



Traditional Funds plc
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
zum 31. März 2018

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

TRADITIONAL FUNDS plc

(Eine nach irischem Recht gegründete Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, Umbrella-Struktur und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

Für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr

TRADITIONAL FUNDS plc

INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	2
Berichte der Anlageverwalter	
– <i>F&C High Income Bond Fund</i>	3
– <i>Eastern European Fund</i>	4
– <i>F&C Global Emerging Markets Fund</i>	6
– <i>F&C Real Estate Securities Fund</i>	7
– <i>F&C Real Estate Equity Long/Short Fund</i>	8
– <i>F&C Multi Strategy Global Equity Fund</i>	9
– <i>BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund</i>	10
Bericht des Verwaltungsrats	11
Bericht der Verwahrstelle	15
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Anlagenbestand	22
Nettovermögensausweis	62
Gesamterfolgsrechnung	64
Ausweis der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden	
Nettovermögens	68
Erläuterungen zum Abschluss	70
Wesentliche Bestandsveränderungen (ungeprüft)	131
Anhang 1 – Vergütungspolitik (ungeprüft)	
Anhang 2 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	133
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	135
Anfragen	140

TRADITIONAL FUNDS plc

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Geschäftssitz

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsrat

David Hammond (irischer Staatsbürger, Vorsitzender)*
John Fitzpatrick (irischer Staatsbürger)*
Gerald Moloney (irischer Staatsbürger)*
Charles Porter (britischer Staatsbürger)*
Stuart Woodyatt (britischer Staatsbürger)

Anlageverwalter

Thames River Capital LLP
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

F&C Management Limited
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsstelle, Registerführer und Gesellschaftssekretär

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Schweizer Vertreter

Carnegie Fund Services S.A.
11, Rue du Général-Dufour,
CH – 1204 Genf
Schweiz

Corporate Governance-Dienstleister

Bridge Consulting Limited (bis 1. Juli 2017)
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

KB Associates (ab 1. Juli 2017)
5 George's Dock,
Dublin 1
Irland

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

für das Vereinigte Königreich und die USA
Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ
Vereinigtes Königreich

für Irland

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
1 Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Sponsoring Broker

J & E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irland

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Île 17
Postfach 2251
1211 Genf 2
Schweiz

* Von den Anlageverwaltern unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

F&C High Income Bond Fund

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten zum 31. März 2018 legte die thesaurierende Anteilsklasse A des F&C High Income Bond Fund in USD und nach Gebühren um 0,27 % zu.

Der Teilfonds konnte von seinem Engagement in hochrentierenden aber risikoreicheren Obligationen, wie hochverzinslichen Schuldtiteln aus Industrieländern und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, profitieren. Die stärkere Volatilität der zugrundeliegenden Anlagen steuerten wir über die Zins- und Kreditsensitivität des Portfolios. Unsere defensive Positionierung bremste die Wertentwicklung im Berichtsjahr leicht. Auf regionaler Ebene kamen dem Teilfonds unsere anhaltende Bevorzugung Lateinamerikas sowie unsere Positionen in Afrika zugute. Auf Sektorebene wirkte sich unser Engagement im Energiesektor positiv auf die Renditen aus, was auf die Erholung der Öl- und Erdgaspreise zurückzuführen war.

Anlagestrategie

Wir werden uns weiterhin bemühen, für die Anleger des Teilfonds attraktive Erträge zu generieren. Zugleich sind wir bestrebt, die Volatilität der zugrundeliegenden Anlagen durch Absicherungs- und Allokationsstrategien auf ein Mindestmaß zu reduzieren. Da der Fonds in ein weltweites Anlageuniversum investiert und an keine Einschränkungen gebunden ist, können wir an den Obligationenmärkten rund um den Globus nach den besten Anlagegelegenheiten suchen. Wir werden bei der Zusammensetzung unseres Anlagenportfolios weiterhin auf eine größtmögliche Diversifizierung achten.

Ausblick

Die weltweiten Zentralbanken ziehen Liquidität von den Finanzmärkten ab, während das Weltwirtschaftswachstum relativ stabil bleibt. Ein zukünftiger Abschwung an den Anleihenmärkten kann den Bewertungen schaden und die Rückkehr zu einem normaleren weltweiten Zinsumfeld kann bei den Emittenten von hochrentierenden Anleihen sowie bei Schwellenmarktemittenten zu Finanzierungsproblemen führen. Daher ist unser Fokus auf Volatilitätsmanagement in der gegenwärtigen Situation durchaus angemessen.

