



WIEN 2, LASSALLESTRASSE 1

Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond

Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG)

Bericht über das Rechnungsjahr
1. März 2014 - 28. Februar 2015

Organe der Pioneer Investments Austria

Aufsichtsrat

Dir. Dr. Wolfgang FEUCHTMÜLLER (Vorsitzender)
Dir. Domenico AIELLO (stv. Vorsitzender)
Dir. Matteo GERMANO
Dir. Mag. Christian NOISTERNIG
Dir. Mag. Günter SCHNAITT
Dir. Mag. Susanne WENDLER
Karin PASEKA
Thomas KELLNER
Stefan ZDRAZIL

Staatskommissär

Abt. Leiterin Sonja HALZL
Bundesministerium für Finanzen, Wien
Mag. Elisabeth DOHNAL, Stv.
Bundesministerium für Finanzen, Wien

Vorstand

Dir. DDr. Werner KRETSCHMER (Vorsitzender)
Dir. Stefano PREGNOLATO
Dir. Mag. Hannes ROUBIK
Dir. Hannes SALETA

Depotbank

UniCredit Bank Austria AG, Wien

Prüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Angaben zur Vergütung:

Gesamtsumme der an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführung) der VWG gezahlten Vergütungen: EUR 14.031.341,90
davon variable Vergütung: EUR 3.029.987,78

Anzahl der Mitarbeiter 149 davon Begünstigte (sonstige Risikoträger) 43 gemäß § 20 Abs. 2 Z 5

Gesamtsumme der Vergütungen an die sonstigen Risikoträger gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 EUR 7.994.237,10

Gesamtsumme der Vergütungen an die Führungskräfte gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 EUR 5.456.274,61

Company belonging to the UniCredit Banking Group, listed in the Register of Banking Groups.

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die Pioneer Investments Austria legt hiermit den Bericht des Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) über das Rechnungsjahr vom 1.3.2014 bis 28.2.2015 vor.

Charakteristik

Der Fonds ist ein internationaler Anleihenfonds, der überwiegend (mind. 51 % des Fondsvolumens) in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds und Bankanleihen) von Emittenten, die niedrige Bonitäten (unterhalb "Investment Grade") aufweisen sowie in Staatsanleihen (Government Bonds) und staatsnahe Anleihen von Schwellenländern (Emerging Markets) investiert. Es werden hauptsächlich Anleihen der unteren Bonitätsstufen (Speculative Grade Rating: BB und darunter) gekauft. Derivative Finanzinstrumente werden neben Absicherungszwecken in größerem Umfang auch als Gegenstand der Anlagepolitik eingesetzt. Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines angemessenen Ertrages bei entsprechender Risikostreuung. Der Fonds verfolgt eine aktive Managementstrategie. Der Fondsmanager versucht, durch gezielte Über- oder Untergewichtung einzelner Laufzeitsegmente und Bonitätsstufen oder einzelner Anleihen innerhalb des Investmentuniversums des Fonds den langfristigen Ertrag zu verbessern.

Kapitalmarktentwicklung *) / Anlagestrategie **)

Das nachlassende Wachstum in Europa und in Asien sowie die geldpolitischen Lockerungen der Europäischen Zentralbank waren in der in der Berichtsperiode unter anderem verantwortlich für einen Zinsrückgang. Die Rendite zehnjähriger US-Regierungsanleihen sank von 2,66 % zu Beginn der Periode auf 2,00 % zu Ende der Periode. Ein wesentlicher Performance-Treiber war der scharfe Rückgang der Energiepreise im Berichtszeitraum. Der Ölpreis setzte nach dem Jahreshoch bei 101 US-Dollar je Barrel am 25. Juni massiv zum Sinkflug an und verfiel auf 53 US-Dollar je Barrel zu Jahresende. Die Hauptursachen für den starken Verfall lagen in der Entscheidung Saudi-Arabiens zur Aufrechterhaltung des Förderniveaus, dem erfolgreichen Verlauf des amerikanischen Schieferölprojektes, der das Angebot auf ein neues Rekordniveau steigen ließ, der anhaltenden Dollaraufwertung und der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in Europa und in Asien. Anfang 2015 stabilisierte sich die Ölpreisentwicklung; zu Ende der Berichtsperiode am 28. Februar 2015 lag der Ölpreis mit 50 US-Dollar je Barrel nach wie vor nahe seinem 12-Monatstief. Der Ölpreisverfall machte sich im zweiten Halbjahr bei Energie- und Unternehmenswerten negativ bemerkbar; mit der Stabilisierung des Ölpreises setzte im Februar 2015 eine leichte Erholung ein. Im zweiten Halbjahr 2014 kam es infolge der durch die unterstützende Haltung der Fed und wachsende Besorgnis im Hinblick auf die globale Konjunkturentwicklung sowie das zunehmend erstarkende Gespenst der Deflation gebildeten gegenläufigen Kräfte zu einem starken Anstieg die Volatilität auf den Kredit- und Aktienmärkten. Im Angesicht der weiteren Abschwächung des europäischen Konjunkturwachstums kündigte die EZB im Dezember einen dem quantitativen Lockerungsprogramm der US-Zentralbank vergleichbaren, aggressiven geldpolitischen Kurs an. Dieser sollte die europäische Wirtschaft unterstützen und auch mittels der positiven Einflüsse des günstigen Öls und der Euroschwäche wieder Tritt fassen lassen. Der US-Dollar wertete vor diesem Hintergrund gegenüber den meisten Währungen stark auf, während die Renditen von Regierungsanleihen weltweit auf neue Rekordtiefs sanken. Der BOAML Global High Yield Index rentierte in der Berichtsperiode 2,92 % in lokaler Währung. Der U.S. High Yield Corporates schloss infolge der Spreadausweitung von 381 auf 458 BP 2,84 % im Plus (in lokaler Währung). Europäische High Yields legten in lokaler Währung 6,32 % zu. Emerging Markets High Yield Corporates verzeichneten -1,90 % Verlust (in lokaler Währung). Getrieben von der relativen Attraktivität von Dollar-denominierten Vermögenswerten verzeichnete der US-Dollar in der Berichtsperiode gegenüber den meisten großen Währungen eine starke Outperformance. Der Euro verlor gegenüber dem US-Dollar 18,9 % an Wert, während das Pfund und der Yen gegenüber dem US-Dollar 7,7 % bzw. 14,8 % abwerteten.

Performance-Bericht

Der Pioneer Funds Austria - Global High Yield rentierte in der Berichtsperiode 14,17 %. Die Durationssteuerung des Portfolios wirkte sich gemessen am Gesamtmarkt für Hochzinsanleihen negativ auf die Ertragsentwicklung aus. Die Ursache für die schwächere Ertragsentwicklung waren die kürzeren durchschnittlichen Restlaufzeiten im Portfolio, da die Anleger das lange Ende der Kurve stark favorisierten. Die Positionierung im Bereich Währungen hingegen leistete einen stark positiven Beitrag zur Ertragsentwicklung, wobei der Fonds die höchste Outperformance der Übergewichtung des US-Dollar verdankt, die etwa 280 BP zur absoluten Performance beitrug. Zudem war das Portfolio bei europäischen High Yields gegenüber der Benchmark stark untergewichtet, was ebenfalls positiv zur Ertragsentwicklung beitrug, weil der Dollar in diesem Zeitraum gegenüber dem Euro 18,9 % zulegte. Der US-Dollar wertete in der Berichtsperiode gegenüber allen großen Währungen stark auf. Die Marktallokation wurde von der Untergewichtung von europäischen High Yields negativ beeinflusst; diese Anlageklasse profitierte vom geldpolitischen Lockerungsprogramm der EZB und dem minimalen Engagement bei Energiewerten sowie der stärkeren Ausrichtung auf Branchen, die in dem von schwächerem Wachstum geprägten europäischen Umfeld besser positioniert sind. Die Untergewichtung europäischer High Yields ist im Wesentlichen eine Frage der Bewertungen. Die dem europäischen High Yield Markt zugrundeliegenden Fundamentaldaten sind generell positiv, aber die Anlageklasse ist insgesamt relativ teuer. Die Untergewichtung der Emerging Markets trug günstig zur Ergebnisentwicklung bei. Emerging Markets High Yield Corporates entwickelten sich schwächer als das Investment-Grade geratete Segment der Corporate Emerging Markets, in die der Fonds

nicht investiert, und der US-amerikanische High Yield-Markt. Von der Übergewichtung bei US-amerikanischen High Yields profitierte das Portfolio aufgrund der günstigen Einzeltitelauswahl speziell in den Bereichen Automobilindustrie, nicht zyklische Konsumgüter, Finanzdienstleistungen, Medien und Dienstleistungen. Die Übergewichtung im Gesundheits- und Technologiesektor leistete ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag. Im Bereich US-High Yields erwiesen sich sowohl die Übergewichtung als auch die Titelauswahl als negative Einflussfaktoren.

Marktaussichten

Getrieben vom Konsum, Investitionen, dem Immobiliensektor, dem Handel und steigenden Staatsausgaben erwarten wir in den USA über das gesamte nächste Jahr ein solides Wachstum von rund 3 %. Der niedrigere Ölpreis ist unterm Strich global positiv, wenngleich Erdöl produzierende Länder Einbußen erleiden könnten. In den USA dürften die niedrigeren Benzinpreise den Konsum positiv beeinflussen, was wiederum der Konjunktur zugutekommen sollte. In China könnte das Wirtschaftswachstum im Rahmen der laufenden Strukturbereinigungen schwächer als erwartet ausfallen, allerdings dürften die Auswirkungen durch die kürzlich erfolgten geldpolitischen Lockerungen und niedrigere Energiepreise abgefedert werden. In Europa ist das Wachstum ebenfalls ins Stocken geraten, allerdings rechnen wir für die europäische Wirtschaft mit besseren Wachstumsraten als erwartet, auch wenn das Wachstum unter dem der USA bleiben dürfte. Die EZB hat in Reaktion auf geringe Wachstums- und Inflationsraten einerseits einen aggressiveren Lockerkurs eingeschlagen und drängt andererseits die Regierungen europäischer Länder zu beschleunigten Reformen. Faktoren, die die Marktstimmung in Europa drücken könnten sind die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten ebenso wie die Unsicherheiten in Bezug auf die wirtschaftliche und politische Zukunft Griechenlands.

Nach der Spreadausweitung Ende 2014 bieten High Yield Corporates den Anlegern Wert. US-Unternehmen erwirtschaften nach wie vor starke Margen und haben gesunde Bilanzen. Wir bevorzugen US-Branchen gegenüber denen der Eurozone, weil die Bewertungen in den USA günstiger sind und der Dollar einen attraktiven Währungshintergrund bietet. Bei US High Yields stehen die Bewertungen zwar im Einklang mit den Fundamentalwerten, aber viel Spielraum für Korrekturen gibt es beim aktuellen Niveau nicht. In der Eurozone notieren Hochzinsanleihen auf sehr niedrigem Niveau und sind daher, speziell aufgrund der Ähnlichkeit der zugrundeliegenden Unternehmen, weniger attraktiv als US-Vergleichswerte.

Ungeachtet attraktiverer Bewertungen bleiben wir bei unseren Engagements im Bereich Emerging Markets sehr wählerisch und bevorzugen Märkte, in denen sinnvolle Strukturreformen umgesetzt werden. Die Gründe für unsere vorsichtige Haltung sind die bestehenden Risiken wie niedrige Rohstoffpreise und gemischte globale Konjunkturaussichten sowie zusätzliche politische Risiken in Ländern wie Russland, Venezuela und der Ukraine.

Im abgelaufenen Rechnungsjahr wurden keine Derivate getätigt, die unter die Berichtspflichten der ESMA Guidelines ESMA/2012/832 fallen.

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos:

Commitment-Ansatz (gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV).

*) Im Zusammenhang mit der Bewertung in der aktuellen Marktsituation verweisen wir auf die Erläuterungen zur Ermittlung des Fondsrechenwertes im Anhang ("Bewertung illiquide Wertpapiere").

**) Aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden kann es zwischen den Prozentangaben der Anlagestrategie und der Vermögensaufstellung zu Abweichungen kommen.

Entwicklung des Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond im abgelaufenen Rechnungsjahr

Fondsvermögen: EUR 55.369.739,53 zum 1.3.2014 und EUR 61.718.979,69 zum 28.02.2015

Ausschüttungsanteile: AT0000809108

Anteilsumlauf: 507.962,00 Anteile zum 1.3.2014 und 533.040,99 Anteile zum 28.2.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 96,20 zum Stichtag 28.2.2015

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug: AT0000809116

Anteilsumlauf: 49.340,00 Anteile zum 1.3.2014 und 46.043,57 Anteile zum 28.2.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 222,03 zum Stichtag 28.2.2015

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche): AT0000613195

Anteilsumlauf: 93,00 Anteile zum 1.3.2014 und 70,00 Anteile zum 28.2.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 267,91 zum Stichtag 28.2.2015

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche): AT0000675004

Anteilsumlauf: 791,00 Anteile zum 1.3.2014 und 742,00 Anteile zum 28.2.2015

Rechenwert (Nettobestandswert je Anteil): EUR 268,23 zum Stichtag 28.2.2015

Ausschüttung für Ausschüttungsanteile - AT0000809108

Die Ausschüttung von EUR 4,70 je Anteil wird ab 28.04.2015 gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 16 von den depotführenden Banken vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 0,64 je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug - AT0000809116

Die Auszahlung der Kapitalertragsteuer in der Höhe von EUR 1,46 je Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug wird ab 28.04.2015 gegen Verrechnung des Erträgnisscheines Nr. 16 von den depotführenden Banken vorgenommen, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) - AT0000613195

Eine allfällige Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlandstranche) entfällt nach Maßgabe des § 58 Abs 2 InvFG.

