Hedged)	GBP	9.847.355
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	1.000
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)	USD	1.000
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV), Portfolio ausgedrückt in USD		
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	Euro	17.751
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged)	Euro	38.811
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	SEK	12.021
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged)	Euro	7.198.373
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	721.539
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)	SEK	1.440.127
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - USD	USD	1.011.400
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	60.670
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged)	Euro	61.293
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - USD	USD	100
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - USD	USD	100
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	Euro	1.000
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - USD	USD	109
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	Euro	1.000
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	109
BMO Global Equity Market Neutral V10, Portfolio ausgedrückt in USD\$		
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A - Euro (Hedged) *	Euro	1.000
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged) *	Euro	1.000
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	USD	100
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged) *	Euro	1.469.366
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged) *	GBP	1.000
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged) *	SEK	12.549.859
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - US\$ *	USD	589.360
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	Euro	1.000
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged) *	Euro	1.000
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - US\$ *	USD	100
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged) *	Euro	34.396
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - US\$ *	USD	100
BMO Global Total Return Bond, Portfolio ausgedrückt in Euro		
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	9.277.842
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - GBP (Hedged)	GBP	89.650
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	1.000
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	USD	221.942
BMO Plus II, Portfolio ausgedrückt in Euro		
BMO Plus II - Anteile Klasse I - Euro *	Euro	8.000.000
BMO Responsible Euro Corporate Bond, Portfolio ausgedrückt in Euro		
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A - Euro *	Euro	100
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *	Euro	100
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse F - Euro *	Euro	4.524.770
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse I - Euro *	Euro	100

F&C Portfolios Fund

Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Portfolio	Anteilsklasse Währung	Umlaufende Anteile
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R - Euro *	Euro	100
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro *	Euro	100
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity, Portfolio ausgedrückt in USD		
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	656.732
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	7.163.359
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	GBP	681.237
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	3.303.759
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse X - GBP	GBP	670.500
F&C Diversified Growth, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - Euro	Euro	20.234
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - GBP (Hedged)	GBP	2.604.639
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	SEK	1.961
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro	Euro	100
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)	GBP	3.602.140
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	USD	1.000
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	1.000
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse X - Euro	Euro	462.543
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X - GBP (Hedged)	GBP	213
F&C Emerging Markets Bond, Portfolio ausgedrückt in USD		
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse A - USD	USD	467.625
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse C - Euro (Hedged)	Euro	56.840
F&C European Equity, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C European Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	1.034.482
F&C European Equity - Anteile Klasse AD Thes - Euro	Euro	100
F&C European Equity - Anteile Klasse ID - Euro	Euro	100
F&C European Equity - Anteile Klasse ID Thes - Euro	Euro	8.210
F&C European Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	100
F&C European Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	100
F&C European Growth and Income, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - Euro	Euro	526.083
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - GBP	GBP	1.938.953
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	100
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	100
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	100
F&C European SmallCap, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C European SmallCap – Anteile Klasse A - Euro	Euro	2.868.365
F&C European SmallCap - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	781.034
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - Euro	Euro	1.436.988
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	330.112
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - GBP	GBP	45.748
F&C European SmallCap - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	100
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R - Euro *	Euro	100.092
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	440.973
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - CHF (Hedged)	CHF	43.893
F&C Global Convertible Bond, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – CHF (Hedged)	CHF	182.419
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - CHF (Hedged)	CHF	1.043.697
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - Euro	Euro	3.719.295
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – Euro (Hedged)	Euro	13.288.851
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	Euro	735.882

F&C Portfolios Fund

Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Portfolio	Anteilsklasse Währung	Umlaufende Anteile
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - GBP	GBP	111.556
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD (Hedged)	USD	333.908
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)	CHF	3.273.252
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro	Euro	4.209.453
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	8.377.760
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	687.452
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P - Euro (Hedged)	Euro	1.205.466
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	Euro	1.000
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R - Euro	Euro	1.124.001
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	Euro	299.500
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	28.333
F&C Global Convertible Bond Hong Kong - Anteile der Klasse A - USD	USD	185.103
F&C Global Smaller Cap Equity, Portfolio ausgedrückt in USD		
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro	Euro	883.868
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	1.750
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD	USD	349.453
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse I - GBP	GBP	403.900
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	46.546
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	GBP	1.310
F&C Japanese Equity, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	85.950
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - Euro	Euro	283.479
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - GBP	GBP	225.602
F&C Plus Fund, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR	Euro	1.923.020
F&C Responsible Global Equity, Portfolio ausgedrückt in Euro		
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - Euro	Euro	2.247.528
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	411.152
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - Euro	Euro	4.998.016
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	943.276
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	100
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - USD	USD	67.820
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R - Euro	Euro	10.870.782
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	358.678
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	109
F&C US Smaller Companies, Portfolio ausgedrückt in USD		
F&C US Smaller Companies - Anteile Klasse A - USD	USD	109.633

* Siehe Anhang I

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

1. F&C PORTFOLIOS FUND (DER „FONDS“)

Der Fonds ist eine Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital (Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV) und erfüllt die Voraussetzungen für eine luxemburgische Investmentgesellschaft. Der Fonds ist nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung (das „Gesetz“) eingetragen.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat FundRock Management Company S.A. im Rahmen eines Vertrags mit Datum vom 30. Dezember 2005, geändert und neu formuliert durch einen Vertrag vom 25. Februar 2016, zur Verwaltungsgesellschaft bestellt (die „Verwaltungsgesellschaft“). Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Investmentfonds ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 10. November 2004 als „société anonyme“ nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet, und ihre Satzung wurde zuletzt am 1. Juli 2014 geändert, was am 3. Oktober 2014 im Mémorial veröffentlicht wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ist als Verwaltungsgesellschaft zugelassen und gemäß Artikel 15 des Gesetzes reguliert.

Der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) hat den Verhaltenskodex der ALFI übernommen, der die Grundsätze der guten Unternehmensführung beinhaltet, und ist der Auffassung, dass der Fonds im Berichtszeitraum zum 31. März 2018 die Verhaltensregeln in allen wesentlichen Punkten beachtet hat.

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde gemäß den Bilanzierungsvorschriften der luxemburgischen Aufsichtsbehörden und den luxemburgischen allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung („GAAP“) erstellt.

Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss wurde in Euro, der funktionalen Währung des Fonds, vorgelegt. Bei Portfolios, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, wurde für die Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen der durchschnittliche Wechselkurs verwendet. Für die Zusammensetzung des Nettofondsvermögens wurde der zum Berichtsdatum geltende Wechselkurs verwendet.

Anlagen

Gemäß dem Verkaufsprospekt und zum Zwecke der Berechnung des Nettoinventarwerts, der Zeichnungen und Rücknahmen zugrunde liegt, werden die börsennotierten und die an einem anderen geregelten Markt gehandelten Anlagen auf Grundlage der zuletzt verfügbaren Kurse am 31. März 2018 bewertet.

Wertpapiere, die nicht börsennotiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, Wertpapiere, die so notiert oder gehandelt werden, deren letzter Verkaufskurs jedoch nicht verfügbar ist, und Wertpapiere, deren letzter Verkaufskurs nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert ist, werden auf der Grundlage vereinbarter Preise und des realistischer Weise zu erwartenden und mit Vorsicht und in gutem Glauben bestimmten Veräußerungswertes durch den Verwaltungsrat auf den Rat des Investmentmanagers hin bewertet.

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht. Gewinne oder Verluste aus Verkäufen von Anlagen werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet und enthalten Transaktionskosten.

Erträge aus Anlagen

Dividenden werden dem Einkommen abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern an dem Datum gutgeschrieben, an dem die betreffenden Wertpapiere „ex-Dividende“ erklärt werden. Zinserträge (abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern) laufen täglich auf und beinhalten die Abschreibung von Aufschlägen und den Zuwachs von Abschlägen.

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Fremdwährungsumrechnung

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Berichtswährungen des Portfolios lauten, wurden zu den am 31. März 2018 geltenden Wechselkursen umgerechnet. Die Kosten für Investitionen, Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Berichtswährung der Portfolios lauten, wurden zu den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Währungsgewinne bzw. -verluste aus der Umrechnung von Devisen werden bei der Bestimmung des Betriebsergebnisses berücksichtigt. Der durchschnittliche USD/EUR-Wechselkurs während des Berichtszeitraums betrug 0,8348. Der USD/EUR-Wechselkurs zum 31. März 2018 betrug 0,8131.

Portfolioübergreifende Anlagen

Die gesamten (vom F&C Diversified Growth gehaltenen) portfolioübergreifenden Anlagen beliefen sich am 31. März 2018 auf 3.613.287 EUR. Das gesamte konsolidierte Nettovermögen des F&C Portfolios Fund zum Ende des Berichtszeitraums, ohne Swing Pricing-Anpassung und ohne portfolioübergreifende Anlagen, betrug 2.525.813.495 EUR.

Terminkontrakte auf Wertpapiere und Indizes

Beim Abschluss von Termingeschäften erfolgen Einschusszahlungen, die in bar oder in Form von Wertpapieren geleistet werden. In dem Berichtszeitraum, in dem ein Terminkontrakt offen steht, werden Wertveränderungen des Kontrakts als nicht realisierte Gewinne oder Verluste täglich nach der Marktbewertungsmethode ausgewiesen, sodass der Marktwert des Kontrakts am Ende des jeweiligen Handelstags widerspiegelt wird. Je nachdem, ob nicht realisierte Verluste oder Gewinne entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust in Höhe der Differenz zwischen den Erlösen aus der Glattstellungstransaktion (oder deren Kosten) und dem Einstandspreis des Fonds.

Devisenterminkontrakte

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten entspricht der Differenz zwischen dem Preis des Kontrakts und dem Preis, zu dem der Kontrakt glattgestellt wird. Der realisierte Gewinn oder Verlust umfasst auch Nettogewinne oder -verluste aus Devisenterminkontrakten, die durch andere Kontrakte mit dem gleichen Kontrahenten ausgeglichen wurden.

Gekaufte und verkaufte Optionen

Die für gekaufte Optionen gezahlte Prämie wird als Anlage erfasst und anschließend an den aktuellen Marktwert der Option angepasst. Gezahlte Prämien für den Kauf nicht ausgeübter verfallender Optionen werden am Fälligkeitstermin als realisierte Verluste behandelt. Bei Ausübung einer gekauften Put-Option wird zur Ermittlung eines vom betreffenden Portfolio gegebenenfalls realisierten Gewinns oder Verlusts die Prämie von den Erlösen aus dem Verkauf der zugrunde liegenden Wertpapiere, Fremdwährungs- oder Indexpositionen abgezogen. Bei Ausübung einer gekauften Kaufoption erhöht die Prämie die Kostenbasis der vom Portfolio erworbenen Wertpapiere, Fremdwährungs- oder Indexpositionen.

Bei einer gezeichneten Option wird ein Betrag in Höhe der vom betreffenden Portfolio empfangenen Prämie als Verbindlichkeit ausgewiesen und anschließend an den laufenden Marktwert der verkauften Option angepasst. Empfangene Prämien für nicht ausgeübte verfallende verkaufte Optionen werden vom betreffenden Portfolio am Fälligkeitstermin als realisierte Gewinne behandelt. Wird eine verkaufte Kauf-Option ausgeübt, wird die Prämie zur Ermittlung eines vom betreffenden Portfolio gegebenenfalls realisierten Gewinns oder Verlusts den Erlösen aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers zugeschlagen. Wird eine verkaufte Verkaufsoption ausgeübt, verringert die Prämie die Kostenbasis des vom betreffenden Portfolio gekauften Wertpapiers.

Future-Style-Optionen

Bei Optionen auf Futures ist keine Premium Margin erforderlich, da eine tägliche Gewinn- und Verlustanpassung (Nachschusszahlung) nach der sogenannten Marktbewertungsmethode erfolgt. Der Gewinn einer Vertragspartei ist der Verlust der anderen Partei. Die daraus resultierenden Gewinne und Verluste werden im Rahmen des Marktbewertungsverfahrens täglich dem entsprechenden Konto belastet bzw. gutgeschrieben. Die endgültige Bewertung erfolgt zum Schlussabrechnungskurs, entweder zum Ablaufdatum der Option oder zum Tag der Ausübung.