F&C Management Limited

April 2018

Eastern European Fund

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten zum 31. März 2018 rentierte die ausschüttende USD-Anteilsklasse A des Eastern European Fund 16,4 %, während die Benchmark, der MSCI EM Eastern Europe TR Index, 22,8 % zulegte. Die Rendite wird nach Gebühren und in US-Dollar angegeben.

Im Berichtszeitraum hinkte der regionale Referenzindex hinter dem breiteren Schwellenmarktindex her, übertraf jedoch seine Peers in den entwickelten Märkten. Die zentraleuropäischen Märkte rentierten gut und gehörten sogar zu den weltweit besten Performern, denn sie gelten als Märkte, die stärker als andere vom Konjunkturaufschwung in der EU profitieren werden.

Dies begünstigte unsere Position in Philip Morris CR (PMCR), dem Hersteller und Vermarkter der Philip-Morris-Tabakwaren in der Tschechischen Republik und der Slowakei und der Titel gehörte zu den besten Performern des Berichtszeitraums, sowohl relativ als auch absolut gesehen. Trotz des anhaltenden Konsumrückgangs verfügt PMCR über eine große Preissetzungsmacht. Auch die Tatsache, dass Philip Morris International einen großen Teil ihrer europäischen Zigarettenproduktion in die PMCR-Produktionsstätte in Kuttenberg verlegt hat und dadurch unausgelastete Kapazitäten nutzt, verlieh dem Titel Auftrieb.

Erwähnenswert sind auch die Ergebnisse von Amrest, einem Betreiber von Fastfood-Restaurants in Mittel- und Osteuropa. Das Unternehmen hat in den letzten 12 Monaten die Anzahl seiner Restaurants bedeutend erhöht, sowohl organisch als auch durch Fusionen und Übernahmen. Bei unserem jährlichen Treffen mit dem Unternehmensgründer und seinem Management-Team sind wir jedes Mal aufs Neue von der Unternehmenskultur und der geschickten Betriebsführung von Amrest beeindruckt. Neben seiner starken Performance in den letzten 12 Monaten bleibt der Titel eine unserer Kernpositionen, da wir überzeugt sind, dass er noch viel Potenzial birgt.

Der russische Lebensmittel-Einzelhändler Magnit war sowohl absolut als auch relativ gesehen der größte Underperformer des Berichtsjahres. Das früher aufgrund eines starken Umsatzwachstums und Margen, die jeden Lebensmittel-Einzelhändler vor Neid erblassen ließen, erstklassig bewertete Unternehmen legte eine Reihe von dürrtigen Betriebsergebnissen und schlussendlich ein schlechtes Jahresergebnis für 2017 vor, was unter anderem auf den mehrjährig schwachen Konsum und die stärkere Konkurrenz zurückzuführen war. Die Geschäftsleitung hat jedoch auch ihren Teil beigetragen, indem sie die Hände in den Schoß legte und ihre Versprechen gegenüber den Konsumenten nicht einhielt und zu träge war, mit der zunehmenden Werbeaktivität auf ihrem Markt und dem Modernisierungsprogramm eines wichtigen Konkurrenten Schritt zu halten. Im Februar überraschte der CEO und Großaktionär Sergei Galizki sowohl uns als auch den Markt mit dem Verkauf seiner Magnit-Beteiligung an die VTB Bank. Firmengründer Galizki war die treibende Kraft hinter Magnit und so setzte bei der Ankündigung seines Rückzugs trotz der unerwartet schwachen Ergebnisse ein Ausverkauf ein. Nach der schmerzhaften Kurskorrektur und zahlreichen Treffen mit der Geschäftsleitung und dem neuen Großaktionär, die ihre überarbeitete Strategie vorlegten, stockten wir unsere Position erheblich auf. Wir sind nun der Ansicht, dass Magnit mittel- bis langfristig zu den attraktivsten Titeln der Region gehört.