Auszahlung Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) - AT0000675004

Eine allfällige Auszahlung für Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche) entfällt nach Maßgabe des § 58 Abs 2 InvFG.

Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre des Fonds in EUR

Ausschüttungsanteile AT0000809108	28.02.2011	28.02.2012	28.02.2013	28.02.2014	28.02.2015
Fondsvermögen gesamt	54.883.684,54	48.841.086,45	57.550.124,21	55.369.739,53	61.718.979,69
Errechneter Wert je Anteil	93,97	90,08	94,77	89,44	96,20
Ausschüttung je Anteil	6,50	6,40	6,00	5,24	4,70
Wertentwicklung in %	+17,90	+3,16	+13,17	+0,66	+14,17

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000809116	28.02.2011	28.02.2012	28.02.2013	28.02.2014	28.02.2015
Fondsvermögen gesamt	54.883.684,54	48.841.086,45	57.550.124,21	55.369.739,53	61.718.979,69
Errechneter Wert je Anteil	176,48	178,61	198,91	197,19	222,03
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	14,89	5,12	15,00	9,81	4,37
Auszahlung gemäß § 58 Abs 2 InvFG	2,95	2,89	3,03	2,73	1,46
Wertentwicklung in %	+17,79	+2,97	+13,18	+0,65	+14,16

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000613195	28.02.2011	28.02.2012	28.02.2013	28.02.2014	28.02.2015
Fondsvermögen gesamt	54.883.684,54	48.841.086,45	57.550.124,21	55.369.739,53	61.718.979,69
Errechneter Wert je Anteil	200,39	206,20	233,14	234,66	267,91
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	18,86	6,82	28,40	14,79	6,97
Wertentwicklung in %	+17,79	+2,90	+13,06	+0,65	+14,17

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) AT0000675004	28.02.2011	28.02.2012	28.02.2013	28.02.2014	28.02.2015
Fondsvermögen gesamt	54.883.684,54	48.841.086,45	57.550.124,21	55.369.739,53	61.718.979,69
Errechneter Wert je Anteil	200,73	206,14	233,45	234,96	268,23
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	17,62	13,21	21,30	15,03	6,99
Wertentwicklung in %	+17,99	+2,70	+13,25	+0,65	+14,16

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2014/2015 in EUR

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung des Ausgabebezugschlages

Ausschüttungsanteile AT0000809108

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	89,44
Ausschüttung am 28.04.2014 von EUR 5,24 (entspricht 0,061481 Anteilen) *)	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	96,20
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile ($1,061481 \cdot 96,20$)	102,11
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	+14,17
Nettoertrag pro Anteil	12,67
Wertentwicklung eines Anteiles im Kalenderjahr 2014 in %	+7,52

Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000809116

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	197,19
Auszahlung (KESt) am 28.04.2014 von EUR 2,73 (entspricht 0,013878 Anteilen) **)	-
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	222,03
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile ($1,013878 \cdot 222,03$)	225,11
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+14,16
Nettoertrag pro Anteil	27,92
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+7,51

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) AT0000613195

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	234,66
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	267,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+14,17
Nettoertrag pro Anteil	33,25
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+7,49

Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) AT0000675004

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	234,96
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	268,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	+14,16
Nettoertrag pro Anteil	33,27
Wertentwicklung eines Anteils im Kalenderjahr 2014 in %	+7,51

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

*) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 24.04.2014 (Ex-Tag) EUR 85,23.

**) Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug am 24.04.2014 (Ex-Tag) EUR 196,71.

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens 2014/2015 in EUR

2. Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Ergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis) **3.951.545,38**

Zinsenerträge (inkl. ordentliche Erträge ausl. Subfonds)	3.963.331,60
einbehaltene Quellensteuer Zinsen	-11.564,65
	<hr/> 3.951.766,95
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)	<hr/> -221,57

Aufwendungen **-984.206,26**

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-627.563,72
Depotbankgebühr	-44.825,97
Kosten für Dienste externer Berater	-212.923,41
Kosten für den Wirtschaftsprüfer und steuerliche Vertretung	-15.050,46
Publizitätskosten	-2.734,12
Wertpapierdepotgebühren	-80.585,20
sonstige Verwaltungsaufwendungen	<hr/> -523,38

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **2.967.339,12**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren (inkl. außerordentliche agE ausl. Subfonds)	1.279.395,60
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisengewinne)	343.253,14
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.398.658,56
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisenverluste)	<hr/> -1.583.247,77

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-1.359.257,59**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **1.608.081,53**

b. Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses

5.887.100,66

Ergebnis des Rechnungsjahres **7.495.182,19**

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres

32.756,11

Fondsergebnis gesamt **7.527.938,30**

Transaktionskosten im Rechnungsjahr gesamt in EUR -2.022,25

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ³⁾		55.369.739,53
Ausschüttung/Auszahlung am 28.04.2014 (inkl. Ausschüttungsausgleich)		-2.830.516,91
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) (AT0000809108)	-2.698.846,28	
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug) (AT0000809116)	<u>-131.670,63</u>	
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (inkl. Ausschüttungsausgleich)		1.651.818,77
Ausgabe von 104.427,36 Anteilen und Rücknahme von 82.716,80 Anteilen		
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)		<u>7.527.938,30</u>
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁴⁾		<u>61.718.979,69</u>

4. Verwendungsrechnung

Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		1.640.837,64
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		307.204,04
Ertragsausgleiche auf Gewinnvorträge		<u>15.167,21</u>
verteilungsfähiges Ergebnis		1.963.208,89
Ausschüttung pro Anteil	4,70	
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000809108) per 28.02.2015	533.040,99	
Ausschüttung am 28.04.2015		-2.505.292,65
Abdeckung aus der Substanz für Ausschüttungsanteile		816.225,05
Auszahlung pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	1,46	
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (AT0000809116) per 28.02.2015	46.043,57	-67.223,61
Übertrag auf Substanz für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug		-201.246,07
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug	5,83	
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug (AT0000616195) per 28.02.2015	70,00	
Übertrag auf Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug		-487,74
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil ohne KEST Abzug	6,97	
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug (AT0000675004) per 28.02.2015	742,00	
Übertrag auf Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KEST Abzug		-5.183,87
Ergebnisanteil pro Thesaurierungsanteil ohne KEST Abzug	6,99	

¹⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 4.527.843,07.

³⁾ Anteilsufluss zu Beginn des Rechnungsjahres: 507.962,00 Ausschüttungsanteile, 49.340,00 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 93,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI), 791,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

⁴⁾ Anteilsufluss am Ende des Rechnungsjahres: 533.040,99 Ausschüttungsanteile, 46.043,57 Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug, 70,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTI), 742,00 Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug (VTA).

Vermögensaufstellung zum 28.02.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere in EUR								
9,8750% Agrokro d.d.EO-Bonds 2012(12/19) 144A	XS0776110966	%	100	0	0 EUR	109,250000	109.250,00	0,18
9,2500% Ardagh Packaging Finance PLCEO-Notes 2010(15/20) 144A	XS0547021757	%	200	0	0 EUR	107,361000	214.722,00	0,35
5,5000% Belden Inc.EO-Notes 2013(13/23) 144A	XS0903272242	%	200	0	0 EUR	108,115000	216.230,00	0,35
8,7500% Cirsia Funding Luxembourg S.A.EO-Notes 2010(10/18) 144A	XS0506593135	%	450	0	0 EUR	103,715000	466.717,50	0,76
11,6250% KP Germany Erste GmbHHypotheken-Anl.v.12(15/17)144A	XS0805356275	%	100	0	0 EUR	109,111000	109.111,00	0,18
0,0000% NEW WORLD RES 14/20 FLR A	XS1107305432	%	26	26	0 EUR	20,000000	5.161,20	0,01
0,0000% NEW WORLD RES 14/20 FLR B	XS1107307560	%	19	19	0 EUR	10,000000	1.935,40	0,00
7,7500% Onex Wizard Acquis. Co. II SCAEO-Notes 2015(15/23) 144A	XS1176587324	%	430	430	0 EUR	104,167000	447.918,10	0,73
6,6250% Telenet Finance III Lux. SCAEO-Notes 2011(11/21) 144A	XS0592445232	%	100	0	0 EUR	107,375000	107.375,00	0,17
6,3750% Telenet Finance Luxembourg SCAEO-Notes 2010(10/20) 144A	XS0555839785	%	150	0	0 EUR	106,245000	159.367,50	0,26
6,2500% Telenet Finance V Luxemb.SCAEO-Notes 2012(17/22) 144A	XS0783935215	%	100	0	0 EUR	110,000000	110.000,00	0,18
Verzinsliche Wertpapiere in GBP								
6,0646% Towergate Finance PLCLS-FLR Notes 2013(13/18) 144A 4)	XS0926796755	%	100	0	0 GBP	95,500000	131.578,95	0,21
6,6250% Twinkle Pizza PLCLS-Notes 2014(14/21) 144A	XS1028948559	%	100	100	0 GBP	105,017600	144.692,20	0,23
Verzinsliche Wertpapiere in IDR								
7,0000% Indonesien, RepublikRP-Notes 2011(22) FR61	IDG000010000	%	1.200.000	0	0 IDR	100,771000	83.412,07	0,14
8,2500% Indonesien, RepublikRP-Notes 2011(32) FR58	IDG000009705	%	2.203.000	0	0 IDR	108,829000	165.375,51	0,27
7,2000% Inter-American Dev. BankRP/DL-Med.-Term Notes 2014(17)	XS1134497996	%	820.000	820.000	0 IDR	98,680000	55.815,53	0,09
Verzinsliche Wertpapiere in MXN								
7,1900% PET. MEX. 2024 144A	US71654QBM33	STK	28.050	28.050	0 MXN	102,796000	171.929,90	0,28
Verzinsliche Wertpapiere in RON								
5,9500% RumänienLN-Bonds 2011(21)	RO1121DBN032	%	900	900	0 RON	119,993000	243.338,67	0,39
5,8500% RumänienLN-Bonds 2013(23)	RO1323DBN018	%	260	0	0 RON	122,283000	71.639,43	0,12
Verzinsliche Wertpapiere in TRY								
7,3750% Türkiye Garanti Bankasi A.S.TN- Notes 2013(18) 144A	XS0898746614	%	400	0	0 TRY	93,074000	131.975,40	0,21
Verzinsliche Wertpapiere in USD								
8,8750% Abengoa S.A.DL-Notes 2010(10/17) 144A	US00289RAA05	%	500	0	0 USD	103,975000	463.491,29	0,75
5,5000% AES Corp., TheDL-Notes 2014(14/24)	US00130HBU86	%	50	50	0 USD	101,500000	45.245,84	0,07
8,3750% Albea Beauty Holdings S.A.DL- Notes 2012(12/19) 144A	US012605AA93	%	215	0	0 USD	106,000000	203.182,81	0,33
6,6250% Altice Financing S.A.DL-Notes 2015(15/23) 144A	US02154CAD56	%	215	215	0 USD	104,462000	200.234,74	0,32
5,0000% Arcelik A.S.DL-Notes 2013(23) 144A	US03938HAA14	%	200	0	0 USD	96,365000	171.827,22	0,28
8,0000% Asia Aluminum Holdings Ltd.DL- Notes 2004(11) 144A	US04519DAA54	%	700	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
6,8750% Ausdrill Finance Pty Ltd.DL- Notes 2012(12/19) 144A	US05210QAA58	%	200	0	0 USD	74,500000	132.840,01	0,22
12,5000% Berau Cap. Resources Pte Ltd.DL-Notes 2010(13/15) 144A 4)	US083518AA82	%	390	0	0 USD	67,250000	233.829,63	0,38
5,5000% BM&F Bovespa Bolsa de Val.M.+FDL-Notes 2010(10/20) 144A	US09657QAA76	%	100	0	0 USD	108,050000	96.331,30	0,16
12,5000% Buenos Aires, City of...DL- Med.-Term Nts 2010(15) 144A	US11943HAB50	%	300	0	0 USD	100,458000	268.688,09	0,44