Total Return Swaps

Der Fonds kann Swaps eingehen, bei denen der Fonds und die Gegenpartei den Tausch von Zahlungsströmen (periodisch während der gesamten Dauer des Vertrags) vereinbaren, wobei eine oder beide Parteien die Erträge aus Wertpapieren, Indizes, Rohstoffen oder anderen Instrumenten auf einen vereinbarten Nennbetrag zahlt bzw. zahlen. Die betreffenden Indizes umfassen

F&C Portfolios Fund
Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2018

u. a. Währungen, Zinssätze, Preise und Gesamtergebnisse auf Zins-, Renten- und Aktienindizes.

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Barmittel und Barmitteläquivalente

Zahlungsmittel und andere liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet. Auf Überziehungskredite fallen ebenfalls Zinsen an. Alle Bankguthaben werden entweder bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. oder als täglich fällige Einlagen bei dritten Instituten, die vom Verwaltungsrat genehmigt wurden, oder direkt bei Unterverwahrestellen gehalten.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften

Der Fonds kann die Wertpapiere seines Portfolios an spezialisierte Banken und Kreditinstitute und andere erstklassige Finanzinstitute sowie an hoch qualifizierte eingetragene Broker/Händler oder über anerkannte Clearing Institute wie Clearstream oder Euroclear verleihen, sofern die Bestimmungen der ESMA-Leitlinien (CSSF-Rundschreiben 14/592) eingehalten werden. Die vom Fonds im Zusammenhang mit diesen Geschäften erhaltenen Sicherheiten bestehen hauptsächlich aus Wertpapieren und sonstigen liquiden Mitteln, die von Zeit zu Zeit von der luxemburgischen Regulierungsbehörde genehmigt werden. Barsicherheiten werden nicht reinvestiert. Jeder Kontrahent verfügt über ein branchenübliches Bonitätsrating, das für den Anlageverwalter im Hinblick auf die zum jeweiligen Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen akzeptabel ist.

3. AUSGLEICH

Der Fonds befolgt die als „Ausgleich“ bezeichnete Buchführungspraxis, bei der ein Teil des Ausgabe- und Rücknahmepreises, der auf Anteilsbasis aufgelaufene ausschüttbare Anlageerträge (ohne Berücksichtigung von Kapitalerträgen oder -verlusten) darstellt, dem ausschüttbaren Ertrag zugeschlagen oder belastet wird. Die Beträge, die diesem Ertragsausgleichskonto zuzurechnen sind, werden im Rahmen der Zeichnungserlöse für die Anteile des Fonds oder im Rahmen der Zahlungen für zurückgenommene Anteile des Fonds und im Nettoausgleich, im Abschnitt „Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen“ ausgewiesen.

4. ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN

Der Fonds hat mit FundRock Management Company S.A. und F&C Management Limited („FCM“) einen Vertrag geschlossen, wonach FCM zum Anlageverwalter des Fonds ernannt wird und dafür eine monatliche Gebühr erhält, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert jedes der folgenden verwalteten Portfolios im vorhergehenden Monat nach folgenden Sätzen berechnet wird:

Portfolio	Anlageverwaltungsgebühren □ pro Jahr
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	0,200 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	0,400 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - GBP (Hedged)	0,400 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	1,800 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged)	1,800 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged) *	1,800 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	1,800 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - US\$ *	1,800 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	1,800 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged)	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - NOK (Hedged) *	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - USD	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged)	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - NOK (Hedged) *	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - SEK (Hedged) *	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - USD	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - USD	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - USD	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - USD	0,900 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A - Euro (Hedged) *	1,500 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged) *	1,500 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	1,500 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged) *	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged) *	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged) *	0,400 %

F&C Portfolios Fund

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Portfolio	Anlageverwaltungsgebühren pro Jahr
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - US\$ *	0,400 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	0,750 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged) *	0,750 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - US\$ *	0,750 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged) *	0,750 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - US\$ *	0,750 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	0,400 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - GBP (Hedged)	0,400 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	0,000 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	0,400 %
BMO Plus II - Anteile Klasse I Shares – Euro *	1,250 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Shares – Euro *	0,500 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Thes – Euro *	0,500 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse F Shares – Euro *	0,250 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse I Shares – Euro *	0,250 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Shares – Euro *	0,250 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Thes – Euro *	0,250 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse A - USD	1,500 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	0,750 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	0,750 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	0,750 %
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - Euro	1,500 %
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - GBP (Hedged)	1,500 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged) *	1,500 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	1,500 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro	0,200 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)	0,200 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	0,200 %
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse A - USD	1,250 %
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse C - Euro (Hedged)	1,250 %
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	0,625 %
F&C European Equity – Anteile Klasse A - Euro	1,250 %
F&C European Equity - Anteile Klasse A Thes - Euro *	1,250 %
F&C European Equity - Anteile Klasse I - Euro *	0,600 %
F&C European Equity - Anteile Klasse I Thes - Euro *	0,600 %
F&C European Equity - Anteile Klasse ID - Euro	0,300 %
F&C European Equity - Anteile Klasse ID Thes - Euro	0,300 %
F&C European Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	0,600 %
F&C European Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	0,600 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - Euro	1,500 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A Thes - Euro *	1,500 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - GBP	1,500 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I - Euro *	0,750 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I Thes - Euro	0,750 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse P Thes - Euro	0,750 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse R Thes - Euro	0,750 %
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse A Shares – Euro **	1,000 %
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse F Shares – Euro **	0,200 %
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse I Shares – Euro **	0,400 %
F&C European SmallCap – Anteile Klasse A - Euro	1,500 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse A Thes - Euro	1,500 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - Euro	0,750 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I Thes - Euro	0,750 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - GBP	0,750 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse P Thes - Euro	0,750 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R - Euro *	0,750 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - CHF (Hedged)	0,750 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – CHF (Hedged)	1,000 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - CHF (Hedged)	1,000 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - Euro	1,000 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – Euro (Hedged)	1,000 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *	1,000 %

F&C Portfolios Fund

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Portfolio	Anlageverwaltungsgebühren □ pro Jahr
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	1,000 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - GBP	1,000 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD (Hedged)	1,000 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)	0,650 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro	0,650 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro *	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P - Euro (Hedged)	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - US\$ *	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R - Euro	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	0,650 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - USD	0,650 %
F&C Global Convertible Bond Hong Kong - Anteile der Klasse A - USD	1,000 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro	1,500 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse A - USD	1,500 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD	1,500 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse I - GBP	0,750 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse I - USD	0,750 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	0,750 %
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse A - Euro	1,500 %
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - Euro	0,750 %
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - GBP	0,750 %
F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR	1,300 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - Euro	1,500 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - USD	1,500 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - Euro	0,750 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD	0,750 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	0,750 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - USD	0,750 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R - Euro	0,750 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	0,750 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	0,750 %
F&C US Smaller Companies - Anteile Klasse A - USD	1,500 %

* Siehe Anhang I

** Liquidiert mit Wirkung vom 22. September 2017

FCM ist ein in England gegründetes Unternehmen und untersteht der Aufsicht der Financial Conduct Authority („FCA“).

Für das F&C Global Convertible Bond Portfolio hat FCM die Verwaltungsaufgaben an F&C Netherlands B.V. übertragen.

Der Fonds hat mit F&C Luxembourg S.A., FundRock Management Company S.A. und F&C Portugal, Gestão de Patrimónios S.A. einen Vertrag vom 10. Juni 2009 geschlossen, der durch eine Änderungs- und Anpassungsvereinbarung vom 25. Februar 2016, ergänzt durch einen Nachtrag vom 29. Dezember 2017, geändert und angepasst wurde. Demnach wird Letztere zum Anlageverwalter von F&C Plus Fund und BMO Plus II ernannt und erhält dafür eine monatliche Gebühr, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des jeweiligen Portfolios im vorhergehenden Monat nach folgenden Sätzen berechnet wird:

F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR	1,30 %
BMO Plus II - Anteile Klasse I - Euro	1,25 %

Für Anteile der Klasse X und der Klasse L (sofern vorhanden) ist keine Anlageverwaltungsgebühr zu zahlen.

5. VERWALTUNGS- UND VERWAHRSTELLENGEBÜHREN

State Street Bank Luxembourg S.C.A. (die „Verwahrstelle“) hat Anspruch auf vom Fonds zu zahlende Gebühren, die täglich auflaufen und monatlich rückwirkend zu zahlen sind. Die Gebühren belaufen sich auf bis zu 0,50 % der verwahrten Vermögenswerte zuzüglich einer Transaktionsgebühr für ihre Funktion als Verwahrstelle des Fonds. Darüber hinaus hat State Street Bank Luxembourg S.C.A. für ihre Tätigkeit als Register-, Transfer-, Domizil-, Zahl- und Verwaltungsstelle des Fonds Anspruch auf Gebühren in Höhe von bis zu 0,045 % des bestehenden Nettoinventarwerts zuzüglich einer Transaktionsgebühr.

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Außerdem ist State Street Bank Luxembourg S.C.A. berechtigt, Gebühren auf den Fonds abzuwälzen, die von externen Kursanbietern berechnet werden, wenn die Kosten der Erlangung der Kurse vom Anbieter nicht im festen Standard-Prozentsatz von State Street Bank Luxembourg S.C.A. für die Fondsbuchhaltung enthalten sind.

6. VERGÜTUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Jedes Verwaltungsratsmitglied des Fonds hat Anspruch auf eine Vergütung für seine Dienstleistungen, die zum jeweiligen Zeitpunkt durch die Hauptversammlung des Fonds festgelegt wird. Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder des Fonds, die Angestellte von F&C Asset Management plc (der Mutterfirma des Investmentmanagers) oder einer seiner Tochtergesellschaften sind, verzichten auf ihre Vergütungen für die Ausübung ihrer Verpflichtungen als Verwaltungsratsmitglied des Fonds. Die Verwaltungsratsgebühren sind an die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder zu zahlen und auf Basis ihres durchschnittlichen Nettovermögens auf die Portfolios aufzuteilen. Im Berichtszeitraum zum 31. März 2018 hatte der Vorsitzende Patrick Johns Anspruch auf eine Gebühr von 25.000 EUR pro Jahr. Das Verwaltungsratsmitglied Jacques Elvinger hatte Anspruch auf eine Gebühr von 14.000 EUR pro Jahr.

7. VERWALTUNGSGESELLSCHAFTSGBÜHR

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Verwaltungsgesellschaftsgebühr, die aus dem Vermögen des Fonds zu entrichten ist und bis maximal 0,0375 % des Nettoinventarwerts (auf einer gleitenden Skala, je nach Größe des Portfolios) beträgt, ohne Mindestgebühr.

8. GRÜNDUNGSKOSTEN

Der in Verbindung mit der Errichtung des Fonds entstandene Aufwand wurde vom Fonds getragen und über einen Berichtszeitraum von 5 Jahren ab dem Datum abgeschrieben, an dem er entstanden ist. Wenn weitere Portfolios in der Zukunft aufgelegt werden, tragen diese Portfolios grundsätzlich ihren eigenen Gründungsaufwand.

9. BESTEUERUNG

Der Fonds unterliegt in Luxemburg nicht der Besteuerung seines Einkommens oder seiner Gewinne. Jedoch unterliegt der Fonds in Luxemburg einer Bezugssteuer von („Taxe d'abonnement“) 0,05 % pro Jahr auf sein Nettovermögen, die vierteljährlich entrichtet und auf der Basis des Nettogesamtvermögens des Fonds zum Ende des betreffenden Quartals errechnet wird. Der Steuersatz der jährlichen Bezugssteuer ermäßigt sich auf 0,01 % pro Jahr für die Portfolios, die gemäß Artikel 174 des Gesetzes ausschließlich in Geldmarktinstrumente entsprechend der Definition in der großherzoglichen Verordnung vom 14. April 2003 anlegen, und in Bezug auf Anteilsklassen, die nur an institutionelle Anleger verkauft und von institutionellen Anlegern gehalten werden. Auf die Ausgabe von Anteilen des Fonds ist in Luxemburg weder eine Stempelsteuer noch eine andere Abgabe zu zahlen.