Anlagestrategie

Wir ergänzten das Portfolio durch drei neue Titel. Sarantis Group produziert und vertreibt Markenprodukte aus den Bereichen Kosmetik und Haushalt in Griechenland und Südosteuropa. Die Geschäftsführung von Sarantis ist unserer Meinung nach vorsichtig, kompetent und äußerst erfahren darin, zur Stärkung des Gesellschaftsportfolios wertsteigernde Akquisitionen vorzunehmen. Außerdem erwarben wir den in Athen notierten Einzelhändler Jumbo Group, einen erfolgreichen Großmarktbetreiber, der auf Haushalts- und Kinderwaren spezialisiert ist und Kaufhäuser in Griechenland und ganz Südosteuropa besitzt. Des Weiteren beteiligten wir uns am Börsengang von DP Eurasia, dem alleinigen Master-Franchisenehmer von Domino's Pizza in der Türkei und in Russland. Derzeit stammt der Großteil des Gewinns aus der Türkei, wo das Unternehmen am längsten etabliert ist und eine marktführende Position innehat. Die meisten der türkischen Outlets werden von Unter-Franchisenehmern betrieben, ein Asset-Light-Geschäftsmodell aus dem DP Eurasia einen starken Cashflow generieren kann. Das Geschäft in Russland ist jünger und es wird einige Jahre dauern, bis es dieselbe Rentabilität erreicht wie in der Türkei, doch der Markt bietet aufregendes Wachstumspotenzial.

Eastern European Fund (Fortsetzung)

Anlagestrategie (Fortsetzung)

Wir veräußerten im Berichtsjahr folgende drei Positionen: Das russische Online-Portal Mail.Ru, das überbewertet war, das russische Bergbauunternehmen Norilsk Nickel, das wahrscheinlich seine Verschuldung erhöhen muss, um das derzeitige Niveau der Dividendenausschüttungen beibehalten zu können, und den russischen Öl- und Gasproduzenten Lukoil.

Ausblick

Die strukturellen Faktoren, welche für langfristige Anlagen an den weniger entwickelten Märkten sprechen, werden sich auch in der Zukunft nicht verändern. Das langfristige Wachstum dieser Märkte wird gestützt durch einige vorhersehbare und äußerst starke Trends, wie beispielsweise die Urbanisierung, das Einkommenswachstum und das steigende Bildungsniveau – Faktoren, die zusammen zu einer Steigerung des Bevölkerungswohlstands führen werden. Wir sind weiterhin überzeugt davon, dass unser Ansatz, in erstklassige Unternehmen zu investieren, die richtige Strategie für langfristige Anleger in dieser Anlageklasse ist. Wir investieren an verschiedenen Märkten in Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen und Bilanzen, bewährter Geschäftsleitung sowie einer fairen Berücksichtigung von Minderheits- und Mehrheitsaktionären.

F&C Management Limited

April 2018

F&C Global Emerging Markets Fund

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten zum 31. März 2018 rentierte die auf USD lautende ausschüttende Anteilsklasse A mit 15,19 %. Der Referenzindex MSCI Emerging Markets TR Index legte 25,4 % zu. Die Rendite wird nach Gebühren und in US-Dollar angegeben.

Der Teilfonds verzeichnete eine solide absolute Rendite, hatte aber im Berichtszeitraum gegenüber dem Referenzindex das Nachsehen. Unser Nullengagement in einigen großkapitalisierten Technologieunternehmen in Asien, darunter Tencent Holdings, Alibaba Group und TSMC beeinträchtigte die Performance bedeutend, da diese Titel die Haupttreiber der Indexrendite waren. Eine erwähnenswerte Performancebremse in unserem Portfolio war der Lebensmittel- und Getränkekonzern Universal Robina (URC) mit Sitz auf den Philippinen. In den letzten 18 Monaten war die Gesellschaft aufgrund mehrerer Ereignisse mit Herausforderungen und Schwierigkeiten konfrontiert. Wir brachten gegenüber dem Besitzer und CEO, Lance Gokongwei, bei unserer letzten Geschäftsreise nach Manila unsere Bedenken zum Ausdruck. Diese bezogen sich auf die jüngste Akquisitionsstrategie von URC, das Wettbewerbsumfeld im Allgemeinen sowie die noch verbleibenden Probleme im Zusammenhang mit den letztjährigen Produktrückrufen in Vietnam. Das Gespräch hat unsere Bedenken ausgeräumt, auch wenn das Wettbewerbsumfeld mittelfristig schwierig bleiben dürfte. Die Strategie besteht nun darin, sich auf die Kernkompetenzen zu konzentrieren, die Produktkette zu rationalisieren und die Kosten zu senken. Wir sind zuversichtlich, dass die Geschäftsleitung sich mit den Fehlern der Vergangenheit auseinandergesetzt hat und sich bemühen wird, diese zu korrigieren. Positive politische Entwicklungen in Südafrika führten zu starken Renditen unserer südafrikanischen Titel, darunter Mr. Price und Clicks Group. Auch der Schnellrestaurantkettenbetreiber Yum China und der in China notierte Saucenhersteller Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. lieferten starke positive Renditen.