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
7,8750% Cantor Fitzgerald L.P.DL-Notes 2009(09/19) 144A	US138616AA51	%	143	0	180 USD	109,500000	139.602,37	0,23
5,0033% Cemex S.A.B. de C.V.DL-FLR Notes 2013(18) 144A	US151290BL61	%	200	0	0 USD	103,625000	184.772,43	0,30
6,4500% CenturyLink Inc.DL-Notes 2011(11/21) Ser.S	US156700AR77	%	350	0	0 USD	110,189000	343.834,08	0,56
9,7500% CFG Investments S.A.C.DL- Notes 2012(12/19) 144A	US125260AB56	%	200	0	0 USD	88,050000	157.000,85	0,25
6,8750% CITIC Ltd.DL-Med.-Term Notes 2012(18)	XS0758793342	%	200	0	0 USD	111,010000	197.940,53	0,32
7,7500% Comstock Resources Inc.DL- Notes 2011(15/19)	US205768AH73	%	10	10	0 USD	62,000000	5.527,57	0,01
6,7480% CONTINENTAL AIRL. PASS THR.TR.DL-CERT. 98(99-17.18) 98-1 B)	US210805CC97	%	250	0	0 USD	104,620000	26.690,73	0,04
6,7500% Corp Group Banking S.A.DL- Notes 2013(13/23) 144A 3C7	US219859AA30	%	250	0	0 USD	98,020000	218.472,79	0,35
9,0000% Corp.Pesq.Inca S.A.C(Copeinca)DL-Notes 2010(10/17) 144A	US21988QAA22	%	289	0	0 USD	99,500000	256.367,85	0,42
7,8750% Coveris Holdings S.A.DL-Notes 2015(15/19) 144A	US22289RAA41	%	200	200	0 USD	102,250000	182.320,69	0,30
7,8750% Delphi Financial Group Inc.DL- Notes 2010(10/20)	US247131AF28	%	180	0	0 USD	120,246000	192.968,22	0,31
9,5000% Desarrolladora Homex SA de CVDL-Notes 2009(09/19) 144A	US25030WAC47	%	365	0	0 USD	7,500000	24.406,01	0,04
9,7500% Empr.Distrib. y Com.Norte S.A.DL-Notes 2010(18/22) 144A	US29244AAK88	%	72	0	80 USD	64,500000	41.403,29	0,07
9,8750% Fage Dairy Ind. S.A./USA Inc.DL-Notes 2010(15/20) 144A	US303109AA06	%	325	0	0 USD	105,000000	304.239,29	0,49
8,0000% Far East Cap. Limited S.A.DL- Notes 2013(13/18) 144A	US307322AA57	%	200	0	0 USD	40,286000	71.833,46	0,12
5,5000% Fresnillo PLCDL-Notes 2013(23) 144A	US358070AA88	%	200	0	0 USD	107,000000	190.790,35	0,31
8,5000% Frontier Communications Corp.DL-Notes 2010(10/20)	US35906AAH14	%	185	0	0 USD	113,731000	187.582,89	0,30
8,7500% Frontier Communications Corp.DL-Notes 2010(10/22)	US35906AAK43	%	519	0	0 USD	114,379000	529.244,43	0,86
5,2500% Geely Automobile Holdings Ltd.DL-Notes 2014(17/19) 144A	US36847QAA13	%	200	200	0 USD	101,300000	180.626,76	0,29
11,5000% Gentiva Health Services Inc.DL-Notes 2010(14/18)	US37247AAB89	%	66	0	280 USD	105,941000	62.337,68	0,10
7,5000% Geopark Lat.Am.Ltd Ag.en ChileDL-Notes 2013(13/20) 144A	US37253DAA54	%	200	0	0 USD	75,667000	134.920,88	0,22
7,2500% Grupo Famsa S.A.B. de C.V.DL- Notes 2013(17/20) Reg.S	USP7700WCG35	%	200	200	0 USD	92,781000	165.436,63	0,27
6,7500% Grupo Fin. BBVA Bancomer S.ADL-Notes 2012(12/22) 144A	US05533UAC27	%	150	0	0 USD	113,636000	151.967,19	0,25
5,8750% HCA Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US404121AE51	%	96	0	0 USD	112,552000	96.331,23	0,16
8,8750% Hexion US F.Corp./H.N.S.F.ULCDL-Notes 2010(10/18)	US428303AJ06	%	135	0	0 USD	84,750000	102.003,74	0,17
11,5000% Indalex Holding Corp.DL-Notes 2007(07/14)Ser. B	US45338FAC86	%	367	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
12,0000% Independencia Internat. Ltd.DL-Notes 2010(16) 144A	US45380RAD70	%	118	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
8,5000% IRSA -Inversiones y Repres. SADL-Notes 2007(12/17) 144A	US450047AF21	%	385	0	0 USD	100,500000	344.960,55	0,56
8,2500% JBS Finance II Ltd.DL-Notes 2010(15/18) 144A	US46611CAA53	%	250	0	0 USD	104,000000	231.801,36	0,38
7,7500% JBS Investments GmbHDL- Notes 2013(13/20) 144A	US46611DAA37	%	200	0	0 USD	105,585000	188.267,28	0,31
7,2500% JBS Investments GmbHDL- Notes 2014(14/24) 144A	US46611DAB10	%	300	300	0 USD	102,485000	274.109,57	0,44
4,7500% KB HomeDL-Notes 2014(14/19)	US48666KAU34	%	250	250	0 USD	96,875000	215.920,74	0,35
6,8750% Marfrig Holding Europe B.V.DL- Notes 2014(17/19) 144A	US56656UAF93	%	200	200	0 USD	90,158000	160.759,60	0,26
6,2500% Meritor Inc.DL-Notes 2014(14/24)	US59001KAD28	%	165	0	0 USD	101,750000	149.679,04	0,24
6,0000% MGM Resorts InternationalDL- Notes 2014(14/23)	US552953CC35	%	225	225	0 USD	104,441000	209.505,86	0,34
8,2500% MHP S.A.DL-Notes 2013(20) 144A	US55302TAC99	%	200	0	0 USD	60,714000	108.258,37	0,18
7,7500% Minerva Luxembourg S.A.DL- Notes 2013(13/23) 144A	US603374AB55	%	700	0	0 USD	98,727000	616.136,05	1,00
8,2500% Navistar International Corp.DL- Notes 2009(09/21)	US63934EAM03	%	475	0	35 USD	101,059000	427.967,95	0,69
6,2500% NRG Energy Inc.DL-Notes 2014(14/22)	US629377BW10	%	75	75	0 USD	104,250000	69.707,57	0,11
8,0000% OAS Finance Ltd.DL-Notes 2014(18/21) 144A	US67104HAB24	%	200	200	0 USD	11,861000	21.149,20	0,03

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
8,2500% OAS Investments GmbHDL-Notes 2012(12/19) 144A	US67089RAA14	%	200	0	0 USD	11,861000	21.149,20	0,03
6,8750% Oasis Petroleum Inc. (New)DL-Notes 2012(12/23)	US674215AE80	%	230	0	0 USD	96,750000	198.390,76	0,32
10,0000% Old All Inc.DL-Notes 2006(11/16)	US014477AG80	%	550	0	0 USD	0,377000	1.848,62	0,00
5,3750% Pacific Rubiales Energy Corp.DL-Notes 2013(13/19) 144A	US69480UAH05	%	165	0	0 USD	74,364000	109.392,95	0,18
8,0000% Rain CII Carbon LLC/Carbon C.DL-Notes 2010(10/18) 144A	US75079RAA68	%	200	0	0 USD	96,500000	172.067,94	0,28
5,7500% Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A.DL-Notes 2012(12/20)	US761735AP42	%	100	0	0 USD	104,255000	92.947,89	0,15
9,5000% Salta, Province of...DL-Notes 2012(13-22) 144A *)	US795751AA46	%	150	0	0 USD	97,750000	111.506,38	0,18
5,3750% Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) 144A	US988895AA69	%	400	400	0 USD	93,462000	333.301,83	0,54
6,2500% SIWF Merger Sub Inc./Spring.I.DL-Notes 2013(13/21)	US851783AB63	%	60	60	0 USD	98,250000	52.556,50	0,09
8,0000% Southern Natural Gas Co.DL-Notes 2002(02/32)	US843452AZ62	%	57	0	0 USD	128,968900	65.539,40	0,11
6,2500% Standard Pacific Corp.DL-Notes 2013(13/21)	US85375CBD20	%	225	0	0 USD	104,483000	209.590,11	0,34
7,8750% StoneMor Part.LP/Corn.F.S.W.S.DL-Notes 2013(13/21)	US86184FAB94	%	160	160	0 USD	104,750000	149.422,73	0,24
6,5420% T-Mobile USA Inc.DL-Notes 2013(13/20)	US87264AAF21	%	335	0	0 USD	106,500000	318.080,51	0,52
9,2500% Tonon Bioenergia S.A.DL-Notes 2013(13/20) 144A	US890311AA14	%	200	200	0 USD	44,250000	78.901,62	0,13
7,5000% United States Steel Corp.DL-Notes 2012(17/22)	US912909AG34	%	160	160	0 USD	105,922000	151.094,55	0,24
5,8750% Unión Andina de CementosDL-Notes 2014(14/21) 144A	US904845AA26	%	150	150	0 USD	100,710000	134.681,05	0,22
8,2500% Vedanta Resources PLCDL-Notes 2011(21) 144A	US92241TAG76	%	290	0	0 USD	95,235000	246.227,88	0,40
5,3750% Volcan Compania Minera S.A.DL-Notes 2012(12/22) 144A	US92863UAA43	%	40	0	0 USD	95,292000	33.982,79	0,06
6,9500% VTB Capital S.A.DL-Med.-Term LPN 2012(22) 144A	US92909MAF77	%	200	0	0 USD	76,729000	136.814,51	0,22
7,7500% Windstream Holdings Inc.DL-Notes 2010(10/20)	US97381WAN48	%	580	0	0 USD	104,204000	538.834,04	0,87
5,2500% WYNN MACAU 2021 144A	US98313RAA41	%	200	200	0 USD	98,250000	175.188,34	0,28
Strukturierte Produkte mit Zinskomponente in USD								
9,2500% Access Bank PLCDL-FLR M.-T. Nts 2014(21)144A	US00435BAA89	%	200	200	0 USD	78,520000	140.008,02	0,23
9,7500% Banco Macro S.A.DL-FLR Nts 2006(16/36)	US05963GAB41	%	140	0	150 USD	97,425000	121.602,10	0,20
Nachrangige Hybridkapital-Produkte in USD								
7,5060% Sirius Intern. Insurance GroupDL-FLR Pfd.Shs 07(07/Und.)144A	US964152AB83	%	115	0	0 USD	105,000000	107.653,90	0,17
6,6250% Crédit Agricole S.A.DL-FLR Nts 2014(19/Und.) 144A	US225313AE58	%	250	250	0 USD	99,281000	221.283,38	0,36
8,7500% ENEL S.p.A.DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)144A	US29265WAA62	%	200	200	0 USD	122,585000	218.579,77	0,35
Wandel- und Umtauschanleihen in EUR								
4,0000% NEW WORLD RES 14/20 CV	XS1107304898	%	45	45	0 EUR	32,813000	14.818,35	0,02
Wandel- und Umtauschanleihen in USD								
4,5000% General Cable Corp.DL-Conv.Notes 2009(29)	US369300AL27	%	50	0	0 USD	69,748000	31.091,70	0,05
Summe der börsengehandelten Wertpapiere					EUR		16.316.618,19	26,44
Frei handelbare Wertpapiere								
Aktien in USD								
LDK Solar Co. Ltd.Reg.Shs (Spons.ADRs)1/YC-,10	US50183L1070	STK	17.014	17.014	0 USD	0,215100	3.262,79	0,01

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in EUR								
8,7500% Cirs Funding Luxembourg S.A.EO-Notes 2010(10/18) Reg.S	XS0506591519	%	175	0	0 EUR	103,483000	181.095,25	0,29
5,5710% Hydra Dutch Holdings 2 B.VEO- FLR Notes 2014(15/19) 144A	XS1059509775	%	125	125	0 EUR	93,500000	116.875,00	0,19
3,9580% Telenet Finance IV Luxemb.SCAEO-FLR Notes 2011(11/21) Reg.S	XS0615238390	%	200	0	0 EUR	100,771000	201.542,00	0,33
Verzinsliche Wertpapiere in GBP								
8,5000% Towergate Finance PLCLS- Notes 2011(11/18) 144A 4)	XS0508768370	%	125	0	0 GBP	97,500000	167.918,16	0,27
Verzinsliche Wertpapiere in NOK								
6,6300% Golar LNG Partners LPNK-FLR Notes 2012(17)	NO0010661358	%	3.000	1.000	0 NOK	102,250000	358.417,70	0,58
Verzinsliche Wertpapiere in USD								
5,8750% 5.875 Out21SrN-144A	US690070AB34	%	150	150	0 USD	92,000000	123.033,03	0,20
6,1250% Activision Blizzard Inc.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US00507VAE92	%	50	50	0 USD	110,625000	49.313,51	0,08
7,5000% Advanced Micro Devices Inc.DL- Notes 2012(12/22)	US007903AX53	%	135	0	0 USD	99,270000	119.479,78	0,19
6,7500% Advanced Micro Devices Inc.DL- Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	135	135	0 USD	99,250000	119.455,71	0,19
7,0000% Advanced Micro Devices Inc.DL- Notes 2014(14/24)	US007903BC08	%	290	290	0 USD	92,678000	239.616,81	0,39
7,3750% AEDP LLC/AEDP Finance Corp.DL-Notes 2014(14/21) 144A	US02563LAC28	%	50	85	35 USD	81,250000	36.218,96	0,06
8,2500% AEP Industries Inc.DL-Notes 2011(11/19)	US001031AH69	%	50	50	0 USD	102,250000	45.580,17	0,07
10,7500% Aeropuertos Argentina 2000 SADL-Notes 2010(10/11-20) 144A *)	US00786PAA21	%	150	0	0 USD	104,000000	116.827,89	0,19
7,8750% Aguila 3 S.A.DL-Notes 2011(11/18) 144A	US008635AA20	%	300	300	0 USD	101,250000	270.806,40	0,44
7,6250% Aircastle Ltd.DL-Notes 2012(12/20)	US00928QAG64	%	250	0	0 USD	116,413000	259.468,19	0,42
6,0000% Alpha Natural Resources Inc.DL-Notes 2011(11/19)	US02076XAB82	%	100	0	0 USD	30,265000	26.982,57	0,04
6,5000% Altice Financing S.A.DL-Notes 2013(13/22) 144A	US02154CAC73	%	200	0	0 USD	103,590000	184.710,03	0,30
7,7500% Altice S.A.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US02154VAA98	%	200	200	0 USD	103,411000	184.390,85	0,30
5,0000% Amsted Industries Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US032177AE79	%	250	250	0 USD	100,000000	222.885,93	0,36
5,6250% Amsurg Corp.DL-Notes 2014(14/22) 144A 4)	US03232PAC23	%	155	155	0 USD	106,000000	146.480,63	0,24
6,0000% Antero Resources Finance Corp.DL-Notes 2012(12/20)	US03674PAJ21	%	115	0	0 USD	102,397000	104.985,11	0,17
7,0000% Approach Resources Inc.DL- Notes 2013(13/21)	US03834AAA16	%	170	0	0 USD	91,250000	138.300,72	0,22
0,0000% Argos Merger Sub Inc.DL-Notes 2015(15/23) 144A	US04021LAA89	%	130	130	0 USD	103,375000	119.812,33	0,19
6,0000% Asbury Automotive Group Inc.DL-Notes 2014(14/24)	US043436AN49	%	185	185	0 USD	105,000000	173.182,37	0,28
6,5000% Atwood Oceanics Inc.DL-Notes 2012(16/20)	US050095AM05	%	275	0	0 USD	96,000000	235.367,54	0,38
6,0000% Audatex North America Inc.DL- Notes 2013(13/21) 144A	US05070GAE89	%	150	0	0 USD	106,250000	142.089,78	0,23
5,7500% Bahamas, Commonwealth of ...DL-Notes 2014(14/24) 144A	US056732AH32	%	200	0	0 USD	107,500000	191.681,90	0,31
4,0000% Ball Corp.DL-Notes 2013(13/23)	US058498AS54	%	215	0	0 USD	98,284000	188.392,64	0,31
8,7500% Banco de Gal.y Buenos Aires SADL-Med.-Term Nts 11(11/18)144A	US059538AQ15	%	200	200	0 USD	103,250000	184.103,78	0,30
6,2500% Banco Nacional de Costa RicaDL-Notes 2013(23) 144A	US059613AB51	%	200	0	0 USD	101,260000	180.555,43	0,29
7,7500% Basic Energy Services Inc.DL- Notes 2012(12/22)	US06985PAK66	%	130	0	110 USD	74,842000	86.742,39	0,14
7,3750% Bco do Estado do R.G.do Sul SADL-Notes 2012(22) 144A	US05965BAA52	%	200	0	0 USD	99,830000	178.005,62	0,29
5,5000% Belden Inc.DL-Notes 2012(12/22) 144A	US077454AF36	%	120	0	0 USD	103,000000	110.194,80	0,18
5,2500% Belden Inc.DL-Notes 2014(14/24) 144A	US077454AG19	%	45	45	0 USD	100,000000	40.119,47	0,07
6,0000% Bev.Pack.H.(Lux) II SA/Iss.IncDL-Notes 2013(13/17) 144A	US08783AAC71	%	100	0	0 USD	101,000000	90.045,91	0,15
8,8750% BioScrip Inc.DL-Notes 2014(14/21) 144A	US09069NAD03	%	160	35	0 USD	89,500000	127.669,06	0,21