Vom Fonds vereinnahmte Zins- und Dividendenerträge unterliegen gegebenenfalls einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsländern. Der Fonds kann darüber hinaus bezüglich realisierter oder nicht realisierter Kapitalwertsteigerungen seiner Vermögenswerte in den Ursprungsländern steuerpflichtig sein.

Ausschüttungen durch den Fonds unterliegen in Luxemburg keiner Quellensteuer.

Der Fonds unterliegt nicht der Vermögensteuer.

Dividenden- und Zinserträge werden in der konsolidierten Ergebnisrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen netto ausgewiesen.

Ab dem 1. April 2007 sind die in Artikel 44, 1, d) des luxemburgischen Mehrwertsteuergesetzes genannten Anlagevehikel (SICAV, SICAF und Verwaltungsgesellschaften von FCP) als steuerpflichtige Personen für Mehrwertsteuerzwecke einzutragen. Als steuerpflichtige Personen für Mehrwertsteuerzwecke müssen diese Anlagevehikel die im luxemburgischen Mehrwertsteuergesetz vorgesehenen Standardpflichten erfüllen, wie die Eintragung für Mehrwertsteuerzwecke, die Einhaltung des Mehrwertsteuergesetzes und die Zahlung der Mehrwertsteuer, die für Dienstleistungen fällig wird, bei denen der Empfänger der Steuerschuldner ist.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass in Großbritannien ein Gesetz für Offshore-Fonds verabschiedet wurde, das für britische Anleger gilt, die in Offshore-Fonds anlegen. Der Verwaltungsrat hat bei den Steuerbehörden in Großbritannien (HM Revenue & Customs) für bestimmte Klassen des Fonds (außer den nachfolgend aufgeführten) für die Geschäftsjahre ab dem 1. Oktober 2010 oder ab dem Datum der Auflegung für die neuen Anteilsklassen, die anschließend eingerichtet wurden, den Status als Meldefonds erhalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Die folgenden Anteilsklassen waren in dem Antrag nicht enthalten (zum 30. September 2017):

BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - USD
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - USD
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - NOK (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - NOK (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - SEK (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - USD
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - USD
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - USD
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse X Thes - Euro (Hedged)
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A - Euro (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - US\$ *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - US\$ *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - US\$ *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged) *
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - US\$ *
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD
BMO Plus II - Anteile Klasse I - Euro *
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A - Euro *
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse F - Euro *
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse I - Euro *
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R - Euro *
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro *
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - USD
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A - Euro
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged)
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X - Euro
F&C European Equity - Anteile Klasse A Thes - Euro
F&C European Equity - Anteile Klasse AD Thes - Euro

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

F&C European Equity - Anteile Klasse I - Euro
F&C European Equity - Anteile Klasse I Thes - Euro
F&C European Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro
F&C European Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A Thes - Euro
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I - Euro
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I Thes - Euro
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse P Thes - Euro
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse R Thes - Euro
F&C European SmallCap - Anteile Klasse P Thes - Euro
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - CHF (Hedged)
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R - Euro *
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – CHF (Hedged)
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - CHF (Hedged)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes -USD
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - USD
F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - USD
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - USD

* Siehe Anhang I

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, den jährlichen Anlegerbericht am oder um den 31. März jeden Jahres über die Website www.bmogam.com/reportingstatus zu veröffentlichen.

10. GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Für bestimmte Anteilklassen kann F&C Management Limited Anspruch auf eine Platzierungs- und/oder Einführungsgebühr von höchstens 5 % des Zeichnungswertes der Anteile des Fonds haben. Ein Teil dieser Gebühr kann an Wertpapiermakler oder andere zugelassene Vermittler weitergegeben werden.

Patrick Johns (Vorsitzender) ist ein nicht der Geschäftsführung angehöriger Berater für F&C.

Jacques Elvinger, ein Mitglied des Verwaltungsrats des Fonds, ist ein Partner der Luxemburger Anwaltskanzlei Elvinger, Hoss & Prussen, *société anonyme*. Herr Elvinger ist seit 1984 Avocat à la Cour im Großherzogtum Luxemburg.

Ernst Hagen, ein Verwaltungsratsmitglied des Fonds, ist Executive Director von F&C Netherlands BV, einer Tochtergesellschaft von F&C Asset Management plc, der Muttergesellschaft des Investmentmanagers.

João Santos, Verwaltungsratsmitglied des Fonds, ist Country Head bei F&C Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A., einer Tochtergesellschaft von F&C Asset Management plc, der Muttergesellschaft des Anlageverwalters.

Hugh Moir, Verwaltungsratsmitglied des Fonds, ist Global Head of Operations and Business Technology, BMO GAM, bei F&C Asset Management plc, der Muttergesellschaft des Anlageverwalters.

Der Fonds hat einen Agenturvertrag über die Verleihung von Wertpapieren gegen eine Leihgebühr abgeschlossen. Im Berichtszeitraum erhielt State Street Bank GmbH (Niederlassung London) 80.753 EUR als Wertpapierleihbeauftragter. Der Anlageverwalter erhielt für die Kontrolle und Überwachung des Wertpapierleihprogramms 53.836 EUR.

F&C Portfolios Fund

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Am 31. März 2018 hatte der F&C Diversified Growth in den F&C Emerging Markets Bond investiert, der von demselben Anlageverwalter verwaltet wird. Die Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 11.961 EUR für diesen Teil des Nettovermögens dieses Portfolios werden nicht erhoben.

Am 31. März 2018 hatte der F&C Diversified Growth in F&C Multi Strategy Global Equity Fund investiert, der von demselben Anlageverwalter verwaltet wird. Die Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 8.633 EUR für diesen Teil des Nettovermögens dieses Portfolios werden nicht erhoben.

Am 31. März 2018 hatte der F&C Diversified Growth in den Maximum Income Bond Fund investiert, der von demselben Anlageverwalter verwaltet wird. Die Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 3.666 EUR für diesen Teil des Nettovermögens dieses Portfolios werden nicht erhoben.

F&C Portfolios Fund

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Zum 31. März 2018 hatte der von F&C Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A. verwaltete F&C Plus Fund in den F&C Portfolios Fund II Euro Zone Equities investiert, der von F&C Management Limited verwaltet wird. Die Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 7.085 EUR für diesen Teil des Nettovermögens dieses Portfolios werden nicht erhoben. F&C Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A. und F&C Management Limited sind beide Teil der BMO Global Asset Management Group.

F&C Management Limited kann bestimmte Kosten im Zusammenhang mit der Vermarktung des Fonds auf den Fonds abwälzen. In einer Rechnungsperiode können bis zu 0,025 % des Nettoinventarwerts des Fonds oder des/der jeweiligen Portfolios berechnet werden.

F&C Management Limited erhebt ferner eine Gebühr für den Fonds zur Deckung der Vertriebskosten des Fonds in den verschiedenen Hoheitsgebieten, in denen er registriert ist. In einer Rechnungsperiode dürfen höchstens 0,05 % des Nettoinventarwerts des Fonds oder des/der jeweiligen Portfolios berechnet werden.

Den Hongkonger Anteilsklassen eines Portfolios werden keine Marketingkosten oder Vertriebsgebühren in Rechnung gestellt. Alle Kosten, die gegebenenfalls im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Hongkonger Anteilsklassen entstehen, werden von F&C Management Limited getragen.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine jährliche Servicegebühr von 0,015 % der Aktien- und Anleihenanlagen der Portfolios unter Verwendung seiner „Responsible Engagement Overlay“-Dienstleistungen wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Diese Dienstleistung wird den Hongkonger Anteilsklassen jedes Portfolios nicht in Rechnung gestellt.

11. VERÄNDERUNGEN IM VERMÖGEN

Eine Aufstellung, aus der sich die gesamten Käufe und Veräußerungen in Bezug auf jedes Portfolio im Berichtszeitraum ergeben, ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz des Fonds sowie beim Registerführer, bei der Verwaltungs- oder Verwahrstelle oder bei der Zahlstelle des jeweiligen Landes erhältlich.

12. PERFORMANCEVERGÜTUNG

Während des Berichtszeitraums wurde für die Portfolios keine Performancevergütung erhoben.

13. VERWENDUNG VON HÄNDLERPROVISIONEN

Im Hinblick auf die Ausübung seiner Tätigkeit in Großbritannien untersteht der Anlageverwalter der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority („FCA“). Die Vorschriften der FCA beschränken die Verwendung von Händlerprovisionen auf Ausführungs- und Researchleistungen. Dienstleistungen können nur dann mit Provisionen vergütet werden, wenn sie anhand bestimmter von der FCA festgelegter Kriterien als substanzielles Research eingestuft werden. Diese werden als „zulässige Dienstleistungen“ bezeichnet.

Gemäß den Vorschriften der Financial Conduct Authority schließt F&C Management Limited keine solchen Provisionsvereinbarungen ab, es sei denn, die Arten der ihr angebotenen Waren und Dienstleistungen stehen mit der Ausführung von Trades im Kundenauftrag in Verbindung oder umfassen die Erbringung von Research und stellen keine Waren oder Dienstleistungen dar, die gemäß der Financial Conduct Authority die Anforderungen der Vorschriften bezüglich dieser Vereinbarungen nicht erfüllen und unterstützen F&C Management Limited nicht angemessen bei der Erbringung ihrer Dienstleistungen für Kunden, in deren Namen Orders ausgeführt werden.

Die im Rahmen dieser Vereinbarungen erhaltenen Dienstleistungen stehen in direktem Zusammenhang mit und fördern die kosteneffiziente Bereitstellung von Managementdienstleistungen durch den Anlageverwalter und stehen im Einklang mit den an den Märkten, an denen der Anlageverwalter Geschäfte tätigt, üblichen Praktiken.

14. WERTPAPIERLEIHE

Der Umfang der Wertpapierleihgeschäfte wird auf einem angemessenen Niveau gehalten. Der Fonds ist berechtigt, die Rückgabe von verliehenen Wertpapieren zu fordern, um seine Rücknahmeverpflichtungen erfüllen zu können. Es wird sichergestellt, dass die Wertpapierleihgeschäfte nicht die Verwaltung des Fondsvermögens gemäß der Anlagepolitik gefährden.

Die Erträge aus dem Wertpapierleihprogramm, abzüglich der Gebühren, sind in der Ergebnisrechnung und den Veränderungen im Nettofondsvermögen im Abschnitt „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

State Street Bank GmbH, Niederlassung London erhält als mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle eine Gebühr in Höhe von 15 % für ihre Dienstleistungen. Der Anlageverwalter erhält in seiner Eigenschaft als Koordinator der Wertpapierleihgeschäfte des Fonds eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 10 % zur Deckung der Betriebskosten. Dementsprechend erhält der Fonds 75 % der Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften. Es ist die Politik des Anlageverwalters, alle Erträge abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten wieder im Fonds anzulegen.

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

Die nachstehende Tabelle zeigt den Marktwert der verliehenen Wertpapiere sowie den Marktwert der zum 31. März 2018 gehaltenen Sicherheiten. Die zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Sicherheiten entsprachen einer Deckung von 105,93 %.