Anlagestrategie

Da wir bei der Aktienselektion nach dem Bottom-Up-Ansatz vorgehen, konzentrieren wir uns auf Qualitätsunternehmen, die ihre Cashflows langfristig steigern und im Laufe des Wirtschaftszyklus nachhaltig hohe Renditen auf das investierte Kapital generieren können. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass die weniger entwickelten Teilmärkte einige der besten Möglichkeiten bieten, um langfristige Investitionen in auf den Binnenmarkt ausgerichtete Unternehmen zu tätigen. Wenn jedoch die Bewertungen ausgereizt scheinen, werden wir Positionen abbauen oder ganz abstoßen, wie es im Berichtszeitraum mit indischen Titeln der Fall war. Wir verkauften Jyothy Laboratories und Mahindra & Mahindra und reduzierten unsere Beteiligungen an Container Corp of India, Emami, Hindustan Unilever, ITC, Pidilite, Titan Co. sowie Yes Bank. In Afrika veräußerten wir East African Breweries und in Mexiko den Lebensmittelhersteller Grupo Herdez. Die Erlöse wurden unter anderem in Aktien von Yum Brands und Tingyi in China, BAT Malaysia, Magnit in Russland und Eastern Tobacco in Ägypten reinvestiert.

Ausblick

Die strukturellen Faktoren, welche für langfristige Anlagen an den weniger entwickelten Märkten sprechen, werden sich auch in der Zukunft nicht verändern. Das langfristige Wachstum dieser Märkte wird gestützt durch einige vorhersehbare und äußerst starke Trends, wie beispielsweise die Urbanisierung, das Einkommenswachstum und das steigende Bildungsniveau – Faktoren, die zusammen zu einer Steigerung des Bevölkerungswohlstands führen werden. Wir sind weiterhin überzeugt davon, dass unser Ansatz, in erstklassige Unternehmen zu investieren, die richtige Strategie für langfristige Anleger in dieser Anlageklasse ist. Wir investieren an verschiedenen Märkten in Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen und Bilanzen, bewährter Geschäftsleitung sowie einer fairen Berücksichtigung von Minderheits- und Mehrheitsaktionären. Außerdem müssen diese Unternehmen bezogen auf unsere sechs Anlagethemen (Infrastruktur für Entwicklung, Finanzierung der Zukunft, Aufstiegschancen für einkommensschwache Konsumenten, Humankapital, Zugang zu neuen Technologien, Energie für Wachstum) zur nachhaltigen Wirtschaftsentwicklung ihrer Länder beitragen oder davon profitieren.

F&C Management Limited

April 2018

F&C Real Estate Securities Fund

Wertentwicklung

Die thesaurierende Anteilsklasse B GBP erzielte in den zwölf Monaten zum 31. März 2018 nach Gebühren einen Zuwachs von 15,3% in GBP. Die Benchmark, der FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Total Return (Net GBP) Index erzielte eine Rendite von 10,42 %.

Performance

Der Teilfonds übertraf seine Benchmark dank unserer guten Aktienselektion um 488 Basispunkte.

Die größten Beiträge zur Outperformance leisteten die Büroimmobilien in Stockholm (+103 Basispunkte (Bp)), die europäischen Einkaufszentren (+87 Bp), die Industrieimmobilien (+76 Bp), die britischen Studentenwohnheime (+72 Bp) und die Hotelimmobilien (+61 Bp).