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
7,1250% Bluescope Steel F.Ltd./USA LLCDL-Notes 2013(13/18) 144A	US09626GAB59	%	180	0	0 USD	103,000000	165.292,20	0,27
6,1250% Bombardier Inc.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US097751BF74	%	105	0	0 USD	95,276000	89.189,85	0,14
8,5000% BR Malls Intl Finance Ltd.DL- Notes 2011(16/Und) Reg.S	USG1593PAB43	%	350	0	0 USD	101,675000	317.266,97	0,51
4,6250% Brocade Communicat.Systems IncDL-Notes 2013(13/23)	US111621AM08	%	100	100	0 USD	98,125000	87.482,73	0,14
6,5000% Brookfield Resident.PropertiesDL-Notes 2012(12/20) 144A	US11283WAA27	%	100	0	0 USD	104,500000	93.166,32	0,15
10,8750% Buenos Aires, Province of...DL- Bonds 2011(19-21) 144A	XS0584497175	%	165	0	100 USD	101,500000	149.311,28	0,24
6,7500% Building Materials Corp. Am.DL- Notes 2011(16/21) 144A	US120111BL22	%	85	0	0 USD	107,500000	81.464,81	0,13
5,3750% Building Materials Corp. Am.DL- Notes 2014(14/24) 144A	US120111BM05	%	90	90	0 USD	103,000000	82.646,10	0,13
9,7500% C.de Transp.de En.El.en Al.T.DL-Nts 2011(21) 144A	US20445RAB78	%	170	0	250 USD	77,500000	117.460,88	0,19
6,5000% Calumet Sp.Prod.Prt.LP/Fin.C.DL-Notes 2014(17/21) 144A	US131477AM35	%	100	100	0 USD	98,500000	87.817,06	0,14
9,7500% Cambium Learning Group Inc.DL-Notes 2011(11/17)	US13201AAA51	%	150	0	0 USD	98,750000	132.059,91	0,21
8,6250% Carrizo Oil & Gas Inc.DL-Notes 2010(10/18)	US144577AC70	%	230	0	0 USD	104,000000	213.257,25	0,35
7,5000% Carrizo Oil & Gas Inc.DL-Notes 2012(12/20)	US144577AF02	%	75	75	0 USD	102,125000	68.286,68	0,11
5,5000% Cascades Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US146900AM71	%	195	195	0 USD	103,000000	179.066,55	0,29
5,7500% CCO Hldgs LLC/Capital Corp.DL-Notes 2013(13/23)	US1248EPBD41	%	250	250	0 USD	103,750000	231.244,15	0,37
5,7500% CCOH Safari LLC.DL-Notes 2014(14/24)	US14987EAB39	%	100	100	0 USD	103,363000	92.152,63	0,15
9,0000% CEDC Finance Corp. Intl Inc.DL- Notes 2013(13/18)	US15080BAC00	%	101	0	0 USD	85,500000	76.948,09	0,12
5,2566% Cemex S.A.B. de C.V.DL-FLR Notes 2011(15) 144A	US151290BD46	%	200	0	0 USD	101,195000	180.439,53	0,29
7,8750% Chiquita Brands Intl Inc./LLCDL- Notes 2013(13/21)	US170031AB43	%	49	0	44 USD	110,282000	48.177,40	0,08
8,0000% CHS/Commun.Health Systems Inc.DL-Notes 2012(12/19)	US12543DAL47	%	590	0	0 USD	107,574000	565.850,84	0,92
6,6250% Commscope Holding Co. Inc.DL-Notes 2013(13/20) 144A	US20337XAA72	%	230	230	0 USD	101,000000	207.105,60	0,34
10,6250% Constellation Enterprises LLCDL-Notes 2011(11/16) 144A	US21038TAA60	%	200	0	0 USD	92,437000	164.823,25	0,27
6,2500% Continent.Airl.Inc. 2012-1 PTTDL-Certs 2012(12/20.21) Cl.B *)	US210795QA12	%	75	0	0 USD	104,950000	59.506,90	0,10
6,1250% Continent.Airl.Inc. 2012-3 PTTDL-Certs 2012(18) Cl.C	US210795QD50	%	100	0	0 USD	105,750000	94.280,75	0,15
10,5000% ConvaTec Healthcare E.S.A.DL-Notes 2010(10/18) 144A	US21244WAA99	%	200	0	0 USD	105,500000	188.115,72	0,30
5,3750% Cott Beverages Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US221643AG49	%	225	225	0 USD	92,250000	185.051,04	0,30
6,0000% Crestwood Mid.Partn.LP/F.Corp.DL-Notes 2013(13/20)	US226373AJ74	%	260	0	0 USD	100,838000	233.743,86	0,38
6,1250% Crestwood Mid.Partn.LP/F.Corp.DL-Notes 2014(14/22)	US226373AH19	%	175	175	0 USD	101,000000	157.580,35	0,26
5,7500% D.R. Horton Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US23331ABH14	%	175	0	0 USD	108,750000	169.671,91	0,27
5,3750% Darling Ingredients Inc.DL-Notes 2014(14/22)	US237266AG66	%	150	150	0 USD	101,000000	135.068,87	0,22
5,1250% DaVita HealthCare Partners IncDL-Notes 2014(14/24)	US23918KAQ13	%	225	225	0 USD	104,236000	209.094,64	0,34
4,6250% Denbury Resources Inc.DL- Notes 2013(13/23)	US24823UAH14	%	190	0	0 USD	89,691000	151.930,55	0,25
5,2500% Digitalglobe Inc.DL-Notes 2013(17/21) 144A	US25389MAD11	%	205	0	0 USD	97,000000	177.283,47	0,29
5,8750% DISH DBS Corp.DL-Notes 2015(24)	US25470XAW56	%	140	140	0 USD	99,455000	124.135,87	0,20
7,2500% Dole Food Company Inc. (New)DL-Notes 2013(13/19) 144A	US256603AB71	%	200	100	0 USD	101,500000	180.983,37	0,29
8,0000% Driv.Aut.Grp Inc./Accep Corp.DL-Notes 2014(14/21) 144A	US26209NAK90	%	175	175	0 USD	93,250000	145.488,79	0,24
5,8750% Dupont Fabros Technology L.P.DL-Notes 2013(13/21)	US26613TAE01	%	250	0	0 USD	104,500000	232.915,79	0,38
7,1250% Dycom Investment Inc.DL-Notes 2011(11/21)	US267482AE71	%	450	0	0 USD	105,000000	421.254,40	0,68

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
10,3750% DynCorp International Inc.DL-Notes 2011(14/17)	US26817CAB72	%	86	50	50 USD	90,750000	69.580,53	0,11
5,3750% E*TRADE Financial Corp.DL-Notes 2014(14/22)	US269246BL74	%	65	65	0 USD	105,685000	61.244,82	0,10
5,5000% Elementia S.A. de C.V.DL-Notes 2014(14/25) 144A	US286189AA30	%	220	220	0 USD	98,625000	193.442,70	0,31
8,9000% Empresas ICA S.A.B. de C.V.DL-Notes 2011(11/21) 144A	US29246DAA28	%	225	0	25 USD	75,059000	150.566,35	0,24
8,3750% Empresas ICA S.A.B. de C.V.DL-Notes 2012(12/17) 144A	US29246DAB01	%	150	0	0 USD	93,530000	125.079,12	0,20
5,7500% Endo Finance LLC.DL-Notes 2013(13/22) 144A	US29271LAA26	%	300	0	0 USD	105,375000	281.839,25	0,46
7,5000% Energy XXI Gulf Coast Inc.DL-Notes 2013(13/21)	US29276KAS06	%	140	140	0 USD	51,500000	64.280,30	0,10
6,0000% Entegris Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US29362UAA25	%	225	225	0 USD	104,000000	208.621,23	0,34
9,3750% EP Energy LLC/Finance Inc.DL-Notes 2012(12/20)	US29977HAB69	%	350	0	0 USD	107,250000	334.663,22	0,54
7,7500% EP Energy LLC/Finance Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US268787AB41	%	200	0	0 USD	103,500000	184.549,55	0,30
8,2500% EPL Oil & Gas Inc.DL-Notes 2011(11/18)	US29270UAN54	%	160	0	0 USD	71,750000	102.349,22	0,17
5,3750% Equinix Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US29444UAM80	%	120	0	0 USD	104,398000	111.690,46	0,18
5,3750% Equinix Inc.DL-Notes 2014(14/22)	US29444UAN63	%	400	400	0 USD	104,706000	373.399,90	0,61
9,5000% Essar Steel Algoma Inc.DL-Notes 2014(16/19) 144A	US29667WAB81	%	30	30	0 USD	94,000000	25.141,53	0,04
7,5000% Evraz Inc. NA CanadaDL-Notes 2014(14/19) 144A	US30051JAA16	%	100	100	0 USD	95,000000	84.696,65	0,14
5,7500% Family Tree Escrow LLC.DL-Notes 2015(15/23) 144A	US30706VAA35	%	135	135	0 USD	105,250000	126.677,22	0,21
6,7500% Ferrellgas L.P./Finance Corp.DL-Notes 2014(14/22)	US315292AP75	%	210	210	0 USD	101,500000	190.032,54	0,31
6,3750% Fidelity & Gty Life HldgsInc.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US315786AA18	%	200	0	0 USD	105,250000	187.669,95	0,30
7,3750% First Data Corp.DL-Notes 2011(11/19) 144A	US319963BC79	%	145	0	0 USD	105,000000	135.737,53	0,22
6,7500% Florida East Coast Hldgs Corp.DL-Notes 2014(14/19) 144A	US340630AA06	%	160	160	0 USD	103,125000	147.104,71	0,24
6,3750% Fly Leasing Ltd.DL-Notes 2014(14/21)	US34407DAB55	%	200	200	0 USD	99,250000	176.971,43	0,29
6,3750% Gannett Co. Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US364725BE07	%	260	260	0 USD	108,500000	251.504,48	0,41
6,7500% GCI Inc.DL-Notes 2011(16/21)	US36155WAH97	%	250	0	0 USD	101,437000	226.088,80	0,37
5,6250% Gestamp Funding Luxembourg SADL-Notes 2013(13/20) 144A	US374259AA70	%	220	0	0 USD	105,827000	207.568,67	0,34
4,3750% GLP Capital L.P./Fing II Inc.DL-Notes 2014(14/18)	US361841AB55	%	110	110	0 USD	104,000000	101.992,60	0,17
7,0000% Goodyear Tire & Rubber Co.,TheDL-Notes 2012(17/22)	US382550BC43	%	155	0	0 USD	110,597000	152.833,19	0,25
5,2500% Griffon Corp.DL-Notes 2014(14/22)	US398433AH55	%	305	305	0 USD	97,750000	265.802,61	0,43
5,0000% Group 1 Automotive Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US398905AH21	%	165	165	0 USD	100,000000	147.104,71	0,24
7,7500% Gulfport Energy Corp.DL-Notes 2013(13/20)	US402635AB24	%	160	0	0 USD	103,000000	146.926,40	0,24
7,0000% H & E Equipment Services Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US404030AE85	%	170	0	0 USD	102,750000	155.730,40	0,25
8,8750% HALCON RESOURCES 13/21	US40537QAD25	%	210	0	0 USD	76,000000	142.290,38	0,23
9,7500% HALCON RESOURCES 2020	US40537QAB68	%	220	0	0 USD	77,000000	151.027,50	0,24
7,2500% Hiland Partners LP/Fin.Corp.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US43129TAA07	%	105	0	0 USD	109,250000	102.271,21	0,17
5,0000% Hilcorp Energy I LP/H.Fin.Co.DL-Notes 2014(14/24) 144A	US431318AN49	%	240	240	0 USD	95,870000	205.133,51	0,33
6,7500% Iamgold Corp.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US450913AC25	%	350	0	0 USD	81,665000	254.827,71	0,41
5,0000% IHS Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US451734AA55	%	160	160	0 USD	101,625000	144.965,01	0,23
11,1250% Immucor Inc.DL-Notes 2011(11/19)	US452526AA48	%	250	0	0 USD	107,125000	238.766,55	0,39
6,0000% IMS Health Inc.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US449934AB49	%	145	0	0 USD	104,500000	135.091,16	0,22
6,3750% Indo Energy Finance II B.V.DL-Notes 2013(18/23) 144A	US45579AAA16	%	200	0	0 USD	70,920000	126.456,56	0,20
6,5000% InRetail Shopping MallsDL-Nts 2014(14/21) 144A	US45780UAA25	%	55	55	0 USD	104,000000	50.996,30	0,08
7,7500% Intelsat (Luxembourg) S.A.DL-Notes 2013(13/21)	US458204AP96	%	150	150	0 USD	92,625000	123.868,85	0,20
6,6250% Intelsat Jackson Holdings S.A.DL-Notes 2012(12/22)	US45824TAM71	%	110	250	140 USD	97,750000	95.863,24	0,16