Portfolio	Marktwert der verliehenen Wertpapiere □ in EUR	Marktwert der gehaltenen Sicherheiten in EUR	Art der gehaltenen Sicherheiten
	282.175	302.675	Staatsanleihen
F&C Diversified Growth	498.111	541.845	Staatsanleihen
	929.517	1.015.980	Staatsanleihen
F&C European Equity	1.541.925	1.644.700	Staatsanleihen
	4.257.340	4.479.266	Staatsanleihen
F&C European SmallCap	8.336.699	8.806.524	Staatsanleihen
F&C Japanese Equity	2.623.947	2.793.190	Staatsanleihen
	7.810.992	8.243.864	Staatsanleihen
	26.280.706	27.828.044	

Kontrahenten	Gesamtengagement□ in EUR
Bank of Nova Scotia	321.346
Barclays Capital Securities Ltd.	15.363.111
BNP Paribas Arbitrage SNC	217.687
Citigroup Global Markets Ltd.	1.457.516
Deutsche Bank AG	5.873.289
HSBC Bank Plc.	113.823
	766.175
J.P. Morgan Securities Plc.	
Merrill Lynch International	420.892
Societe Generale SA	3.294.205

15. AUSSCHÜTTUNG VON DIVIDENDEN

Für alle ausschüttenden Anteilsklassen, die für den Status als Meldefonds registriert sind, sollen 100 % der für das Portfolio oder die ausschüttenden Klassen anfallenden meldepflichtigen Erträge ausgeschüttet werden (die in Übereinstimmung mit der Definition von meldepflichtigen Erträgen in den United Kingdom Offshore Funds [Tax] Regulations 2009 in ihrer jeweils gültigen Fassung berechnet werden). Dies kann jedoch nicht garantiert werden. Es ist möglich, dass der Verwaltungsrat in bestimmten Fällen der Ansicht ist, dass die zur Ausschüttung verfügbaren Beträge so gering sind, dass eine Ausschüttung wirtschaftlich nicht sinnvoll ist. Wenn Anteilsklassen nicht den Status eines britischen Meldefonds haben, legt der Verwaltungsrat eine alternative Basis für die Ermittlung einer Dividende fest.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, einmal im Jahr oder häufiger Dividenden an die Anteilsinhaber auszuschütten, jedoch unter der Bedingung, dass das gesamte Nettovermögen des Fonds infolge dieser Ausschüttungen nicht unter den nach Luxemburger Recht erforderlichen Mindestwert fällt.

In dem zum 31. März 2018 endenden Berichtszeitraum wurden die Dividenden mit Ex-Dividendtag am 16. Januar 2018 wie folgt am 31. Januar 2018 an die Anteilsinhaber ausgezahlt:

Bezeichnung der Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	Dividende □ pro Anteil	An die □ Anteilsinhaber ausgeschüttete Dividenden
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - GBP (Hedged)	GBP	0,1342	12.032
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	USD	0,1744	38.708
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	0,0205	9.248
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse X - GBP	GBP	0,2584	170.044
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse A - USD	USD	0,5614	289.797
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse C - Euro (Hedged)	Euro	3,4442	194.353
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	0,3547	161.038
F&C European Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	0,2067	211.030
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - Euro	Euro	0,2064	105.941
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - GBP	GBP	0,2160	418.798
F&C European SmallCap – Anteile Klasse A - Euro	Euro	0,1494	541.880

Erläuterungen zum Abschluss

zum 31. März 2018

F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - Euro	Euro	0,2110	467.326
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - GBP	GBP	0,1920	9.241
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)	CHF	0,0167	54.132
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	0,0121	107.572
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	0,2070	112.443
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - Euro	Euro	0,0851	24.014
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - GBP	GBP	0,0919	20.690
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - Euro	Euro	0,1057	518.449
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R - Euro	Euro	0,0851	810.301
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	0,0708	40.295

16. SWING PRICING

Unter bestimmten Umständen (beispielsweise bei großem Handelsvolumen) können sich die Investitions- und/oder Deinvestitionskosten negativ auf die Beteiligungen der Anteilsinhaber an einem Portfolio auswirken. Zur Verhinderung dieses Effekts, der als „Verwässerung“ bezeichnet wird, kann der Verwaltungsrat festlegen, dass eine „Swing Pricing“-Methode angewendet wird, die es ermöglicht, den Nettoinventarwert pro Anteil nach oben oder unten um Handels- und sonstige Kosten sowie Steuerabgaben anzupassen, die im Rahmen des wirksamen Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten des entsprechenden Portfolios anfallen, falls die Nettokapitalaktivität infolge der gesamten Geschäfte innerhalb dieses Portfolios an einem bestimmten Bewertungstag einen von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat festgesetzten Grenzwert überschreitet.

Beschreibung der Swing-Pricing-Methode:

Falls die Nettokapitalaktivität an einem bestimmten Bewertungstag zu einem Aktivaabgang/-zugang führt, der oberhalb des Grenzwerts für das entsprechende Portfolio liegt, wird der Nettoinventarwert, auf dessen Grundlage alle Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschvorgänge für dieses Portfolio erfolgen, um die Swing-Faktoren, die vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgesetzt werden, nach oben/unten korrigiert.

In keinem Fall betragen die Swing-Faktoren mehr als 2 % des Nettoinventarwerts pro Anteil des entsprechenden Portfolios. Darüber hinaus nutzt die Verwaltungsstelle zum Zwecke der Berechnung der Ausgaben eines Portfolios auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des entsprechenden Portfolios (einschließlich ggf. anfallender Erfolgsgebühr wie im Prospekt beschrieben) auch weiterhin den Nettoinventarwert ohne Swing-Korrektur.

Das folgende Portfolio hat den Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des Berichtszeitraums angepasst:

- F&C Diversified Growth

Das in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesene Nettofondsvermögen zum 31. März 2018 schließt die Swing-Price-Anpassung aus. Der in der Vergleichstabelle angegebene Nettoinventarwert je Anteil zum 31. März 2018 beinhaltet die Swing-Price-Anpassung.

17. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Nach dem Ende des Berichtszeitraums sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die Auswirkungen auf das Verständnis des Abschlusses hätten.

18. SOZIAL VERANTWORTLICHES INVESTIEREN

F&C Management Limited ist davon überzeugt, dass Anleger sich in zunehmendem Maße für ökologische, gesellschaftliche und führungsbezogene Themen (ESG) interessieren, und dass diese sich wesentlich auf die Unternehmen, in die wir investieren, auswirken können. Dementsprechend hat der Fonds das Expertenteam von F&C für Governance & Sustainable Investment damit beauftragt, mit den in den Portfolios gehaltenen Unternehmen zusammenzuarbeiten, um die ESG-Performance zu verbessern und den Wert der Anlagen zu schützen. Der Responsible Engagement Overlay-Service, der unter der Marke reo® angeboten wird, zielt darauf ab, Unternehmen zu einer Verbesserung ihrer Geschäftsleistung durch die Einführung bewährter Verfahren in der Geschäftsführung und bei gesellschaftlichen und ökologischen Belangen anzuhalten. reo® verhindert nicht direkt, dass der Fonds in ein bestimmtes Unternehmen investiert, führt aber langfristig voraussichtlich zu nachhaltigeren Unternehmen und Anlagerenditen. Bei reo® geht es darum, über einen konstruktiven Dialog die Fähigkeit des Investmentmanagers in seiner Rolle als Verwalter des Fondsportfolios in Aktien und Unternehmensanleihen zu nutzen, um Unternehmen, in denen angelegt wird, zu einer effektiveren Steuerung ihrer ESG-Risiken und Chancen anzuhalten. Aus Sicht des Investmentmanagers kann reo® zum Geschäftserfolg und damit zum Wert der Unternehmen, in denen angelegt wird, beitragen, was letztlich den Wert der Anlagen des Fonds steigert. Weitere Informationen zu den Unternehmen, zu denen im jeweiligen Portfolio der Kontakt anhand des reo® Service aufrechterhalten wird, finden sich im halbjährigen Engagement-Bericht, der auf der Webseite von BMO Global Asset Management verfügbar ist:

<http://www.bmogam.com/documents/reo-report-fandc-portfolios-fund/>

19. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)
zum 31. März 2018

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss am 25. Mai 2018 genehmigt.

Vergütung und für PEA zulässige Vermögenswerte

VERGÜTUNG

Die von FundRock Management Company S.A. („FundRock“) aufgestellte und angewandte Vergütungspolitik entspricht den Grundsätzen der AIFM-Richtlinie und OGAW V sowie den geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; ferner ist sie vereinbar mit einem soliden und effektiven Risikomanagement und unterstützt dieses. Sie fördert keine Risikobereitschaft, die nicht dem Risikoprofil, den Regeln oder der Satzung des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds entspricht.

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die nach dem Grundsatz der vollständigen Delegation handelt (d. h., die Funktion der gemeinsamen Portfolioverwaltung wird delegiert), stellt FundRock sicher, dass die besondere Bedeutung ihrer Aufsichtstätigkeit im Rahmen ihrer Kernaktivitäten in der Vergütungspolitik angemessen widerspiegelt wird. In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass die gemäß OGAW V als Risikoträger geltenden Mitarbeiter von FundRock keine Vergütung erhalten, die auf der Performance der verwalteten Fonds basiert.

Eine gedruckte Ausgabe der Vergütungspolitik erhalten die Anleger kostenlos am eingetragenen Sitz von FundRock.

Die von FundRock für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütung beträgt: 7.152.238,29 EUR

Feste Vergütung: 6.877.519,01 EUR

Variable Vergütung: 274.719,28 EUR

Anzahl der Empfänger: 58

Die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger gezahlt wurde, ist wie folgt:

Identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger: 1.589.765 EUR

Sonstige Risikoträger: 0 EUR

Die Gesamtvergütung basiert auf einer Kombination aus der Beurteilung der Leistung des einzelnen Mitarbeiters und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik wird jährlich vom Compliance Officer überprüft. Die Aktualisierung wird von der Personalabteilung von FundRock durchgeführt, dem Vergütungsausschuss zur Prüfung vorgelegt und vom Verwaltungsrat von FundRock genehmigt.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt im Februar 2018 aktualisiert, um die zusätzliche Anforderungen der OGAW-V-Richtlinie widerzuspiegeln.

FÜR PEA ZULÄSSIGE VERMÖGENSWERTE

Die folgenden Portfolios sind für einen persönlichen Aktiensparplan („plan d'épargne en actions“ bzw. „PEA“) in Frankreich zugelassen:

F&C Portfolios Fund – European Growth and Income (davon sind zum 31. März 2018 84,92 % in zulässige Vermögenswerte investiert)

F&C Portfolios Fund – European Small Cap (davon sind zum 31. März 2018 83,84 % in zulässige Vermögenswerte investiert)

F&C Portfolios Fund – European Equity (davon sind zum 31. März 2018 88,94 % in zulässige Vermögenswerte investiert)

In jedem Fall investieren diese Portfolio mehr als 75 % ihres Vermögens in PEA-zulässige Vermögenswerte*. Zum 31. März 2018 waren diese Portfolios mit den oben genannten prozentualen Anteilen ihres jeweiligen Vermögens in PEA-zulässige Vermögenswerte investiert.

* PEA-zulässige Vermögenswerte sind: (i) Aktien oder Anlagezertifikate von Unternehmen und Anlagezertifikate von Genossenschaften, (ii) Anteile an GmbHs oder vergleichbaren Unternehmen (d. h. Anteile, die nicht handelbar und nicht an der Börse notiert sind) und Anteile an Unternehmen, die dem französischen Gesetz Nr. 47-1775 vom 10. September 1947 bezüglich Genossenschaften unterstehen, sowie (iii) Zeichnungsrechte oder Optionsscheine für die in (i) und (ii) genannten Aktien/Anteile.