Die größten Performancebremsen waren die britischen Immobilienkonzerne (-30 Bp) und die spanischen Immobilien mit gemischter Nutzung (-17 Bp).

Anlagestrategie

Unsere Anlagestrategie bleibt unverändert. Wir haben den paneuropäischen Sektor in 29 Teilsektoren unterteilt und sind bestrebt, das Portfolio in jedem Teilsektor (z. B. französische Büroimmobilien, deutsche Wohnimmobilien, britische Verkaufsflächen) gegenüber der Benchmark relativ neutral zu positionieren, um anhand einer analyseintensiven Bottom-Up-Aktienselektion auf Teilsektorebene Alpha zu generieren.

Ausblick

Unser Portfolio ist auf Sektoren und Unternehmen in Sektoren ausgerichtet, die Preissetzungsmacht haben und vom Aufschwung der Wirtschaft allgemein und der Märkte für Mietobjekte profitieren können. Zu diesen Sektoren gehören die deutschen Wohnimmobilien, die Geschäftsimmobilien in der Pariser Innenstadt, die Büroimmobilien in Stockholm und Madrid sowie die Hotelimmobilien. Vor dem Hintergrund der verlockenden langfristigen Wachstumstrends bleiben wir außerdem in Bezug auf Studentenwohnheime in Großbritannien und den Benelux-Staaten sowie erschwingliche Mietwohnimmobilien in Schweden positiv eingestellt. An den Kapitalmärkten herrscht reges Geschäftstreiben, die Finanzierungskosten für Immobilienunternehmen sind so tief wie noch nie und es werden beispiellos viele Anleihen emittiert.

Der Wirtschaftsaufschwung in Europa mäßigt sich nun allmählich, weshalb die „quantitative Straffung“ noch langsamer erfolgen dürfte.

Immobilien zählen nach wie vor zu den rentableren Anlageklassen, weshalb die historisch niedrigen Zinsen als positiv betrachtet werden; die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe ist zum Datum dieses Anlageverwaltungsberichts wieder auf fast 0,50% zurückgegangen.

Thames River Capital LLP
Mai 2018

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund

Rückblick

Die auf Pfund Sterling lautende Anteilsklasse C des F&C Real Estate Equity Long/Short Fund rentierte in den 12 Monaten zum 31. März 2018 nach Abzug aller Kosten 4,7 %.

Strategie & Wertentwicklung

Unseres Erachtens kann die Aufschlüsselung des geografischen Engagements nach Ländern irreführend und wenig sinnvoll sein, weshalb wir ein System entwickelt haben, das den gesamteuropäischen Immobiliensektor in 29 Teilsektoren unterteilt, wie beispielsweise französische Büroimmobilien, deutsche Wohnimmobilien, Hotelimmobilien, europäische Einkaufszentren, britische Studentenwohnheime und britische Verkaufsflächen.

Die größten Beiträge zur Brutto-Outperformance im Berichtszeitraum leisteten die europäischen Einkaufszentren (+144 Bp), die Industrieimmobilien (+113 Bp), die Büroimmobilien in Stockholm (+112 Basispunkte), die britischen Studentenwohnheime (+108 Bp) und die Hotelimmobilien (+102 Bp). In den USA leisteten die Sektoren Industrieimmobilien (+19 Bp), Immobilientechnologie (+17 Bp) und Büroimmobilien (+16 Bp) positive Beiträge.

Performancemindernd waren in Europa die britischen Verkaufsflächen (-45 Bp) sowie die deutschen Büroimmobilien (-32 Bp). In den USA lenkten die Sektoren Hotelimmobilien und Gesundheitswesen am stärksten von der Wertentwicklung ab.

Ausblick

Unser Portfolio ist auf Sektoren und Unternehmen in Sektoren ausgerichtet, die Preissetzungsmacht haben und vom Aufschwung der Wirtschaft allgemein und der Märkte für Mietobjekte profitieren können. Zu diesen Sektoren gehören die deutschen Wohnimmobilien, die Geschäftsimmobilien in der Pariser Innenstadt, die Büroimmobilien in Stockholm und Madrid sowie die Hotelimmobilien. Vor dem Hintergrund der verlockenden langfristigen Wachstumstrends bleiben wir außerdem in Bezug auf Studentenwohnheime in Großbritannien und den Benelux-Staaten sowie erschwingliche Mietwohnimmobilien in Schweden positiv eingestellt. An den Kapitalmärkten herrscht reges Geschäftstreiben, die Finanzierungskosten für Immobilienunternehmen sind so tief wie noch nie und es werden beispiellos viele Anleihen emittiert.