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
6,8750% Intrep.Av.Grp Hldgs LLC/Fin.CoDL-Notes 2014(14/19) 144A	US46122XAA19	%	100	0	0 USD	92,500000	82.467,79	0,13
5,7500% Iron Mountain Inc.DL-Notes 2012(12/24)	US46284PAP99	%	240	240	0 USD	101,862000	217.954,62	0,35
8,0000% j2 Global Inc.DL-Notes 2012(12/20)	US48123VAB80	%	200	0	0 USD	108,000000	192.573,44	0,31
9,2500% Jack Cooper Holdings Corp.DL- Notes 2013(13/20) 144A	US466355AE40	%	75	0	0 USD	103,000000	68.871,75	0,11
7,5000% JLL/Delta Dutch Newco B.V.DL- Notes 2014(14/22) 144A	US46590GAA13	%	240	0	0 USD	102,750000	219.854,68	0,36
8,2500% JMC Steel Group Inc.DL-Notes 2011(11/18) 144A	US47759YAA73	%	185	185	0 USD	87,250000	143.906,30	0,23
4,4000% JSC Natl Company KazMunayGasDL-Med.-Term Nts 2013(23) 144A	US46639UAA34	%	200	0	0 USD	90,405000	161.200,02	0,26
8,5000% Jupiter Resources Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US48207LAA17	%	150	150	0 USD	82,500000	110.328,53	0,18
7,5000% KB HomeDL-Notes 2012(12/22)	US48666KAR05	%	160	0	0 USD	101,262000	144.447,20	0,23
7,0000% KB HomeDL-Notes 2013(13/21)	US48666KAT60	%	275	0	0 USD	101,042000	247.729,24	0,40
8,0000% Kindred Escrow Corp. IIDL- Notes 2014(14/20) 144A	US49457QAA58	%	170	170	0 USD	108,500000	164.445,24	0,27
6,3750% Kindred Healthcare Inc.DL- Notes 2015(15/22)	US494580AD57	%	100	100	0 USD	101,055000	90.094,95	0,15
5,5000% Kodiak Oil & Gas Corp.DL- Notes 2013(13/22)	US50015QAH39	%	100	0	0 USD	101,103000	90.137,74	0,15
9,7500% Lantheus Medical Imaging Inc.DL-Notes 2011(11/17)	US516545AC45	%	338	0	0 USD	97,750000	294.561,58	0,48
6,6250% Legacy Reserves L.P./Fin.Corp.DL-Notes 2014(14/21)	US52471TAD90	%	150	150	0 USD	80,500000	107.653,90	0,17
4,7500% Lennar Corp.DL-Notes 2013(13/22)	US526057BN32	%	240	0	0 USD	102,000000	218.249,90	0,35
4,5000% Lennar Corp.DL-Notes 2014(14/19)	US526057BT02	%	175	0	0 USD	102,938000	160.604,02	0,26
11,0000% Lib.Tire Rec.Hold.LLC/Fin.Inc.DL-Notes 2010(10/16) 144A 4)	US531359AA58	%	150	0	0 USD	80,000000	106.985,24	0,17
8,6250% Linn Energy LLC/Finance Corp.DL-Notes 2010(10/20)	US536022AC03	%	200	0	0 USD	90,825000	161.948,91	0,26
7,0000% Live Nation Entertainment Inc.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US538034AF69	%	250	0	0 USD	107,250000	239.045,16	0,39
7,3750% LMI Aerospace Inc.DL-Notes 2014(14/19) 144A	US502079AA41	%	50	50	0 USD	100,750000	44.911,51	0,07
5,5000% M.D.C. Holdings Inc.DL-Notes 2014(14/24)	US552676AR93	%	170	170	0 USD	96,806000	146.721,53	0,24
8,6250% Magnesita Finance Ltd.DL- Notes 2012(17/Und.) 144A	US55939QAA04	%	200	200	0 USD	83,500000	148.887,80	0,24
9,5000% Marfrig Overseas Ltd.DL-Notes 2010(10/20) 144A	US56656PAB94	%	325	0	0 USD	97,923000	283.733,56	0,46
8,0000% MedAssets Inc.DL-Notes 2011(11/18)	US584045AC22	%	200	0	0 USD	104,375000	186.109,75	0,30
5,8750% Media General Fing Sub Inc.DL- Notes 2014(14/22) 144A	US58441LAA61	%	170	170	0 USD	102,875000	155.919,85	0,25
7,6250% Memorial Prod.Partn.LP/Fin.C.DL-Notes 2013(17/21)	US586049AB40	%	125	125	0 USD	95,750000	106.706,64	0,17
6,8750% Memorial Prod.Partn.LP/Fin.C.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US586049AD06	%	150	150	0 USD	92,750000	124.036,02	0,20
5,8750% Memorial Resource DevelopmentDL-Notes 2014(14/22) 144A	US58605QAA76	%	70	70	0 USD	96,000000	59.911,74	0,10
6,7500% Meritor Inc.DL-Notes 2013(13/21)	US59001KAB61	%	115	0	0 USD	104,750000	107.397,58	0,17
6,5000% Metalloinvest Finance Ltd.DL- Notes 2011(11/16) 144A	US59125QAA67	%	240	0	0 USD	99,215000	212.290,82	0,34
8,7500% Metinvest B.V.DL-Med.-T.Notes 2011(18) 144A	US591555AB38	%	450	0	0 USD	36,750000	147.439,04	0,24
5,5000% Micron Technology Inc.DL- Notes 2014(14/25) 144A	US595112BB83	%	70	70	0 USD	102,500000	63.968,26	0,10
5,2500% Micron Technology Inc.DL- Notes 2015(15/23) 144A	US595112BD40	%	125	125	0 USD	103,000000	114.786,25	0,19
10,7500% Midstates Pete Co.Inc.& Co.LL.CDL-Notes 2012(12/20)	US59804VAB18	%	130	0	0 USD	63,500000	73.596,93	0,12
5,5500% MMC Finance Ltd.DL-LPN 13(20)144A MMC Norilsk	US55314WAA27	%	200	0	0 USD	93,750000	167.164,45	0,27
9,1250% Monitronics International Inc.DL- Notes 2012(12/20)	US609453AG02	%	210	0	0 USD	98,125000	183.713,73	0,30
5,2500% Moog Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US615394AK96	%	120	120	0 USD	103,250000	110.462,27	0,18
9,8750% MPL 2 Acquisition Canco Inc.DL-Notes 2011(11/18) 144A	US89255MAA45	%	150	0	0 USD	107,250000	143.427,09	0,23

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
5,2500% MSCI Inc.DL-Notes 2014(14/24) 144A	US55354GAA85	%	135	135	0 USD	104,750000	126.075,42	0,20
6,0000% Murphy Oil USA Inc.DL-Notes 2014(14/23)	US626738AC23	%	150	150	0 USD	107,125000	143.259,93	0,23
9,5000% NANA Development Corp.DL-Notes 2013(13/19) 144A	US63000WAA53	%	375	0	0 USD	92,000000	307.582,58	0,50
6,5000% Nationstar Mtge LLC/Cap.Corp.DL-Notes 2013(13/21)	US63860UAK60	%	100	50	0 USD	95,986000	85.575,71	0,14
6,5000% Nationstar Mtge LLC/Cap.Corp.DL-Notes 2013(13/22)	US63860UAL44	%	360	0	0 USD	95,000000	304.907,95	0,49
7,2500% Navios South Amer.Log./F.Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US63938NAE40	%	200	200	0 USD	97,000000	172.959,48	0,28
5,0000% NCR Corp.DL-Notes 2012(12/22)	US62886EAJ73	%	165	0	0 USD	100,750000	148.208,00	0,24
6,3750% NCR Corp.DL-Notes 2014(14/23)	US62886EAS72	%	95	95	0 USD	105,750000	89.566,71	0,15
4,5000% Neustar Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US64126XAC65	%	75	75	0 USD	88,000000	58.841,88	0,10
5,8750% Nexteer Automotive Group Ltd.DL-Notes 2014(14/21) 144A	US65341EAA82	%	200	200	0 USD	102,375000	182.543,57	0,30
6,6250% NRG Energy Inc.DL-Notes 2012(17/23)	US629377BU53	%	600	0	0 USD	105,000000	561.672,54	0,91
6,8750% Oasis Petroleum Inc. (New) DL-Notes 2014(17/22)	US674215AG39	%	300	300	0 USD	98,199000	262.646,10	0,43
7,2500% Ocean Rig UDW Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US67500PAA66	%	175	175	0 USD	61,750000	96.342,44	0,16
6,0000% OUTERWALL 2019	US690070AA50	%	45	45	0 USD	98,164000	39.382,87	0,06
7,7500% PDC Energy Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US69327RAC51	%	150	0	0 USD	104,000000	139.080,82	0,23
8,5000% Penn Virginia Corp.DL-Notes 2013(13/20)	US707882AE64	%	160	0	0 USD	96,000000	136.941,11	0,22
9,8750% Physio-Control Intl Inc.DL-Notes 2012(12/19) 144A	US719431AA69	%	261	0	0 USD	106,750000	248.399,68	0,40
9,0000% Poindexter (J.B.) Inc.DL-Notes 2012(17/22) 144A	US730481AF52	%	75	0	0 USD	109,000000	72.883,70	0,12
6,7500% Post Holdings Inc.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US737446AE45	%	100	100	0 USD	102,250000	91.160,34	0,15
11,5000% Prince Mineral Holding Corp.DL-Notes 2012(12/19) 144A	US741745AA15	%	155	100	0 USD	100,000000	138.189,27	0,22
5,7500% Quebecor Media Inc.DL-Bonds 2013(13/23)	US74819RAP10	%	125	0	0 USD	104,293000	116.227,21	0,19
8,3750% Radio Systems Corp.DL-Notes 2012(12/19) 144A	US749951AA74	%	285	0	0 USD	108,000000	274.417,15	0,44
5,0000% Range Resources Corp.DL-Notes 2013(13/23)	US75281AAQ22	%	250	0	0 USD	102,397000	228.228,50	0,37
4,7500% Rent -A- Center Inc. (New)DL-Notes 2013(13/21)	US76009NAK63	%	195	0	0 USD	85,645000	148.894,71	0,24
6,5000% Rentech Nitrogen Part.LP/F.C.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US76011QAA76	%	190	190	0 USD	99,000000	167.699,37	0,27
5,8750% Resolute Forest Products Inc.DL-Notes 2014(14/23)	US76117WAB54	%	205	205	0 USD	97,066000	177.404,09	0,29
5,7500% Revlon Consumer Products Corp.DL-Notes 2013(13/21)	US761519BD88	%	200	0	0 USD	102,500000	182.766,46	0,30
8,5000% Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A.DL-Notes 2012(12/18)	US761735AB55	%	240	0	0 USD	103,125000	220.657,07	0,36
9,8750% Reynolds Grp Iss.Inc./LLC/S.A.DL-Notes 2012(12/19)	US761735AH26	%	195	0	0 USD	107,627000	187.110,64	0,30
7,0000% Rialto Holdings LLC/Corp.DL-Notes 2013(13/18) 144A 3c7	US762515AA27	%	175	75	0 USD	102,000000	159.140,55	0,26
6,2500% RICE ENERGY 2022	US762760AB28	%	125	125	0 USD	97,500000	108.656,89	0,18
5,1250% RJS Power Holdings LLC/DL-Notes 2014(14/19) 144A	US74966NAA46	%	300	300	0 USD	98,750000	264.119,82	0,43
5,6250% Rosetta Resources Inc.DL-Notes 2013(13/21)	US777779AD15	%	190	0	0 USD	96,246000	163.034,28	0,26
5,8750% Rosetta Resources Inc.DL-Notes 2013(13/22)	US777779AE97	%	290	0	0 USD	96,415000	249.278,74	0,40
5,6250% Sabine Pass Liquefaction LLC/DL-Notes 2014(14/21)	US785592AE61	%	405	405	0 USD	102,588000	370.419,83	0,60
6,0000% Salix Pharmaceuticals Ltd.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US795435AF37	%	65	65	245 USD	112,250000	65.049,26	0,11
7,7500% SANCHEZ ENER.C. 14/21	US79970YAB11	%	400	400	0 USD	100,250000	357.509,03	0,58
7,5000% SandRidge Energy Inc.DL-Notes 2011(11/21)	US80007PAN96	%	110	0	0 USD	73,621000	72.199,97	0,12
6,2500% Scientific Games Intl Inc.DL-Notes 2012(12/20)	US80874YAM21	%	25	25	0 USD	77,000000	17.162,22	0,03
10,0000% Scientific Games Intl Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US80874YAT73	%	800	800	0 USD	98,000000	698.970,27	1,13
4,7500% Seagate HDD CaymanDL-Notes 2013(13/23)	US81180WAH43	%	400	400	0 USD	107,014000	381.630,63	0,62