F&C Portfolios Fund

Portfolioumschlag

Der Portfolioumschlag für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 wurde nach folgender Formel berechnet:

$$\text{Portfolioumschlag} = \frac{(\text{Summe Käufe} + \text{Summe Verkäufe}) - (\text{Summe Zeichnungen} + \text{Summe Rücknahmen})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen des Portfolios}} \times 100$$

Portfolio	Portfolio Währung	Gesamtes Nettofondsvermögen durchschnittlich während des Geschäftsjahres	Portfolioumschlag per 31. März 2018 (annualisiert) %
BMO Global Absolute Return Bond	Euro	438.291.191	51,16 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	USD	150.149.291	256,52 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 *	USD	31.842.938	(124,20) %
BMO Global Total Return Bond	Euro	98.828.237	125,82 %
BMO Plus II *	Euro	78.116.925	(177,40) %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity	USD	146.816.065	17,35 %
F&C Diversified Growth	Euro	154.285.682	171,60 %
F&C Emerging Markets Bond	USD	20.945.209	328,92 %
F&C European Equity	Euro	19.960.734	86,80 %
F&C European Growth and Income	Euro	51.395.391	81,56 %
F&C European SmallCap	Euro	199.817.958	13,66 %
F&C Global Convertible Bond	Euro	754.572.263	45,10 %
F&C Global Smaller Cap Equity	USD	41.409.187	33,09 %
F&C Japanese Equity	Euro	12.763.071	101,17 %
F&C Plus Fund	Euro	141.436.222	50,42 %
F&C Responsible Global Equity	Euro	291.910.211	(7,44) %
F&C US Smaller Companies	USD	21.801.082	29,19 %

* Siehe Anhang I

Gesamtkostenquote

Der Portfolioumschlag wird folgendermaßen berechnet:

$$\text{Gesamtkostenquote} = \frac{\text{Betriebliche Aufwendungen insgesamt in der Währung der Anteilsklasse}}{\text{Durchschnittliches Vermögen des Portfolios in der Währung der Anteilsklasse}} \times 100$$

Portfolio	Anteilsklasse Währung	Gesamtkostenquote zum 31. März 2018 (annualisiert) %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	0,93 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	0,32 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	0,49 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - GBP (Hedged)	GBP	0,51 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	0,58 %
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)	USD	0,64 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	Euro	1,81 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	1,80 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - SEK	SEK	1,95 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - Euro	Euro	0,69 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - GBP	GBP	0,70 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - SEK	SEK	0,67 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - USD	USD	0,68 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	1,06 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	1,11 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - USD	USD	0,87 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - USD	USD	(2,09) %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	1,09 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - USD	USD	1,07 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	1,11 %
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	0,96 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A - Euro (Hedged) *	Euro	2,09 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged)	Euro	2,09 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	USD	1,66 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged)	Euro	0,94 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	0,93 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)	SEK	0,97 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - US\$ *	USD	0,90 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	Euro	1,29 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged)	Euro	1,29 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - US\$ *	USD	0,90 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	Euro	1,38 %
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - US\$ *	USD	1,81 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	0,58 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - GBP (Hedged)	GBP	0,63 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged)	JPY	0,65 %
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	USD	0,63 %
BMO Plus II - Anteile Klasse I - Euro	Euro	1,54 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A - Euro	Euro	0,50 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	0,50 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse F - Euro	Euro	0,65 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse I - Euro	Euro	1,68 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R - Euro	Euro	0,50 %
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	0,50 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	1,83 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	0,99 %

* Siehe Anhang I

F&C Portfolios Fund

Total Expense Ratio (Forts.)

Portfolio	Anteilkategorie Währung	Gesamtkostenquote zum 31. März 2018 (annualisiert) %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	GBP	0,97 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	0,97 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse X - GBP	GBP	0,29 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - Euro		
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	1,90 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - GBP (Hedged)	GBP	1,91 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	SEK	1,88 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro	Euro	0,48 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)	GBP	0,65 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	USD	0,57 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	JPY	1,12 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X Thes - Euro	Euro	0,34 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X Thes - GBP (Hedged)	GBP	0,41 %
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse A - USD	USD	2,05 %
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse C - Euro (Hedged)	Euro	2,04 %
F&C European Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	1,52 %
F&C European Equity - Anteile Klasse AD Thes - Euro	Euro	1,52 %
F&C European Equity - Anteile Klasse ID - Euro	Euro	0,46 %
F&C European Equity - Anteile Klasse ID Thes - Euro	Euro	0,56 %
F&C European Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	0,78 %
F&C European Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	0,68 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - Euro	Euro	1,87 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - GBP	GBP	1,86 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	0,71 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	1,63 %
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	0,74 %
F&C European SmallCap – Anteile Klasse A - Euro	Euro	2,00 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	2,02 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - Euro	Euro	1,22 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I Thes - Euro	Euro	1,22 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - GBP	GBP	1,18 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	0,96 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R - Euro *	Euro	1,12 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	1,25 %
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - CHF (Hedged)	CHF	1,31 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – CHF (Hedged)	CHF	1,36 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - CHF (Hedged)	CHF	1,34 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - Euro	Euro	1,31 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – Euro (Hedged)	Euro	1,30 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	Euro	1,30 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - GBP	GBP	1,32 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse A - USD	USD	1,23 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD (Hedged)	USD	1,35 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)	CHF	0,95 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro	Euro	0,91 %
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	0,91 %
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	Euro	0,91 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P - Euro (Hedged)	Euro	0,92 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	Euro	0,93 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R - Euro	Euro	0,95 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	Euro	1,02 %
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	1,00 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro	Euro	1,92 %

* Siehe Anhang I

F&C Portfolios Fund

Total Expense Ratio (Forts.)

Portfolio	Anteilkategorie Währung	Gesamtkostenquote zum 31. März 2018 (annualisiert) %
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	2,63 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD	USD	1,93 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse I - GBP	GBP	1,14 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	1,15 %
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	GBP	1,71 %
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse A - Euro	Euro	2,15 %
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - Euro	Euro	1,35 %
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - GBP	GBP	1,35 %
F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR	Euro	1,42 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - Euro	Euro	1,80 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - USD	USD	1,80 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - Euro	Euro	1,01 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD	USD	1,01 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	Euro	1,22 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - USD	USD	1,03 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R - Euro	Euro	1,05 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	Euro	1,05 %
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	USD	0,76 %
F&C US Smaller Companies - Anteile Klasse A - USD	USD	1,97 %

* Siehe Anhang I

Performancegebühren werden nicht erhoben und sind daher nicht in der Gesamtkostenquote enthalten.

Bei Anteilklassen, die im Jahresverlauf aufgelegt wurden (siehe Anhang I), wurden die bis zum Ende des Berichtszeitraums aufgelaufenen Betriebskosten annualisiert, um die Vergleichbarkeit der Schätzungen der TER für die Anteilklasse zu gewährleisten.

Portfolio - Anteilklassen mit einem synthetischen TER-Element	Anteilkategorie Währung	Gesamtkostenquote des Zielfonds per 31. März 2018 (annualisiert) %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - Euro	Euro	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - GBP (Hedged)	GBP	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged)	NOK	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	SEK	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro	Euro	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)	GBP	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	USD	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X Thes - EUR	Euro	0,18 %
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X Thes - GBP (Hedged)	GBP	0,18 %

Zusätzliche Informationen:

Anleger in der Schweiz erhalten die Fondsdokumente wie den Verkaufsprospekt, die KIID, die Satzung sowie die Halbjahres- und Jahresberichte, die Liste der Käufe und Verkäufe während des Rechnungslegungszeitraum und weitere Informationen kostenlos beim Vertreter in der Schweiz.

Die Gesamtkostenquote und der Portfolioumschlag wurden gemäß den Leitlinien der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008 berechnet.

F&C Portfolios Fund

Performanceangaben

Die Performanceangaben werden auf Grundlage der Veränderungen des Nettoinventarwerts pro Anteil im Verlauf des Berichtszeitraums berechnet. Die Performancezahlen in den Marktberichten der Anlageverwalter beruhen auf Gesamtperformancezahlen einschließlich Ausschüttungen und können von den unten angegebenen Zahlen abweichen.

Portfolio	31. März 30. September 30. September		
	2018	2017	2016
	%	%	%
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro	(1,01)	(0,70)	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	(0,20)	0,20	0,70
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	(0,60)	(0,60)	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - GBP (Hedged)	(0,20)	(0,20)	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	9,882	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Absolute Return Bond - Anteile Klasse I Thes - USD (Hedged)	0,40	0,40	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	0,30	0,90	0,30
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged)	0,31	1,27	(5,20)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged) *	nicht zutr.	2,39	0,50
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	0,20	0,60	0,20
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A - US\$ *	nicht zutr.	2,94	(4,60)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	nicht zutr.	2,94	(4,60)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged)	1,02	2,30	(4,50)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	1,16	2,99	0,40
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - NOK (Hedged)	nicht zutr.	nicht zutr.	(0,80)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)	0,84	2,06	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse F Thes - USD	2,10	4,39	0,20
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	0,68	1,99	0,60
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged)	0,72	1,57	(4,70)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - NOK (Hedged) *	nicht zutr.	3,32	0,69
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - SEK (Hedged) *	nicht zutr.	1,80	0,66
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I - USD	2,20	3,96	(4,00)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse I Thes - USD	1,95	7,31	(4,30)
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	0,68	1,99	0,60
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse P Thes - USD	2,01	3,77	0,80
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	0,68	1,99	0,60
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse R Thes - USD	2,00	4,07	0,80
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV) - Anteile Klasse X Thes - Euro (Hedged) *	nicht zutr.	2,88	(2,90)
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A - Euro (Hedged) *	(5,50)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - Euro (Hedged) *	(5,50)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse A Thes - US\$ *	(5,00)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - Euro (Hedged) *	(5,30)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged) *	(5,10)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged) *	(5,20)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse F Thes - US\$ *	(4,90)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	(5,40)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - Euro (Hedged) *	(5,40)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse I Thes - US\$ *	(4,80)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged) *	(5,30)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Equity Market Neutral V10 - Anteile Klasse R Thes - US\$ *	(5,00)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro	(1,05)	0,67	3,80
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - GBP (Hedged)	(1,94)	0,78	2,10
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	9,862	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Global Total Return Bond - Anteile Klasse I - USD (Hedged)	(1,63)	2,25	2,30
BMO Plus II - Anteile Klasse I - Euro *	(1,70)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A - Euro *	(0,20)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *	(0,20)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse F - Euro *	(0,20)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse I - Euro *	(0,40)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R - Euro *	(0,20)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Euro Corporate Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro *	(0,20)	nicht zutr.	nicht zutr.
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse A - USD	9,10	20,59	18,08
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	5,22	15,00	nicht zutr.
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	4,71	23,10	nicht zutr.