Der Wirtschaftsaufschwung in Europa mäßigt sich nun allmählich, weshalb die „quantitative Straffung“ noch langsamer erfolgen dürfte.

Immobilien zählen nach wie vor zu den rentableren Anlageklassen, weshalb die historisch niedrigen Zinsen als positiv betrachtet werden; die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe ist zum Datum dieses Anlageverwaltungsberichts wieder auf fast 0,50% zurückgegangen.

Thames River Capital LLP
April 2018

F&C Multi Strategy Global Equity Fund

Wertentwicklung

In den zwölf Monaten zum 31. März 2018 rentierte der Teilfonds 2,6 %. Der MSCI AC World NR Index verlor im selben Zeitraum 0,1 %. Die Performance wird nach Gebühren und in Euro angegeben.

Die Übergewichtung in Positionen aus Europa (ohne das Vereinigte Königreich) war in den ersten sechs Monaten der Outperformance zuträglich. Später beeinträchtigte diese Positionierung jedoch die Renditen, da der starke Euro am Wachstum zweifeln ließ und US-amerikanische Titel von den geplanten Steuersenkungen profitieren konnten. Was Japan betrifft, lag unsere übergewichtete Position vor den Wahlen hinter dem Index, trug jedoch nach Premier Shinzo Abes Wahlsieg im Oktober positiv zur relativen Performance bei. Abes Wiederwahl verheißt politische Stabilität und stärkt das Vertrauen in der Wirtschaft. Unsere Übergewichtung der Schwellenmärkte trug positiv zur Wertentwicklung bei.

Was die einzelnen Aktienpositionen betrifft, leistete unsere Übergewichtung in Boeing und Mr. Price Group in relativen Zahlen den größten positiven Performancebeitrag. Unser Nullengagement in General Electric erwies sich ebenfalls als äußerst vorteilhaft. Das Nullengagement in Tencent Holdings, dem multinationalen IT-Beteiligungskonzern aus China schadete der relativen Rendite.

Anlagestrategie

Zu Beginn des Berichtszeitraums stockten wir unsere übergewichteten Positionen in Europa und in den Schwellenländern weiter auf. Europa profitierte von der besseren Wirtschaftsleistung, attraktiven relativen Bewertungen und den fortgeführten Stützungsmaßnahmen der Zentralbank, während sich die Währungen der Schwellenländer stabilisierten. Auch in Japan waren wir übergewichtet und stockten diese Position gegen Ende 2017 vor dem Hintergrund des stetigen Aufschwungs der zugrundeliegenden Binnenwirtschaft, der Unternehmensrestrukturierungen und Faktoren wie der steigenden Nachfrage nach Aktien seitens des staatlichen Pensionsfonds auf. Ungefähr zur selben Zeit hoben wir unsere Untergewichtung der USA auf und positionierten uns neutral. Um diese Zukäufe aufzuwiegen reduzierten wir unsere Position in den Schwellenländern leicht und bewegten uns im Vereinigten Königreich von einer neutralen Positionierung zu einer Untergewichtung. Anfang 2018 reduzierten wir unsere übergewichtete Aktienposition in Europa (ohne das Vereinigte Königreich) und erhöhten unser Engagement in britischen Aktien, blieben jedoch weiterhin untergewichtet. Unsere Allokation in der Pazifikregion (ohne Japan) blieb im gesamten Berichtsjahr untergewichtet.