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD (Fortsetzung)								
4,7500% Seagate HDD CaymanDL-Notes 2014(14/25) 144A	US81180WAK71	%	500	500	0 USD	105,857000	471.880,71	0,76
5,2500% Sotheby'sDL-Nts 2012(12/22)144A	US835898AF49	%	100	100	0 USD	97,750000	87.148,40	0,14
10,0000% Southern Sts Cooperative Inc.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US843877AJ02	%	155	0	0 USD	94,000000	129.897,92	0,21
7,2500% Sprint Corp.DL-Notes 2014(14/21)	US85207UAE55	%	325	325	0 USD	101,937000	295.364,20	0,48
7,1250% Sprint Corp.DL-Notes 2014(14/24)	US85207UAH86	%	180	180	0 USD	99,500000	159.675,48	0,26
7,5000% Stone Energy Corp.DL-Notes 2012(12/22)	US861642AM86	%	125	0	0 USD	95,345000	106.255,29	0,17
7,8750% Swift Energy Co.DL-Notes 2012(12/22)	US870738AK76	%	250	0	0 USD	49,256000	109.784,69	0,18
9,7500% Talos Production LLC/Fin. Inc.DL-Notes 2013(13/18) 144A	US87484JAA88	%	205	0	0 USD	86,500000	158.092,99	0,26
5,6250% Taylor Morr.Comm.Inc/Mon.C.IncDL-Notes 2014(14/24) 144A	US877249AD49	%	175	175	0 USD	97,750000	152.509,70	0,25
6,8750% Titan International Inc.DL-Notes 2014(14/20)	US88830MAH51	%	140	140	0 USD	91,993000	114.822,09	0,19
8,5000% TMX Fin.LLC/TitleMax Fin.Corp.DL-Notes 2013(13/18) 144A	US87261NAG51	%	130	0	0 USD	80,500000	93.300,05	0,15
4,2500% Transport.de Gas Del Peru S.A.DL-Notes 2013(13/24-28) 144A	US89388AAA07	%	200	0	0 USD	99,375000	177.194,31	0,29
6,3750% Tronox Finance LLC.DL-Notes 2013(13/20)	US897050AB62	%	245	85	0 USD	99,973000	218.369,23	0,35
5,2500% Trust F/1401DL-Notes 2014(14/24) 144A	US898324AA61	%	200	0	0 USD	107,060000	190.897,34	0,31
6,2500% Unifin Financieras S.A.P.I.CVDL-Notes 2014(14/19) 144A	US90470VAA17	%	200	200	0 USD	92,797000	165.465,16	0,27
7,5000% Unifrax I LLC/Hldg Co.DL-Notes 2013(13/19) 144A	US90473RAA77	%	80	0	0 USD	101,000000	72.036,73	0,12
7,6250% Universal Hospital Srvc I.NewDL-Notes 2012(12/20)	US91359PAJ93	%	300	0	0 USD	85,250000	228.012,30	0,37
5,1250% Univision Communications Inc.DL-Notes 2015(20/25) 144A	US914906AS13	%	90	90	0 USD	101,500000	81.442,52	0,13
5,5000% USG Corp.DL-Notes 2015(15/25) 144A	US903293BD96	%	150	150	0 USD	102,750000	137.409,17	0,22
4,6250% Verisign Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US92343EAF97	%	325	33	0 USD	100,000000	289.751,71	0,47
6,8750% Viasat Inc.DL-Notes 2012(12/20)	US92552VAF76	%	45	0	0 USD	105,483000	42.319,22	0,07
7,8750% Viasystems Inc.DL-Notes 2012(12/19) 144A	US92552SAK33	%	350	0	0 USD	105,500000	329.202,51	0,53
8,5000% Viking Cruises Ltd.DL-Notes 2012(12/22) 144A 4)	US92676XAA54	%	90	0	0 USD	111,750000	89.667,01	0,15
7,5043% VimpelCom Holdings B.V.DL- Notes 2011(22) 144A	US92718WAB54	%	450	0	0 USD	88,893000	356.633,98	0,58
7,7480% VIP Finance Ireland Ltd.DL-LPN 2011(21)144A VimpelCom	US918242AD06	%	200	0	0 USD	90,495000	161.360,50	0,26
5,3750% Virgin Media Secured Fin. PLCDL-Notes 2013(13/21) 144A	US55181WAA27	%	200	0	0 USD	105,750000	188.561,49	0,31
5,7500% WellCare Health Plans Inc.DL- Notes 2013(13/20)	US94946TAB26	%	210	0	0 USD	105,000000	196.585,39	0,32
7,5000% West.Ref.Logist. LP/WNRL F.C.DL-Notes 2015(15/23) 144A	US95931TAA88	%	165	165	0 USD	102,500000	150.782,33	0,24
9,5000% WireCo WorldGroup Inc.DL- Notes 2010(10/17)	US97654NAB01	%	331	0	0 USD	98,500000	290.674,45	0,47
6,0000% WMG Acquisition Corp.DL- Notes 2012(12/21) 144A	US92933BAE48	%	148	0	0 USD	102,438000	135.165,37	0,22
6,7500% WMG Acquisition Corp.DL- Notes 2014(14/22) 144A	US92933BAH78	%	50	50	0 USD	95,000000	42.348,33	0,07
8,8750% Xerium Technologies Inc.DL- Notes 2012(12/18)	US98416JAB61	%	75	0	0 USD	104,000000	69.540,41	0,11
5,8750% Ziggo Bond Finance B.V.DL- Notes 2015(15/25) 144A	US98954UAA16	%	200	200	0 USD	104,553000	186.427,14	0,30
Nachrangige Hybridkapital-Produkte in USD								
6,2500% Bank of America Corp.DL-FLR Secs 14(24/Und.) X	US060505EH35	%	175	175	0 USD	102,875000	160.505,73	0,26
6,5000% Bank of America Corp.DL-FLR Secs 14(24/Und.)Z	US060505EL47	%	250	250	0 USD	106,124000	236.535,46	0,38
ABS in USD								
6,6250% Air Canada 2013-1 PTCDL- Certs 2013(18) Cl.C 144A	US009089AC76	%	200	0	0 USD	104,750000	186.778,41	0,30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MBS in USD								
7,5296% TimberStar Trust I 2006-1DL-Certs 2006(11/36) Cl.F 144A	US88713UAG13	%	470	0	0 USD	103,137000	432.170,37	0,70
Wandel- und Umtauschanleihen in USD								
3,5000% Amer.En.-Utica LLC/AEU Fin.C.DL-Conv.Notes 2014(21)	US025644AA31	%	130	0	0 USD	47,750000	55.342,58	0,09
3,6250% ARIAD Pharmaceuticals Inc.DL-Conv. Bonds 2014(19) 144A	US04033AAA88	%	75	75	0 USD	111,811000	74.763,30	0,12
10,0000% CEDC Finance Corp. Intl Inc.DL-Conv. Notes 2013(13/18)	US15080BAD82	%	50	5	0 USD	48,750000	21.690,09	0,04
0,5000% Citrix Systems Inc.DL-Conv. Notes 2014(19) 144A	US177376AC40	%	95	95	0 USD	104,612000	88.602,86	0,14
3,5000% Corsicanto Ltd.DL-Exch. Notes 2012(17/32)144A	US220480AC17	%	50	0	0 USD	77,760000	34.663,22	0,06
1,8750% Cubist Pharmaceuticals Inc.DL-Conv. Notes 2013(20) 4)	US229678AH07	%	105	155	50 USD	136,360000	127.649,45	0,21
1,1250% Jarden Corp.DL-Conv. Notes 2014(34) 144A	US471109AK41	%	105	105	0 USD	122,259000	114.449,20	0,19
1,3750% Liberty Media Corp.DL-Exch. Notes 2014(23)	US531229AB89	%	175	175	0 USD	97,130000	151.542,37	0,25
2,7500% Nuance Communications Inc.DL-Conv.Debts 2011(17/31)	US67020YAF79	%	100	0	0 USD	98,975000	88.240,54	0,14
0,8750% SunPower Corp.DL-Conv. Bonds 2014(21) 144A	US867652AH20	%	105	105	0 USD	97,224000	91.013,42	0,15
2,2500% Vishay Intertechnology Inc.DL-Conv. Notes 2011(41) 144A	US928298AJ77	%	100	0	0 USD	89,549000	79.836,85	0,13
2,5000% WebMD Health Corp.DL-Convertible Notes 2011(18)	US94770VAF94	%	50	0	0 USD	102,044000	45.488,34	0,07
1,5000% WebMD Health Corp.DL-Conv. Notes 2014(20)	US94770VAK89	%	150	150	0 USD	106,113000	141.906,57	0,23
2,0000% Wright Medical Group Inc.DL-Conv. Notes 2015(20)144A	US98235TAD90	%	125	125	0 USD	102,518000	114.249,10	0,19
Summe der frei handelbaren Wertpapiere					EUR		40.269.722,42	65,25
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien in USD								
CEVA Holdings LLC restr.reg.shares MH009A1Y9ED9	QOXDBM045970	STK	112	0	0 USD	700,000000	69.984,40	0,11
CEVA Holdings LLC Ser.A-2 pfd.restr.shs. MH009A1Y9EM0	QOXDBM045962	STK	243	0	0 USD	700,000000	151.495,56	0,25
LyondellBasell Inds AF S.C.A.Reg. Escrow Shares (US640ESCS912)	QOXDBM046275	STK	125.000	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
MIRABELA NICKEL_BZR	QOXDBM050087	STK	706.553	706.553	0 USD	0,007000	4.409,46	0,01
Panolam Holdings Co.Registered Shares o.N.	US69860T1007	STK	74	0	0 USD	0,010000	0,66	0,00
Perseus Holding Corp.14% Registered Pref.Shs. o.N.	US26942M2061	STK	1.005	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
Perseus Holding Corp.Registered Shares DL -.01	US26942M1071	STK	1.914	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere in EUR								
5,6250% 3AB Optique Development SASEO-Notes 2014(14/19) 144A	XS1028956735	%	125	125	0 EUR	97,500000	121.875,00	0,20
6,0000% Abengoa Finance S.A.U.EO-Notes 2014(21) 144A	XS1048658105	%	125	125	0 EUR	95,719000	119.648,75	0,19
8,3750% Ardagh Finance Holdings S.A.EO-Notes 2014(14/19) 144A	XS1076716338	%	104	104	0 EUR	102,000000	106.342,14	0,17
6,6250% Boing Group Financing PLCEO-Notes 2014(14/19) 144A	XS1028951181	%	150	150	0 EUR	94,400000	141.600,00	0,23
5,1250% EC Finance PLCEO-Notes 2014(14/21) 144A	XS1028950969	%	170	170	0 EUR	105,750000	179.775,00	0,29
5,7500% Ineos Group Holdings S.A.EO-Notes 2014(14/19) 144A	XS0982710310	%	200	0	0 EUR	104,175000	208.350,00	0,34
8,3750% LyondellBasell Inds AF S.C.A.EO-Notes 2005(15)	XS0513332501	%	500	0	0 EUR	0,000000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere in MXN								
9,0000% Red d. Carr.d.Occ.SAPIB d.C.V.MN-Notes 2013(13/19-28) 144A	XS0936794154	%	2.000	0	0 MXN	98,410000	117.357,69	0,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere in USD								
5,3330% Brazil Minas SPEDL-Notes 2013(19-28) 144A	US105860AA87	%	200	0	0 USD	96,375000	171.845,05	0,28
8,9500% Buenos Aires, City of...DL-Bonds 2015(19-21) 144A	US11942GAC69	%	200	200	0 USD	104,250000	185.886,86	0,30
4,8750% Empresa Eléctrica Angamos S.A.DL-Nts 2014(14/18-29) 144A	US29246TAA79	%	85	85	0 USD	100,667000	76.286,68	0,12
8,8750% Gol LuxCo S.A.DL-Notes 2014(19/22) 144A	US38045LAA89	%	200	200	0 USD	85,500000	152.453,97	0,25
8,0000% Inversiones Alsacia S.A.DL-Notes 2014(14/14-18) 144A *)	US46132BAD10	%	145	145	0 USD	68,000000	87.835,21	0,14
5,5000% Kroatien, RepublikDL-Notes 2013(23) 144A	US226775AF15	%	200	0	0 USD	107,599000	191.858,42	0,31
8,7500% Lear Corp.DL-Restricted Notes 2006(06/16) B	QOXDBM020700	%	650	0	0 USD	0,000000	0,00	0,00
6,5000% Mashantucket Westn Pequot Tri.DL-Bonds 2013(13/36)	US574754AM97	%	2	3	63 USD	1,500000	23,24	0,00
8,7500% MIRABELA NICKEL -RESTR-	QOXDBM050079	%	4	4	0 USD	65,000000	2.384,03	0,00
5,8851% Noble Sovereign Funding I Ltd.DL-FLR Notes 2014(15-19) Reg.S	XS1111082779	%	250	250	0 USD	88,000000	196.139,62	0,32
5,3750% Tesoro Corp.DL-Notes 2012(12/22)	US881609AZ49	%	190	0	0 USD	105,635000	178.938,62	0,29
9,6250% Transport. de Gas del Sur S.A.DL-Notes 2014(14-18/20) 144A *)	US893870AW56	%	50	50	0 USD	100,000000	33.678,96	0,05
7,5000% UkraineDL-Notes 2013(23) 144A	US903724AG77	%	200	0	0 USD	42,675000	76.093,26	0,12
MBS in EUR								
6,0000% PSPC Escrow Corp.EO-Notes 2015(15/23) 144A	XS1175225983	%	130	130	0 EUR	104,250000	135.525,00	0,22
Wandel- und Umtauschanleihen in USD								
3,7500% Golar LNG Ltd.DL-Conv. Bonds 2012(17)	NO0010637846	%	100	100	0 USD	99,765000	88.944,86	0,14
5,5350% LDK Solar Co. Ltd.DL-Convertible Bonds 2014(18)	XS1123743889	%	243	243	0 USD	7,000000	15.152,68	0,02
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	2.813.885,12	4,56
Summe Wertpapiervermögen						EUR	59.400.225,73	96,24
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
GBP/USD 0,13 Mio.							3.506,43	0,01
USD/EUR 15,35 Mio.							-1.209.450,87	-1,96
USD/EUR 0,63 Mio.							-6.766,91	-0,01
USD/EUR 0,36 Mio.							-5.208,65	-0,01
USD/EUR 1,00 Mio.							-16.466,02	-0,03
USD/EUR 1,23 Mio.							-7.639,18	-0,01
GBP/USD 0,09 Mio.							-2.555,36	0,00
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-1.244.580,56	-2,02
Bankguthaben								
EUR - Guthaben:								
	EUR		2.613.938,15				2.613.938,15	4,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
	GBP		3.336,34				4.596,78	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
	MXN		99.913,59				5.957,54	0,01
	CAD		59,74				42,65	0,00
	TRY		818,02				289,98	0,00
	NOK		217.644,77				25.430,40	0,04
Summe der Bankguthaben						EUR	2.650.255,50	4,29