F&C Portfolios Fund

Performanceangaben (Fortsetzung)

Portfolio	31. März	30. September	30. September
	2018	2017	2016
	%	%	%
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	9,54	21,59	(0,90)
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity - Anteile Klasse X - GBP	3,36	16,79	37,52
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - Euro	(0,99)	2,67	1,97
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse A - GBP (Hedged)	(0,59)	3,47	2,85
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - NOK (Hedged) *	nicht zutr.	4,14	1,50
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse A Thes - SEK (Hedged)	(0,87)	2,48	1,00
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - Euro	(0,29)	1,90	nicht zutr.
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F - GBP (Hedged)	0,10	4,20	nicht zutr.
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse F Thes - USD (Hedged)	0,87	2,90	nicht zutr.
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged) *	9,713	nicht zutr.	nicht zutr.
F&C Diversified Growth – Anteile Klasse X - Euro	(0,20)	4,26	3,63
F&C Diversified Growth - Anteile Klasse X - GBP (Hedged)	0,20	5,07	4,39
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse A - USD	(4,46)	0,26	11,56
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse C - Euro (Hedged)	(5,00)	(1,91)	9,73
F&C Emerging Markets Bond - Anteile Klasse I - Euro (Hedged) *	nicht zutr.	(2,06)	5,37
F&C European Equity – Anteile Klasse A - Euro	(1,34)	15,29	(1,63)
F&C European Equity - Anteile Klasse A Thes - Euro *	nicht zutr.	16,90	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse AD Thes - Euro	3,60	4,00	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse I - Euro *	nicht zutr.	17,60	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse I Thes - Euro *	nicht zutr.	17,60	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse ID - Euro	0,16	17,91	3,30
F&C European Equity - Anteile Klasse ID Thes - Euro	0,08	17,89	3,40
F&C European Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	17,60	17,60	nicht zutr.
F&C European Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	17,40	17,50	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - Euro	(2,69)	16,67	(3,45)
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A Thes - Euro *	nicht zutr.	18,00	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse A - GBP	(3,21)	19,33	13,06
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I - Euro *	nicht zutr.	18,80	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse I Thes - Euro	(0,93)	18,80	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse P Thes - Euro	(1,36)	17,70	nicht zutr.
F&C European Growth and Income - Anteile Klasse R Thes - Euro	(1,01)	18,80	nicht zutr.
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse A - Euro **	nicht zutr.	nicht zutr.	2,97
F&C European High Yield Bond - Anteile Klasse I - Euro **	nicht zutr.	nicht zutr.	(0,20)
F&C European SmallCap – Anteile Klasse A - Euro	(3,54)	12,80	(5,57)
F&C European SmallCap - Anteile Klasse A Thes - Euro	(3,01)	13,89	(5,13)
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - Euro	(3,94)	12,52	(5,60)
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I Thes - Euro	(2,69)	14,86	(4,35)
F&C European SmallCap - Anteile Klasse I - GBP	(4,24)	14,59	11,03
F&C European SmallCap - Anteile Klasse P Thes - Euro	(2,79)	18,30	nicht zutr.
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R - Euro *	(3,10)	nicht zutr.	nicht zutr.
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - Euro	(2,70)	14,77	(4,48)
F&C European SmallCap - Anteile Klasse R Thes - CHF (Hedged)	(2,98)	14,66	(9,30)
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – CHF (Hedged)	(1,69)	3,85	2,58
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - CHF (Hedged)	(1,92)	3,82	2,73
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - Euro	(2,75)	0,77	3,12
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A – Euro (Hedged)	(1,63)	4,02	2,44
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse A Thes - Euro *	nicht zutr.	1,31	(0,70)
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro (Hedged)	(1,57)	4,16	3,46
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse A - GBP	(3,23)	2,62	21,67
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD (Hedged)	(0,46)	6,07	4,40
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I - CHF (Hedged)	(2,04)	3,69	2,62
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro	(2,61)	0,78	2,92
F&C Global Convertible Bond – Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	(1,54)	3,99	2,63
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse I Thes - Euro *	nicht zutr.	1,61	(0,60)
F&C Global Convertible Bond - Thesaurierende Anteile Klasse I - Euro (Hedged)	(1,43)	4,64	3,84
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P - Euro (Hedged)	(1,45)	3,97	2,62
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - Euro (Hedged)	(1,44)	4,51	(0,30)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse P Thes - US\$ *	nicht zutr.	6,91	(0,10)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R - Euro	(2,59)	0,67	3,12

F&C Portfolios Fund

Performanceangaben (Fortsetzung)

Portfolio	31. März	30. September	30. September
	2018	2017	2016
	%	%	%
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - Euro (Hedged)	(1,44)	4,51	(0,30)
F&C Global Convertible Bond - Anteile Klasse R Thes - USD	1,69	6,41	(0,10)
F&C Global Convertible Bond Hong Kong - Anteile der Klasse A - USD	1,17	6,12	3,70
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - Euro	3,00	13,94	8,68
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse A - USD	6,86	18,75	8,13
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse A - USD	7,10	19,90	9,49
F&C Global Smaller Cap Equity - Thesaurierende Anteile Klasse I - GBP	2,88	16,98	28,63
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse I - USD	6,37	20,16	10,42
F&C Global Smaller Cap Equity - Anteile Klasse R Thes - GBP	2,64	16,27	28,63
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse A - Euro	0,69	9,63	14,33
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - Euro	0,66	9,59	14,34
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse I - GBP	0,11	11,33	34,23
F&C Japanese Equity – Anteile Klasse X - GBP	nicht zutr.	nicht zutr.	28,17
F&C Plus Fund – Anteile Klasse I – EUR	1,05	3,83	(1,61)
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - Euro	1,30	12,54	8,12
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse A - USD	5,40	18,35	8,91
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - Euro	1,17	12,60	8,48
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse I - USD	5,14	19,41	1,00
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - Euro	1,59	12,96	0,30
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse P Thes - USD	5,88	19,60	1,00
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R - Euro	1,12	12,70	8,55
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - Euro	1,67	13,65	0,40
F&C Responsible Global Equity - Anteile Klasse R Thes - USD	6,05	19,52	0,90
F&C US Smaller Companies - Anteile Klasse A - USD	4,28	12,50	12,69

* Siehe Anhang I

** Liquidiert mit Wirkung vom 22. September 2017

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die derzeitige oder künftige Performance. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

F&C Portfolios Fund

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle zeigt den Marktwert der verliehenen Wertpapiere im Verhältnis zu den gesamten verleihbaren Vermögenswerten und des Nettovermögens des betreffenden Portfolios sowie den Wert der Total Return Swaps („TRS“) im Verhältnis zum Nettovermögen des Portfolios zum 31. März 2018. Die gesamten verleihbaren Vermögenswerte repräsentieren den Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios zum Berichtsdatum, ohne Derivate. Der Wert der TRS basiert auf dem nicht realisierten Gewinn/(Verlust) auf absoluter Basis.

Portfolio	Portfolio-währung	Verliehene Wertpapiere			TRS	
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des Nettovermögens	Nicht realisierter Gewinn /Verlust	% des Nettovermögens
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	USD	-	-	-	1.710.713	1,39 %
BMO Global Equity Market Neutral V10	USD	-	-	-	754.414	2,12 %
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity	USD	282.175	0,15 %	0,15 %	-	-
F&C Diversified Growth	EUR	498.111	0,37 %	0,33 %	44.345	0,07 %
F&C Emerging Markets Bond	USD	929.517	6,78 %	6,37 %	-	-
F&C European Equity	EUR	1.541.925	7,60 %	7,44 %	-	-
F&C European Growth and Income	EUR	4.257.340	8,57 %	8,47 %	-	-
F&C European SmallCap	EUR	8.336.699	7,01 %	6,82 %	-	-
F&C Japanese Equity	EUR	2.623.947	20,56 %	20,47 %	-	-
F&C Responsible Global Equity	EUR	7.810.992	2,44 %	2,41 %	-	-

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle zeigt die zehn größten Emittenten nach dem Marktwert der von der von dem jeweiligen Portfolio im Rahmen von Sicherungsübereignungsarrangements erhaltenen unbaren Sicherheiten für alle Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) zum 31. März 2018:

Emittent der unbaren Sicherheit	Portfoliwährung	Marktwert der unbaren Sicherheiten	% des Nettovermögens
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity			
Großbritannien	USD	248.964	0,13 %
Republik Frankreich	USD	49.846	0,03 %
USA	USD	3.865	0,00 %
Summe	USD	302.675	0,16 %
F&C Diversified Growth			
Großbritannien	EUR	231.897	0,15 %
USA	EUR	115.976	0,08 %
Königreich der Niederlande	EUR	89.573	0,06 %
Königreich Schweden	EUR	55.224	0,04 %
Königreich Belgien	EUR	48.433	0,03 %
Republik Frankreich	EUR	742	0,00 %
Summe	EUR	541.845	0,36 %
F&C Emerging Markets Bond			
Großbritannien	USD	248.579	1,70 %
Hongkong	USD	217.948	1,49 %
USA	USD	204.954	1,41 %
Republik Frankreich	USD	117.056	0,80 %
Königreich der Niederlande	USD	106.477	0,73 %
Commonwealth Australien	USD	31.522	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland	USD	21.564	0,15 %
Republik Singapur	USD	19.532	0,13 %
Königreich Schweden	USD	15.355	0,11 %
Königreich Dänemark	USD	14.875	0,10 %
Summe	USD	997.862	6,84 %
F&C European Equity			
Republik Frankreich	EUR	441.440	2,13 %
Königreich Belgien	EUR	313.368	1,51 %
Königreich der Niederlande	EUR	311.107	1,50 %
Großbritannien	EUR	269.025	1,30 %
Bundesrepublik Deutschland	EUR	217.864	1,05 %
Kanada	EUR	89.600	0,43 %
USA	EUR	2.296	0,01 %
Summe	EUR	1.644.700	7,93 %

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Emittent der unbaren Sicherheit	Portfoliwährung	Marktwert der unbaren Sicherheiten	% des Nettovermögens
F&C European Growth and Income			
Großbritannien	EUR	1.244.821	2,48 %
Republik Frankreich	EUR	824.316	1,64 %
Königreich der Niederlande	EUR	762.406	1,52 %
Königreich Belgien	EUR	707.996	1,41 %
Bundesrepublik Deutschland	EUR	369.224	0,73 %
Kanada	EUR	350.838	0,70 %
USA	EUR	219.665	0,44 %
Summe	EUR	4.479.266	8,92 %
F&C European SmallCap			
Republik Frankreich	EUR	2.092.818	1,71 %
Großbritannien	EUR	1.737.969	1,42 %
Königreich der Niederlande	EUR	1.491.053	1,22 %
USA	EUR	1.111.193	0,91 %
Bundesrepublik Deutschland	EUR	949.223	0,78 %
Königreich Belgien	EUR	871.333	0,71 %
Kanada	EUR	552.935	0,45 %
Summe	EUR	8.806.524	7,20 %
F&C Japanese Equity			
Großbritannien	EUR	641.064	5,00 %
Republik Frankreich	EUR	548.441	4,28 %
Königreich der Niederlande	EUR	514.215	4,01 %
Königreich Belgien	EUR	495.778	3,87 %
Bundesrepublik Deutschland	EUR	377.073	2,94 %
Kanada	EUR	178.883	1,40 %
USA	EUR	37.736	0,29 %
Summe	EUR	2.793.190	21,79 %
F&C Responsible Global Equity			
Republik Frankreich	EUR	3.066.495	0,95 %
Großbritannien	EUR	2.112.969	0,65 %
Bundesrepublik Deutschland	EUR	940.974	0,29 %
Königreich der Niederlande	EUR	917.786	0,28 %
Königreich Belgien	EUR	906.995	0,28 %
Kanada	EUR	285.028	0,09 %
USA	EUR	12.653	0,00 %
Königreich Schweden	EUR	964	0,00 %
Summe	EUR	8.243.864	2,54 %

Die folgende Tabelle zeigt den Marktwert der verliehenen Wertpapiere und den nicht realisierten Wert der TRS auf absoluter Basis, aufgeschlüsselt nach Kontrahenten, zum 31. März 2018:

Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Portfoliwährung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	TRS Nicht realisierter Gewinn/Verlust
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)				
BNP Paribas S.A.	Frankreich	USD	-	482.380
Merrill Lynch International	Großbritannien	USD	-	35.517
Societe Generale S.A.	Frankreich	USD	-	1.263.850
Sonstiges		USD	-	-
Summe		USD	-	1.781.747
BMO Global Equity Market Neutral V10				
BNP Paribas S.A.	Frankreich	USD	-	359.299
Merrill Lynch International	Großbritannien	USD	-	19.019
Societe Generale S.A.	Frankreich	USD	-	414.134
Sonstiges		USD	-	-
Summe		USD	-	792.452
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity				
Barclays Capital Securities Ltd.	Großbritannien	USD	282.175	-
Sonstiges		USD	-	-
Summe		USD	282.175	-
F&C Diversified Growth				
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	EUR	497.306	-
JP Morgan Securities Plc.	Großbritannien	EUR	805	-
Merrill Lynch International	Großbritannien	EUR	-	27.454
Societe Generale S.A.	Frankreich	EUR	-	71.799
Sonstiges		EUR	-	-
Summe		EUR	498.111	99.253
F&C Emerging Markets Bond				
Deutsche Bank AG	Großbritannien	USD	244.743	-
JP Morgan Securities Plc.	Großbritannien	USD	684.774	-
Sonstiges		USD	-	-
Summe		USD	929.517	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Kontrahent	Gründungsland des Kontrahenten	Portfolio-währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	TRS Nicht realisierter Gewinn/Verlust
F&C European Equity				
Barclays Capital Securities Ltd.	Großbritannien	EUR	1.259.789	-
Deutsche Bank AG	Großbritannien	EUR	259.115	-
Merrill Lynch International	Großbritannien	EUR	23.021	-
Sonstiges		EUR	-	-
Summe		EUR	1.541.925	-
F&C European Growth and Income				
Barclays Capital Securities Ltd.	Großbritannien	EUR	2.654.373	-
Bank of Nova Scotia	Kanada	EUR	305.805	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	EUR	1.134	-
Societe Generale S.A.	Frankreich	EUR	1.296.028	-
Sonstiges		EUR	-	-
Summe		EUR	4.257.340	-
F&C European SmallCap				
Barclays Capital Securities Ltd.	Großbritannien	EUR	3.725.985	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Großbritannien	EUR	864.645	-
Deutsche Bank AG	Großbritannien	EUR	1.572.228	-
HSBC Bank Plc.	Großbritannien	EUR	43.963	-
Merrill Lynch International	Großbritannien	EUR	196.196	-
Societe Generale S.A.	Frankreich	EUR	1.933.682	-
Sonstiges		EUR	-	-
Summe		EUR	8.336.699	-
F&C Japanese Equity				
Barclays Capital Securities Ltd.	Großbritannien	EUR	2.240.955	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Frankreich	EUR	192.853	-
JP Morgan Securities Plc.	Großbritannien	EUR	6.044	-
Merrill Lynch International	Großbritannien	EUR	184.095	-
Sonstiges		EUR	-	-
Summe		EUR	2.623.947	-
F&C Responsible Global Equity				
Barclays Capital Securities Ltd.	Großbritannien	EUR	4.222.195	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Frankreich	EUR	15.621	-
Deutsche Bank AG	Großbritannien	EUR	3.511.479	-
HSBC Bank Plc.	Großbritannien	EUR	61.697	-
Sonstiges		EUR	-	-
Summe		EUR	7.810.992	-

Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art und der Qualität der von den jeweiligen Portfolios erhaltenen und gestellten unbaren Sicherheiten in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) zum 31. März 2018:

Unbare Sicherheit	Portfolio-währung	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten Verleihte Wertpapiere	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten OTC-Derivatgeschäfte
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	USD	-	52.748
Summe	USD	-	52.748
BMO Global Equity Market Neutral V10			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	USD	-	15.648
Summe	USD	-	15.648
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	USD	302.675	-
Summe	USD	302.675	-
F&C Diversified Growth			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	EUR	541.845	2.801.304
Summe	EUR	541.845	2.801.304
F&C Emerging Markets Bond			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	USD	1.015.980	-
Summe	USD	1.015.980	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Unbare Sicherheit	Portfoliwährung	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten Verliehene Wertpapiere	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten OTC-Derivatgeschäfte
F&C European Equity			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	EUR	1.644.700	-
Summe	EUR	1.644.700	-
F&C European Growth and Income			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	EUR	4.479.266	-
Summe	EUR	4.479.266	-
F&C European SmallCap			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	EUR	8.806.524	-
Summe	EUR	8.806.524	-
F&C Japanese Equity			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	EUR	2.793.190	-
Summe	EUR	2.793.190	-
F&C Responsible Global Equity			
Festverzinsliche Anlagen			
Investment Grade	EUR	8.243.864	-
Summe	EUR	8.243.864	-

Investment-Grade-Wertpapiere werden von einem Emittenten begeben, der über ein Mindestrating von „Investment Grade“ von mindestens einer weltweit anerkannten Ratingagentur verfügt (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch, wie im Prospekt definiert).

Die folgende Tabelle enthält eine Währungsanalyse der von den jeweiligen Portfolios erhaltenen und gestellten baren und unbaren Sicherheiten in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) zum 31. März 2018:

Währung	Portfoliwährung	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der gestellten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)					
OTC-Derivatgeschäfte					
USD	USD	-	13.680.000	-	52.748
Summe	USD	-	13.680.000	-	52.748
BMO Global Equity Market Neutral V10					
OTC-Derivatgeschäfte					
USD	USD	-	3.360.000	-	15.648
Summe	USD	-	3.360.000	-	15.648
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity					
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	USD	-	-	302.675	-
Summe	USD	-	-	302.675	-
F&C Diversified Growth					
OTC-Derivatgeschäfte					
AUD	EUR	-	(10.853)	-	-
EUR	EUR	-	3.694.101	-	2.801.304
GBP	EUR	-	(99.090)	-	-
HKD	EUR	-	(6.358)	-	-
JPY	EUR	-	(66.052)	-	-
KRW	EUR	-	1.540	-	-
SGD	EUR	-	347	-	-
USD	EUR	-	(599.032)	-	-
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	EUR	-	-	541.845	-
Summe	EUR	-	2.914.603	541.845	2.801.304
F&C Emerging Markets Bond					
Wertpapierleihgeschäfte					
EUR	USD	-	-	879.881	-
GBP	USD	-	-	107.070	-
USD	USD	-	-	29.029	-
Summe	USD	-	-	1.015.980	-
F&C European Equity					
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	EUR	-	-	1.644.700	-
Summe	EUR	-	-	1.644.700	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Währung	Portfoliowährung	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der gestellten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten
F&C European Growth and Income					
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	EUR	-	-	4.479.266	-
Summe	EUR	-	-	4.479.266	-
F&C European SmallCap					
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	EUR	-	-	8.806.524	-
Summe	EUR	-	-	8.806.524	-
F&C Japanese Equity					
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	EUR	-	-	2.793.190	-
Summe	EUR	-	-	2.793.190	-
F&C Responsible Global Equity					
Wertpapierleihgeschäfte					
USD	EUR	-	-	8.243.864	-
Summe	EUR	-	-	8.243.864	-

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit der von den jeweiligen Portfolios erhaltenen und gestellten Sicherheiten in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) zum 31. März 2018:

Laufzeit	Portfoliowährung	Verleihte Wertpapiere		OTC-Derivatgeschäfte	
		Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)					
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-	52.748
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	USD	-	-	-	-
Offen	USD	-	-	13.680.000	-
Summe	USD	-	-	13.680.000	52.748
BMO Global Equity Market Neutral V10					
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-	15.648
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	USD	-	-	-	-
Offen	USD	-	-	3.360.000	-
Summe	USD	-	-	3.360.000	15.648
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity					
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	USD	302.675	-	-	-
Offen	USD	-	-	-	-
Summe	USD	302.675	-	-	-
F&C Diversified Growth					
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	1	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	6	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	168	-	-	1.148.964
Offen	EUR	541.670	-	-	1.652.340
Summe	EUR	541.845	-	2.914.603	2.801.304
F&C Emerging Markets Bond					
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	369	-	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Laufzeit	Portfoliwährung	Verleihte Wertpapiere	OTC-Derivatgeschäfte			
		Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der gestellten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten
Eine Woche bis einen Monat	USD	381	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	12.326	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	4.495	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	USD	722.334	-	-	-	-
Offen	USD	276.075	-	-	-	-
Summe	USD	1.015.980	-	-	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Laufzeit	Portfoliowährung	Verleihte Wertpapiere		OTC-Derivatgeschäfte		
		Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der gestellten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	Marktwert der gestellten unbaren Sicherheiten
F&C European Equity						
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	92.274	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	1.552.426	-	-	-	-
Offen	EUR	-	-	-	-	-
Summe	EUR	1.644.700	-	-	-	-
F&C European Growth and Income						
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	423.972	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	4.055.294	-	-	-	-
Offen	EUR	-	-	-	-	-
Summe	EUR	4.479.266	-	-	-	-
F&C European SmallCap						
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	2.534	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	1.920	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	784.453	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	8.017.617	-	-	-	-
Offen	EUR	-	-	-	-	-
Summe	EUR	8.806.524	-	-	-	-
F&C Japanese Equity						
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	207.914	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	2.585.276	-	-	-	-
Offen	EUR	-	-	-	-	-
Summe	EUR	2.793.190	-	-	-	-
F&C Responsible Global Equity						
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	71.662	-	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	435.137	-	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	7.737.065	-	-	-	-
Offen	EUR	-	-	-	-	-
Summe	EUR	8.243.864	-	-	-	-

Bei unbaren Sicherheiten basiert die obige Laufzeitanalyse auf dem vertraglichen Fälligkeitstermin des als Sicherheit erhaltenen Wertpapiers.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit der verlehnten Wertpapiere und der ausstehenden TRS zum 31. März 2018:

Laufzeit	Portfoliowährung	Verleihte Wertpapiere	TRS
		Marktwert der verlehnten Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)			
Weniger als ein Tag	USD	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-

F&C Portfolios Fund
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Laufzeit	Portfoliwährung	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	(446.863)
Mehr als ein Jahr	USD	-	-	(1.263.850)
Offen	USD	-	-	-
Summe	USD	-	-	(1.710.713)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Laufzeit	Portfoliwährung	Verleihte Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verlehenden Wertpapiere		Nicht realisierter Gewinn/Verlust
BMO Global Equity Market Neutral V10				
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	(340.280)
Mehr als ein Jahr	USD	-	-	(414.134)
Offen	USD	-	-	-
Summe	USD	-	-	(754.414)
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity				
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	-
Mehr als ein Jahr	USD	-	-	-
Offen	USD	282.175	-	-
Summe	USD	282.175	-	-
F&C Diversified Growth				
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-	(44.345)
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-	-
Offen	EUR	498.111	-	-
Summe	EUR	498.111	-	(44.345)
F&C Emerging Markets Bond				
Weniger als ein Tag	USD	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	USD	-	-	-
Ein bis drei Monate	USD	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	USD	-	-	-
Mehr als ein Jahr	USD	-	-	-
Offen	USD	929.517	-	-
Summe	USD	929.517	-	-
F&C European Equity				
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-	-
Offen	EUR	1.541.925	-	-
Summe	EUR	1.541.925	-	-
F&C European Growth and Income				
Weniger als ein Tag	EUR	-	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-	-
Offen	EUR	4.257.340	-	-
Summe	EUR	4.257.340	-	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Laufzeit	Portfoliwährung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
F&C European SmallCap			
Weniger als ein Tag	EUR	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-
Offen	EUR	8.336.699	-
Summe	EUR	8.336.699	-
F&C Japanese Equity			
Weniger als ein Tag	EUR	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-
Offen	EUR	2.623.947	-
Summe	EUR	2.623.947	-
F&C Responsible Global Equity			
Weniger als ein Tag	EUR	-	-
Ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
Eine Woche bis einen Monat	EUR	-	-
Ein bis drei Monate	EUR	-	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	EUR	-	-
Mehr als ein Jahr	EUR	-	-
Offen	EUR	7.810.992	-
Summe	EUR	7.810.992	-

Die obige Laufzeitanalyse basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitstermin der verliehenen Wertpapiere und des entsprechenden TRS-Geschäfts.

Alle von den Portfolios abgeschlossenen Wertpapierleihgeschäfte werden von einer schriftlichen rechtsgültigen Vereinbarung zwischen den Portfolios

und dem Leihbeauftragten und von einer separaten Vereinbarung zwischen dem Leihbeauftragten und der genehmigten Gegenpartei des Darlehens geregelt. Sicherheiten,

die im Tausch gegen verliehene Wertpapiere erhalten wurden, werden im Rahmen einer Vollrechtsübertragung übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden

im Namen der Verwahrstelle auf Rechnung des Portfolios auf ein Konto übertragen und dort gehalten. Erhaltene Sicherheiten werden getrennt von den Vermögenswerten gehalten,

die der Verwahrstelle des Teilfonds gehören.

Alle OTC-Derivatgeschäfte werden von den Portfolios im Rahmen eines International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement („ISDA-Rahmenvertrag“) oder einer vergleichbaren Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale

Vereinbarung zwischen dem Portfolio und einer Gegenpartei, die zur Regelung von OTC-Derivatgeschäften (einschließlich TRS) von den beiden

Parteien abgeschlossen wird. Die Engagements der Parteien im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags werden miteinander verrechnet und abgesichert. Daher beziehen sich

die in dem Bericht gemachten Angaben zu Sicherheiten auf alle vom Portfolio im Rahmen des

ISDA-Rahmenvertrags abgeschlossenen außerbörslichen Derivatgeschäfte und nicht nur auf TRS.