*) Poolfaktor

Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche	EUR	1.094.027,40	1.094.027,40	1,77
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		1.094.027,40	1,77
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-202.960,750000	-180.948,38	-0,29
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	EUR		-180.948,38	-0,29
Fondsvermögen	EUR		61.718.979,69	100
Ausschüttungsanteile AT0000809108	STK		533.040,99	
Anteilswert	EUR		96,20	
Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug AT0000809116	STK		46.043,57	
Anteilswert	EUR		222,03	
Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000613195	STK		70,00	
Anteilswert	EUR		267,91	
Thesaurierungsanteile ohne KEST-Abzug AT0000675004	STK		742,00	
Anteilswert	EUR		268,23	

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 02.03.2015

Kanadischer Dollar	CAD	1,400550 = 1 Euro (EUR)
Pfund Sterling	GBP	0,725800 = 1 Euro (EUR)
Rupiah	IDR	14.497,327000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	16,770950 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,558450 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	4,438000 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	2,820950 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,121650 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	--------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000% International Finance Corp.RB/DL-Medium-Term Nts 2012(15)	XS0811020584	BRL	-	350
10,0000% LDK Solar Co. Ltd.YC/DL-Notes 2011(14)	XS0592597099	CNY	-	1.500
12,0000% Kolumbien, RepublikKP/DL-Bonds 2005(15)	XS0213272122	COP	-	220.000
6,7500% Empark Funding S.A.EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0982711045	EUR	-	100
7,8750% New World Resources N.V.EO-Notes 2013(13/21) Reg.S	XS0877986231	EUR	-	100
7,8750% New World Resources N.V.EO-Notes 2013(13/21) 144A	XS0877986587	EUR	-	100
8,8750% Nara Cable Funding Ltd.EO-Notes 2010(10/18) 144A	XS0550779168	EUR	100	350
9,7500% Mondi Consumer Packag.Intl. AGNachr. Anl. v.10(14/17) 144A	XS0523102027	EUR	-	210
5,9000% RumänienLN-Bonds 2012(17)	RO1217DBN046	RON	-	300
7,5000% Russische FöderationRL-Bonds 2011(18) 26204RMFS	RU000A0JRCJ6	RUB	-	10.000
9,0000% VimpelCom Holdings B.V.RL/DL-Notes 2013(18) 144A	XS0889402458	RUB	-	5.000
10,0000% SGMS Escrow Corp.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US78420KAB98	USD	800	800
10,3750% National Money Mart Co.DL-Notes 2010(10/16)	US637004AC68	USD	-	120
10,3750% WPE Intl Cooperatief U.A.DL-Notes 2010(15/20) 144A	US92935NAA46	USD	-	175
10,5000% Grp Senda Autotransp. SA de CVDL-Notes 2007(07/15) 144A	US40051VAA35	USD	-	150
12,0000% Bumi Capital PTE Ltd.DL-Notes 2009(13/16) 144A	US120468AA17	USD	-	150
3,6250% Intesa Sanpaolo S.p.A.DL-Med.-Term Nts 2010(15)144A	US46115HAA59	USD	-	125
4,7500% Bombardier Inc.DL-Notes 2014(14/19) 144A	US097751BH31	USD	125	125
4,7500% Coca Cola Icecek A.S.DL-Bonds 2013(18) 144A	US191229AA18	USD	-	200
4,8500% ABJA Investment Co. Pte Ltd.DL-Notes 2014(20)	XS1092182606	USD	200	200
4,8750% GLP Capital L.P./Fing II Inc.DL-Notes 2013(20) 144A	US361841AC39	USD	-	210
5,1250% Baytex Energy Corp.DL-Notes 2014(14/21) 144A	US07317QAF28	USD	50	50
5,2500% Griffon Corp.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US398433AG72	USD	-	305
5,2500% Grifols Worldwide Oper. Ltd.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US398435AA50	USD	200	200

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)				
5,3750% Oshkosh Corp.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US688225AE13	USD	-	85
5,3750% Oshkosh Corp.DL-Notes 2015(15/25) 144A	US688239AD42	USD	60	60
5,5000% Nielsen Luxembourg S.a.r.l.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US65410CAA80	USD	-	145
5,6250% Amsurg Escrow Corp.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US03232UAA51	USD	155	155
5,7500% Regal Entertainment GroupDL-Notes 2014(14/22)	US758766AH24	USD	-	100
5,8750% Cimarex Energy Co.DL-Notes 2012(17/22)	US171798AB77	USD	-	80
6,0000% Asbury Automotive Group Inc.DL-Notes 2014(14/24) 144A	US043436AM65	USD	185	185
6,0000% Bombardier Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US097751B96	USD	225	225
6,0000% Iron Mountain Inc.DL-Notes 2013(13/23)	US46284PAQ72	USD	-	175
6,3750% NCR Escrow Corp.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US628865AC16	USD	-	95
6,6250% Legacy Reserves L.P./Fin.Corp.DL-Notes 2014(14/21) Tr.2	US52471TAE73	USD	150	150
6,6250% Odebrecht Offsh.Dril.Fin.Ltd.DL-Notes 2014(14/14-22) 144A	US67576GAB32	USD	-	200
6,7500% Jones Energy Hldgs LLC/Fin.C.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US48019TAA25	USD	50	50
7,0000% Amerigas Finance Corp./LLCDL-Notes 2012(17/22)	US03077JAB61	USD	-	425
7,0000% Diamond Foods Inc.DL-Notes 2014(14/19) 144A	US252603AA30	USD	-	55
7,0000% Men's Wearhouse Inc., TheDL-Notes 2014(14/22) 144A	US587118AD26	USD	235	235
7,3750% Athlon Holdings L.P./Fin.Corp.DL-Notes 2014(14/21)	US047478AB84	USD	175	175
7,3750% SunCoke Energy Partn.LP/Fin.C.DL-Notes 2014(14/20) 144A	US86723CAC29	USD	-	-
7,5000% Carrizo Oil & Gas Inc.DL-Notes 2014(14/20) 144A	US144577AG84	USD	75	75
7,5000% MIE Holdings Corp.DL-Notes 2014(17/19) 144A	US55309DAB91	USD	200	200
7,7500% NSG Holdings LLC/Inc.DL-Notes 2007(07/14-25)144A	US62940QAA31	USD	-	305
7,8750% Alfa Bond Issuance PLCDL-LPN 2010(17) Alfa-Bk 144A	US01538RAA77	USD	-	150
7,8750% Country Garden Holdings Co.LtdDL-Notes 2014(17/19) 144A	US22234XAH26	USD	200	200
7,8750% DTEK Finance PLCDL-Notes 2013(18) 144A	US23339BAA70	USD	-	200
8,0000% Inversiones Alsacia S.A.DL-Notes 2011(11/12-18) 144A	US05572UAA88	USD	-	185
8,0000% Mariposa Bor.Inc./Merg.Sub LLCDL-Notes 2013(13/21) 144A	US570254AA03	USD	-	100
8,1000% Basell Finance Co. B.V.DL-Notes 1997(27) 144A	US61238QAA67	USD	-	120
8,2500% BulgarienDL-Bonds 2002(15) 144A	US12015KCN19	USD	-	66
8,2500% Penn Va Res.Part.LP/Fin.Corp.DL-Notes 2010(10/18)	US70788AA60	USD	-	175
8,3750% CEVA Group PLCDL-Notes 2010(10/17) 144A	US125182AC92	USD	-	125
8,5000% RSHB Capital S.A.DL-LPN 2013(23)Roselkhozbank	US74973DAJ81	USD	-	300
8,8750% Grp. Papelero Scribe SA de CVDL-Notes 2010(10/20) 144A	US40053AA79	USD	-	133
9,0000% Coleman Cable Inc.DL-Notes 2010(10/18)	US193459AH75	USD	-	225
9,1250% Beazer Homes USA Inc.DL-Notes 2010(10/18)	US07556QAV77	USD	-	265
9,3750% Essar Steel Algoma Inc.DL-Notes 2009(09/15) 144A	US29667WAA09	USD	-	267
9,5000% NJSC Naftogaz of UkraineDL-Notes 2009(14)	XS0459207121	USD	-	100
9,5000% Urbi Desarrollo.Urban.SAB d.CVDL-Notes 2010(15/20) 144A	US91724RAB06	USD	-	125
9,7500% Samson Investment Co.DL-Notes 2014(14/20)	US796038AC13	USD	115	115
9,8750% Burger King Corp.DL-Notes 2011(11/18)	US121207AA29	USD	-	175
9,8750% Pioneer Energy Services Corp.DL-Notes 2010(10/18)	US723655AB28	USD	-	250
8,7500% ENEL S.p.A.DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)144A	US29265WAB46	USD	-	200
12,0000% Stanadyne Holdings Inc.DL-Notes 2004(09/15)	US852863AB56	USD	-	500
Nachrangige Hybridkapital-Produkte				
9,7500% Bco de Cred.Peru S.A. (PA Br.)DL-FLR Notes 2009(19/69) 144A	US05954TAC53	USD	-	275
7,6250% UBS AG (Stamford Branch)DL-Notes 2012(22)	US90261AAB89	USD	-	250
Wandel- und Umtauschanleihen				
1,1250% Cubist Pharmaceuticals Inc.DL-Conv. Notes 2013(18)	US229678AF41	USD	25	25
2,0000% Hologic Inc.DL-Conv. Notes 2010(16/37)	US436440AB76	USD	-	150
2,5000% TAL Education GroupDL-Conv. Notes 2014(19) 144A	US874080AA25	USD	60	60
Optionsscheine auf Aktien				
NorseEnergyCorp.ASAWts16.06.15NorseEn.	NO0010582307	NOK	-	28.832
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,7500% Unitymedia NRW / HessenSenior Notes v.12(18/23) 144A	XS0862322350	EUR	-	100
6,1250% Techem GmbHAnleihe v.12(15/19)Reg.S	XS0783934911	EUR	-	200
7,7500% PeerMont Global Ltd.EO-Notes 2007(10/14) 144A	XS0297394479	EUR	-	200
0,5000% SanDisk Corp.DL-Conv. Notes 2013(20) 144A	XS0626436769	EUR	-	125
1,2500% Lam Research Corp.DL-Conv. Notes 2011(18)	US229678AE75	USD	-	25
1,5000% WebMD Health Corp.DL-Conv. Notes 2013(20) 144A	US531229AA07	USD	-	175
1,8750% Cubist Pharmaceuticals Inc.DL-Conv. Notes 2013(20) 144A	US229678AG24	USD	-	155
10,0000% Accellent Inc.DL-Notes 2011(11/17)	US00430XAF42	USD	-	237
10,0000% Boart Longyear Mgmt Pty Ltd.DL-Notes 2013(13/18) 144A	US09664PAC68	USD	-	100
10,2500% Bertin LTDADL-Notes 2006(16) Reg.S	USP1655PAB96	USD	-	250
11,2500% Marfrig Holding Europe B.V.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US56656UAE29	USD	-	200
11,5000% Midwest Vanadium Pty Ltd.DL-Notes 2011(11/18) 144A	US59841RAA77	USD	-	250
13,0000% Pegasus Gaming Corp.DL-Notes 2010(14)	US705906AC96	USD	49	693
3,0000% NorthStar Realty Finance Corp.DL-Notes 2014(14/14)	US66704RAA86	USD	140	140
4,3750% GLP Capital L.P./Fing II Inc.DL-Notes 2013(13/18) 144A	US361841AA72	USD	-	110
4,6250% Brocade Communicat.Systems IncDL-Notes 2013(13/23) 144A	US111621AL25	USD	-	100