Alle von den Portfolios im Rahmen des ISDA-Rahmenvertrags erhaltenen/gestellten Sicherheiten werden bilateral im Rahmen einer

Vollrechtsübertragungsregelung übertragen. Von den Portfolios erhaltene Sicherheiten werden auf einem Konto im Namen der Verwahrstelle auf Rechnung der

Portfolios gehalten. Erhaltene Sicherheiten werden getrennt von den Vermögenswerten gehalten, die der Verwahrstelle des Teilfonds gehören.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der erhaltenen unbaren Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Geschäfte nach Clearing-Mechanismus, unter Angabe des Dreiparteien- oder bilateralen Vertreters zum 31. März 2018:

	Verliehenes Wertpapier Erhaltene unbare Sicherheiten	OTC Erhaltene unbare Sicherheiten
Dreiparteien		
Bank of New York	18.940.030	-
Euroclear	1.015.980	-
JP Morgan Chase Bank	5.272.277	-
Summe	25.228.287	-
Bilateral	2.599.757	-

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. März 2018 wurde keine der für OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Barsicherheiten reinvestiert. Bei Wertpapierleihgeschäften akzeptiert der Fonds keine Barsicherheiten im Rahmen des Wertpapierleihprogramms.

Im Rahmen von Sicherungsübereignungsarrangements für Wertpapierleihgeschäfte und außerbörsliche Derivategeschäfte erhaltene unbare Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Beträge der von den Portfolios erhaltenen unbaren Sicherheiten in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS), die von der Verwahrstelle der Fonds (oder deren Beauftragten) bzw. einer externen Verwahrstelle gehalten werden, zum 31. März 2018:

Verwahrstelle*	Portfoliwährung	Marktwert der erhaltenen unbaren Sicherheiten	
		Verliehene Wertpapiere	OTC-Derivatgeschäfte
BMO Responsible Global Emerging Markets Equity			
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	USD	302.675	-
Summe	USD	302.675	-
F&C Diversified Growth			
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUR	824	-
Bank of New York	EUR	541.021	-
Summe	EUR	541.845	-
F&C Emerging Markets Bond			
Euroclear	USD	1.015.980	-
Summe	USD	1.015.980	-
F&C European Equity			
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUR	275.542	-
Bank of New York	EUR	1.369.158	-
Summe	EUR	1.644.700	-
F&C European Growth and Income			
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUR	458.687	-
Bank of New York	EUR	4.020.579	-
Summe	EUR	4.479.266	-
F&C European SmallCap			
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUR	1.421.787	-
Bank of New York	EUR	6.055.759	-
JP Morgan Chase Bank	EUR	1.328.978	-
Summe	EUR	8.806.524	-
F&C Japanese Equity			
State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUR	140.242	-
Bank of New York	EUR	2.445.289	-
JP Morgan Chase Bank	EUR	207.659	-
Summe	EUR	2.793.190	-
F&C Responsible Global Equity			
Bank of New York	EUR	4.508.224	-
JP Morgan Chase Bank	EUR	3.735.640	-
Summe	EUR	8.243.864	-

*Die Verwahrstelle der Portfolios, State Street Bank Luxembourg S.C.A., hat ihre Verwahrungsfunktionen in Bezug auf bestimmte, von den Portfolios erhaltene unbare Sicherheiten an Bank of New York und JP Morgan Chase Bank delegiert, die als Sicherheitenverwalter in Bezug auf bestimmte Handelsvereinbarungen tätig sind.

Angaben zu Rendite und Kosten

Die Aufschlüsselung von Rendite und Kosten nach Portfolio in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte ist in den Erläuterung dargelegt. Bitte beachten Sie den Abschnitt „Wertpapierleihgeschäfte“.

Alle Renditen aus OTC-Derivategeschäften (einschließlich TRS) fließen dem Portfolio zu und unterliegen keiner Gewinnaufteilungsvereinbarung mit dem Portfoliomanager oder einem anderen Dritten.

Die Transaktionskosten für TRS sind nicht gesondert identifizierbar. Die Transaktionskosten für diese Anlagen sind im Kauf- und

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Verkaufspreis enthalten und Teil der Brutto-Anlageperformance des jeweiligen Portfolios. Die Renditen werden während des Berichtszeitraums als realisierte Gewinne und Veränderung der nicht realisierten Werterhöhungen aus Swap-Kontrakten behandelt.

F&C Portfolios Fund

Verwaltung des Fonds

EINGETRAGENER SITZ:

49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

FundRock Management Company S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

INVESTMENTMANAGER

F&C Management Limited
Exchange House, Primrose Street
London EC2A 2NY
Großbritannien
Zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Financial Conduct Authority (FCA).

ANLAGEVERWALTER FÜR DEN F&C PLUS FUND AND BMO PLUS II

F&C Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A.
Rua de Campolide, 372
1070-040 Lissabon
Portugal

ANLAGEVERWALTER FÜR DEN F&C GLOBAL CONVERTIBLE BOND

F&C Netherlands B.V.
Jachthavenweg 109-E
1081 KM Amsterdam
Niederlande

VERWAHRSTELLE, REGISTERFÜHRER, TRANSFERSTELLE, DOMIZILSTELLE, ZAHL- UND VERWALTUNGSSTELLE IN LUXEMBURG

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

NOTIERUNGSSTELLE

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

F&C Portfolios Fund

Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

WIRTSCHAFTSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

INFORMATIONEN- UND ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

CACEIS Bank Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34-36
D-80939 München
Deutschland

INFORMATIONEN- UND ZAHLSTELLE IN FRANKREICH

CACEIS BANK
1/3, Place Valhubert
F-75013 Paris
Frankreich

INFORMATIONEN- UND FACILITY-AGENT IN IRLAND

Bridge Consulting Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

INFORMATIONEN- UND ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
1010 Wien
Österreich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

Carnegie Fund Services S.A.
11, Rue du Général-Dufour,
1204 Genève
Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Île
1204 Genève
Schweiz

F&C Portfolios Fund

Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

VERTRETER IN SPANIEN

Allfunds Bank S.A.
C/Estafeta n°6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente – Edificio 3
E-28109 Alcobendas – Madrid
Spanien

ZAHLSTELLEN IN ITALIEN

SGSS S.p.A.
Machiachini Center – MAC 2
Via Benigno Crespi, 19/A
I-20159 Mailand
Italien

Allfunds Bank S.A., Zweigniederlassung Mailand
Via Santa Margherita, 7
I-20121 Mailand
Italien

INFORMATIONS- UND ZAHLSTELLE IN BELGIEN

BNP Paribas Securities Services S.C.A. Niederlassung Brüssel
Boulevard Louis Schmidt, 2
1040 Brüssel
Belgien

Anhang I – Auflegung und Schließung von Portfolios und Anteilsklassen (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Portfolios aufgelegt:

Portfolio	Währung	Auflegungsdatum
BMO Global Equity Market Neutral V10	USD	23. Januar 2018
BMO Plus II	Euro	25. Januar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Euro	1. Februar 2018

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Klassen aufgelegt:

Portfolio	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
BMO Global Absolute Return Bond	Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged)	JPY	15. Dezember 2017
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse A – EUR (Hedged)	Euro	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse A Thes – EUR (Hedged)	Euro	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse A Thes – USD	USD	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse F Thes - EUR (Hedged)	Euro	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse F Thes - GBP (Hedged)	GBP	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse F Thes - SEK (Hedged)	SEK	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse F Thes – USD	USD	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse I – EUR (Hedged)	Euro	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse I Thes – EUR (Hedged)	Euro	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse I Thes – USD	USD	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse R Thes - EUR (Hedged)	Euro	23. Januar 2018
BMO Global Equity Market Neutral V10	Anteile Klasse R Thes – USD	USD	23. Januar 2018
BMO Global Total Return Bond	Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged)	JPY	15. Dezember 2017
BMO Plus II	Anteile Klasse I – EUR	Euro	25. Januar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Anteile Klasse A – EUR	Euro	1. Februar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Anteile Klasse A Thes - EUR	Euro	1. Februar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Anteile Klasse F - Euro	Euro	1. Februar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Anteile Klasse I – EUR	Euro	1. Februar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Anteile Klasse R - EUR	Euro	1. Februar 2018
BMO Responsible Euro Corporate Bond	Anteile Klasse R Thes - EUR	Euro	1. Februar 2018
F&C Diversified Growth	Anteile Klasse I Thes - JPY (Hedged)	JPY	15. Dezember 2017
F&C European SmallCap	Anteile Klasse R - EUR	Euro	31. Oktober 2017

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Klassen geschlossen:

Portfolio	Anteilsklasse	Währung	Schließdatum
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	Anteile Klasse A Thes – NOK (Hedged)	NOK	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	Anteile Klasse A – USD	USD	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	Anteile Klasse A Thes – USD	USD	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	Anteile Klasse I Thes – NOK (Hedged)	NOK	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	Anteile Klasse I Thes – SEK (Hedged)	SEK	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
BMO Global Equity Market Neutral (SICAV)	Anteile Klasse X Thes - EUR (Hedged)	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 23. Januar 2018
F&C Diversified Growth	Anteile Klasse A Thes – NOK (Hedged)	NOK	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
F&C Emerging Markets Bond	Anteile Klasse I – EUR (Hedged)	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 2. März 2018

Anhang I – Auflegung und Schließung von Portfolios und Anteilsklassen

zum 31. März 2018

Portfolio	Anteilsklasse	Währung	Schließdatum
F&C European Equity	Anteile Klasse A Thes - EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
F&C European Equity	Anteile Klasse I – EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
F&C European Equity	Anteile Klasse I Thes - EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
F&C European Growth and Income	Anteile Klasse A Thes - EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
F&C European Growth and Income	Anteile Klasse I – EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 12. Februar 2018
F&C Global Convertible Bond	Anteile Klasse A Thes - EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 13. Februar 2018
F&C Global Convertible Bond	Anteile Klasse I Thes - EUR	Euro	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 13. Februar 2018
F&C Global Convertible Bond	Anteile Klasse P Thes – USD	USD	Vollständig zurückgenommen mit Wirkung zum 13. Februar 2018

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

zum 31. März 2018

Für die nachfolgend genannten Teilinvestmentvermögen wurde keine Vertriebsanzeige bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eingereicht, weshalb Anteile an diesen Teilinvestmentvermögen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden dürfen:

- F&C Portfolios Fund - F&C Plus Fund
- F&C Portfolios Fund – F&C Plus Fund II
- F&C Portfolios Fund - European High Yield Bond

Inländische Zahl- und Informationsstelle:

CACEIS Bank Deutschland GmbH
CBB20
Lilienthalallee 34 - 36
80939 München

hat in der Bundesrepublik Deutschland die Funktion der Zahl- und Informationsstelle (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“) übernommen.

Anleger in der Bundesrepublik Deutschland können Rücknahme- und Umtauschanträge für Aktien der Teilinvestmentvermögen, die in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden dürfen, bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle zur Weiterleitung an die Administrationsstelle der Gesellschaft einreichen.

Sämtliche Zahlungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen), können über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information), die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle während der normalen Geschäftszeiten kostenlos und in Papierform erhältlich.

Ebenfalls sind dort die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien der Teilinvestmentvermögen sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland kostenlos erhältlich und die Vereinbarungen, welche die Depotbank und die Gesellschaft miteinander abgeschlossen haben, kostenlos einsehbar.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf www.vwd.com veröffentlicht

Etwaige Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland werden im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

F&C Portfolios Fund, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
Telefon 00 352 46 40 10 1 **Fax 00 352 46 36 31**

F&C Portfolios Fund, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
Telefon 00 352 46 40 10 1 **Fax 00 352 46 36 31**