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)				
4,7500% Seagate HDD CaymanDL-Notes 2013(13/23) 144A	US81180WAG69	USD	-	400
5,0000% BBVA Banco Continental S.A.DL-Notes 2012(12/22) 144A	US05537GAA31	USD	-	200
5,3750% Darling Escrow Corp.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US237264AA49	USD	-	150
5,3750% Videotron Ltd./Vidéotron LtéeDL-Notes 2014(14/24) 144A	US92660FAG90	USD	150	150
5,6250% Sabine Pass Liquefaction LLC.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US785592AA40	USD	-	405
5,7500% CCO Hldgs LLC/Capital Corp.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US1248EPBC67	USD	-	250
5,7500% Genesis Energy L.P./Fin.Corp.DL-Notes 2013(13/21)	US37185LAE20	USD	-	65
5,7500% United Rentals N. America Inc.DL-Notes 2014(14/24)	US911365BB94	USD	115	115
5,8750% Micron Technology Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US595112AZ60	USD	-	170
5,8750% Neuberger Berman Grp LLC/F.C.DL-Notes 2012(12/22) 144A	US64128XAC48	USD	-	150
5,8750% Resolute Forest Products Inc.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US76117WAA71	USD	-	205
6,0000% Dana Holding Corp.DL-Notes 2013(13/23)	US235825AD83	USD	-	135
6,0000% Murphy Oil USA Inc.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US626738AA66	USD	-	150
6,0000% Tullow Oil PLC.DL-Notes 2013(13/20) 144A	US899415AA10	USD	-	200
6,1250% Crestwood Mid.Partn.LP/F.Corp.DL-Notes 2013(13/22) 144A	US226373AG36	USD	-	175
6,2500% FTS International Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US30283WAA27	USD	50	50
6,2500% NRG Energy Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US629377BV37	USD	-	75
6,2500% Rice Energy Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US762760AA45	USD	125	125
6,2500% Western Refining Inc.DL-Notes 2013(13/21)	US959319AG96	USD	-	75
6,3750% Gannett Co. Inc.DL-Notes 2013(13/23) 144A	US364725AZ45	USD	-	260
6,3750% Kindred Healthcare Inc.DL-Notes 2014(14/22) 144A	US494580AC74	USD	100	100
6,3750% Petróleos Mexicanos (PEMEX)DL-M.-T. Nts 2014(14/45) 144A	US71656LAY74	USD	-	100
6,3750% Steel Dynamics Inc.DL-Notes 2012(12/22)	US858119AV28	USD	-	120
6,3750% VPI Escrow Corp.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US91829KAA16	USD	-	170
6,6250% Intelsat Jackson Holdings S.A.DL-Notes 2013(13/22) 144A Tr.2	US45824TAQ85	USD	-	250
6,6250% Sappi Papier Holding GmbHDL-Notes 2011(11/21) 144A	US803071AA74	USD	-	200
6,6250% Unit Corp.DL-Notes 2011(11/21)	US909218AB56	USD	-	105
6,7500% Advanced Micro Devices Inc.DL-Notes 2014(14/19) 144A	US007903AY37	USD	-	135
6,7500% Ferrelgas L.P./Finance Corp.DL-Notes 2013(13/22) 144A	US315292AN28	USD	110	210
6,8750% Gardner Denver Inc.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US75966CAA53	USD	-	150
6,8750% Oasis Petroleum Inc. (New)DL-Notes 2013(17/22) 144A	US674215AF55	USD	-	300
6,8750% Tempur Sealy International IncDL-Notes 2013(13/20)	US88023UAB70	USD	-	160
6,8750% Titan International Inc.DL-Notes 2013(13/20) 144A	US88830MAG78	USD	-	140
7,0000% Boart Longyear Mgmt Pty Ltd.DL-Notes 2011(11/21) 144A	US09664PAA03	USD	-	75
7,1250% Clearwater Paper Corp.DL-Notes 2011(11/18)	US18538RAE36	USD	-	165
7,1250% Sprint Corp.DL-Notes 2013(13/24) 144A	US85207UAG04	USD	-	180
7,2500% Antero Resources Finance Corp.DL-Notes 2012(12/19)	US03674PAF09	USD	-	85
7,2500% Exterran Holdings Inc.DL-Notes 2011(11/18)	US30225XAC74	USD	-	350
7,2500% Sprint Corp.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US85207UAA34	USD	-	250
7,3750% Athlon Holdings L.P./Fin.Corp.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US047478AA02	USD	-	175
7,5000% Banco GNB Sudameris S.A.DL-Notes 2012(22) 144A	US059593AA15	USD	-	80
7,5000% Energy XXI Gulf Coast Inc.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US29276KAR23	USD	-	140
7,6250% Memorial Prod.Partn.LP/Fin.C.DL-Notes 2013(17/21) 144A	US586049AC23	USD	-	125
7,7500% Accudyne Inds Borrower SCA/LLCDL-Notes 2012(12/20) 144A	US828326AA66	USD	-	150
7,7500% Intelsat (Luxembourg) S.A.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US458204AK00	USD	-	150
7,7500% Onex USI Acquisition Corp.DL-Notes 2012(12/21) 144A	US68276CAA53	USD	-	150
7,7500% Sanchez Energy Corp.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US79970YAA38	USD	-	400
7,7500% Sappi Papier Holding GmbHDL-Notes 2012-2017/144A	US803071AC31	USD	-	225
7,8750% Coveris Holdings S.A.DL-Notes 2013(13/19) 144A	US302107AA59	USD	-	200
8,0000% Chrysler Grp LLC/CGCO-Iss.Inc.DL-Notes 2012(12/19)	US17121EAB39	USD	-	250
8,2500% Chrysler Grp LLC/CGCO-Iss.Inc.DL-Notes 2012(12/21)	US17121EAD94	USD	-	200
8,2500% Digicel Group Ltd.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US25380WAE66	USD	-	200
8,2500% JBS USA LLC/Finance Inc.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US466112AH25	USD	-	100
8,2500% Kindred Healthcare Inc.DL-Notes 2011(11/19)	US494580AB91	USD	-	325
8,5000% Expro Finance Luxembourg S.C.ADL-Notes 2009(09/16) 144A	US302203AA29	USD	-	181
8,5000% Resolute Energy Corp.DL-Notes 2012(16/20)	US76116AAB44	USD	-	150
8,5000% RKI Expl. & Prod.LLC/Fin.Corp.DL-Notes 2013(13/21) 144A	US74966CAA80	USD	-	255
8,6250% Lightstream Resources Ltd.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US71645AAA79	USD	-	80
8,6250% Shelf Drilling Holdings Ltd.DL-Notes 2012(12/18) 144A	US822538AA22	USD	-	390
8,7500% Mirabela Nickel Ltd.DL-Notes 2011(11/18) 144A	US60458PAA30	USD	-	325
8,7500% Packaging Dynamics Corp.DL-Notes 2011(13/16) 144A	US695160AA92	USD	-	140
8,8750% InterCorp Retail TrusteeDL-Notes 2011(15/18) 144A	US458654AA80	USD	-	250
9,2500% Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A.DL-Notes 2012(12/19) 144A	US007866AA48	USD	-	200
9,2500% Gol FinanceDL-Notes 2010(15/20) Reg.S	US38045UAD28	USD	-	300
9,2500% Navios South Amer.Log./F.Inc.DL-Notes 2012(12/19)	US63938NAB01	USD	-	175
9,2500% QR Energy L.P./QRE Fin. Corp.DL-Notes 2012(12/20)	US74734XAB10	USD	-	135
9,5000% Seitel Inc.DL-Notes 2013(13/19)	US816074AJ74	USD	-	105
9,7500% Samson Investment Co.DL-Notes 2012(12/20) 144A	US796038AA56	USD	-	115
9,7500% Urbi Desarrollo.Urban.SAB d.CVDL-Notes 2012(22) 144A	US91724RAD61	USD	-	200
9,8750% Atkore International Inc.DL-Notes 2010(14/18)	US047650AB27	USD	-	138
9,8750% Marfrig Holding Europe B.V.DL-Notes 2013(13/17) 144A	US56656UAD46	USD	-	200
0,0000% Burger King Cap.Hldgs LLC/F.I.DL-Notes 2011(11/19) 144A	US12120QAA04	USD	-	105

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
7,2500% Trilogy Energy Corp.CD-Bonds 2012(12/19) 144A	CA89620HAA38	CAD	-	95
5,7500% Axalta C.S.US H./Axalta C.S.D.EO-Notes 2013(13/21) 144A	XS0874862062	EUR	-	100
6,5000%EliorFinance&Co.S.C.A.EO-Bonds2013(13/20)144A	XS0808638299	EUR	-	380
7,8000% UkraineDL-Notes 2012(22) 144A	US903724AF94	USD	-	200
8,8750%YPFS.A.DL-Bonds2013(13/18)144A	US984245AJ90	USD	-	100
0,3710% Carrington Mtg.Ln Tr.S.07-FRE1DL-FLR Certs 2007(36) Cl.A-2	US144527AB49	USD	-	324
Nachrangige Hybridkapital-Produkte				
6,5000% Elior Finance & Co. S.C.A.EO-Bonds 2013(13/20) 144A	XS0254095747	EUR	-	350
MBS				
8,8750% YPF S.A.DL-Bonds 2013(13/18) 144A	US144527AB49	USD	-	324
Wandel- und Umtauschanleihen				
1,1250% Cubist Pharmaceuticals Inc.DL-Conv. Notes 2013(18) 144A	US512807AL20	USD	-	100
9,5000% HECKLER & KOCH GmbHInh.-Teils. v.11(14/18)144A	US80004CAE12	USD	-	75
1,3750% Liberty Media Corp.DL-Exch. Notes 2013(23) 144A	US94770VAJ17	USD	-	150

Wien, am 2. Juni 2015

Pioneer Investments Austria GmbH

DDr. Werner Kretschmer

Stefano Pregolato

Mag. Hannes Roubik

Hannes Saleta

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 28. Februar 2015 der Pioneer Investments Austria GmbH, Wien, über den von ihr verwalteten Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), über das Rechnungsjahr vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 28. Februar 2015 über den Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden.

Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen die Ausführungen zum Rechnungsjahr in Einklang mit den im Rechenschaftsbericht angegebenen Zahlen.

Wien, am 2. Juni 2015

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Robert PEJHOVSKY

Mag. Nora ENGEL-KAZEMI TABRIZI

Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond

für Ausschüttungsanteile (ISIN AT0000809108) in EUR pro Anteil:

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KEST Abzug iHv EUR 0,64 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

für Thesaurierungsanteile mit KEST-Abzug (ISIN AT0000809116) in EUR pro Anteil:

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind für den Privatanleger durch den KEST Abzug iHv EUR 1,46 je Thesaurierungsanteil mit KEST-Abzug einkommensteuerlich endbesteuert. Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu werden demnächst von Pioneer Investments Austria im Download-Center unter www.pioneerinvestments.at bereitgestellt. Wir weisen darauf hin, dass die steuerliche Behandlung nicht Gegenstand der Prüfung durch den Abschlussprüfer war.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Pioneer Funds Austria - Global High Yield Bond**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Pioneer Investments Austria GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die UniCredit Bank Austria AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) und ihre Filialen oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Beschreibung des Veranlagungsschwerpunktes

Der Investmentfonds veranlagt hauptsächlich, das heißt zu **mindestens 66 % des Fondsvermögens** in internationale Anleihen, die in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate gehalten werden.

Der Investmentfonds ist ein internationaler Anleihenfonds, der überwiegend, das heißt zu **mindestens 51 % des Fondsvermögens** in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds und Bank Bonds) von Emittenten, die Bonitäten unterhalb des "Investment Grade" aufweisen und Staatsanleihen (Government Bonds) und staatsnahe Anleihen (Agencies) von Schwellenländern (Emerging-markets) investiert. Daneben kann auch in ABS (Asset Backed Securities) und MBS (Mortgage Backed Securities) investiert werden.

Für den Investmentfonds können bis zu **10 %** des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds gemäß Artikel 3.4. dieser Fondsbestimmungen erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Wertpapiere der vorgenannten Anlagespezifikationen investieren.

Der Investmentfonds veranlagt zu mindestens **51 %** des Fondsvermögens in festverzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von mehr als 397 Tagen.

Strukturierte Finanzinstrumente, in welche kein Derivat eingebettet ist, dürfen erworben werden, wenn sie nach Maßgabe dieser Fondsbestimmungen direkt erwerbbar Vermögenswerte zum Gegenstand haben und nicht zur Lieferung oder Übertragung anderer als der vorgenannten Vermögenswerte führen. ABS-/MBS-/CDO-Veranlagungen dürfen erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

3.1. Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden **bis zu 100 %** des Fondsvermögens erworben.

3.2. Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

3.3. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden.

3.4. Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 % des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

3.5. Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **34 %** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise) und zur Absicherung eingesetzt werden.

3.6. Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt. Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

3.7. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 34 %** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

3.8. Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 %** des Fondsvermögens aufnehmen.

3.9. Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 10 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

3.10. Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird börsennotiert berechnet.

4.2. Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,50 %** zur Deckung der Ausgabenkosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

4.3. Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.03. bis zum Ultimo Februar.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug, Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug (Inlandstranche) als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug (Auslandstranche) ausgegeben werden.

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 28.04. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 28.04. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 28.04. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 28.04. des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts ausbezahlt.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von bis zu **1,50 %** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **bis zu 0,50 %** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen. Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.4. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6. | Serbien: | Belgrad |
| 2.7. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Bombay |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

(Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock, Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Bewertung illiquide Wertpapiere

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungen abweichen können (Bewertungsrisiko).