Ausblick

Was die Fundamentaldaten betrifft geht es der Weltwirtschaft weiterhin ausgezeichnet, doch da diese Ansicht zur allgemeinen Konsensmeinung geworden ist, werden die Wirtschaftsdaten den hohen Erwartungen allmählich immer weniger gerecht. Die Märkte zeigen sich besorgt, da die Wachstumsindikatoren nachgeben und die Spannungen im Handel zunehmen. Anleger und Unternehmer haben Mühe, Präsident Trumps Strategie nachzuvollziehen und diese Unsicherheit könnte das Wachstum weiter dämpfen, selbst wenn sich die Zollltarife an sich nur begrenzt auswirken. Die zugrundeliegenden Nachfragetrends bleiben robust, doch um diese positive Entwicklung aufrechtzuerhalten, werden die Zentralbanken möglicherweise ihren Kurs anpassen müssen, nachdem der Start ins neue Jahr schwächer ausgefallen war als erwartet. Zusammengefasst kann man sagen, dass die zunehmende Volatilität an den Aktienmärkten keine Überraschung war, doch die Tatsache, dass davon wirklich nur die Aktienmärkte betroffen waren, sollte etwas Trost spenden. Wir rechnen jedoch damit, dass sich die Kreditspreads im Laufe des Konjunkturzyklus ausdehnen und die Anleger sich an ein im Vergleich zu 2017 wechselhafteres Marktklima gewöhnen werden. Die abrupte Wende an den Märkten im ersten Quartal hat die auf kurze Frist äußerst optimistische Anlegerstimmung in Bezug auf Aktien etwas gedämpft und da nun die Wirtschaftsdaten und Gewinnzahlen nicht mehr deutlich über den Erwartungen liegen, wurden die Wachstumsaussichten allgemein zurückgestuft. Die Bären am Markt prophezeien erneut, das bevorstehende Ende des Konjunkturzyklus. Wir gehen davon aus, dass sie mit ihrem Pessimismus erneut falsch liegen. Das Wachstum ist immer noch robust und trotz der zunehmenden Besorgnis um Militär- und Handelsmaßnahmen sowie um aufsichtsrechtlichen Druck bleiben die Fundamentaldaten relativ solide. Noch deutet wenig auf einen anhaltenden Marktabschwung hin. Es stimmt zwar, dass sich die Zinskurve in den USA abflacht, sie ist jedoch noch nicht invers und die Vergangenheit hat gezeigt, dass einem Einbruch der Wirtschaft allgemein oder eines bestimmten Marktes typischerweise eine inverse Zinskurve und ein Anstieg der Realrenditen auf ein deutlich höheres Niveau als das heutige vorausgeht. Außerdem hat sich die Aufregung an den Märkten infolge der jüngsten Kurseinbußen bei den Aktien in Kombination mit dem anhaltenden Gewinnwachstum etwas gelegt.

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHTE DER ANLAGEVERWALTER

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund

Rückblick

Die auf US-Dollar lautende Anteilsklasse F des BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund verzeichnete in den 12 Monaten seit ihrer Auflegung (31. März 2017) nach Abzug aller Gebühren ein Minus in Höhe von 1,4 %.

Strategie & Wertentwicklung

Der BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund ist ein marktneutraler OGAW-Fonds, der nachhaltig positive Renditen durch auf die Fundamentaldaten ausgerichtete Aktienselektion anstrebt. Das erste Jahr des Teilfonds war von sehr niedriger Volatilität geprägt (ungefähr 1,4 %). Wir erwarten, dass die Volatilität auf einem niedrigen Niveau bleiben wird.

Der Teilfonds verfolgte im gesamten Berichtszeitraum eine konstante Anlagestrategie. Das Anlageverwaltungsteam hat die Immobilienunternehmen der USA in verschiedene Teilsektoren eingeteilt und ist bestrebt, das Portfolio in jedem Teilsektor (z. B. Industrie, Einzelhandel) gegenüber der Benchmark relativ neutral zu positionieren, um anhand einer analyseintensiven Bottom-Up-Aktienselektion und Daten von externen Researchanbietern auf Teilsektorebene Alpha zu generieren.

Die größte Performancebremse waren die Fusionen und Übernahmen in der ersten Hälfte des Berichtsjahres (ca. - 1,75 %), da wir uns auf Qualitätsunternehmen konzentrieren. Im Halbjahresbericht wurde das Problem genauer behandelt. Danach war die Performance weitgehend neutral mit positiven Beiträgen aus der relativen Aktienselektion in den Sektoren Industrie- und Büroimmobilien, die durch negative Renditen aus den Bereichen Hotels, Triple-Net und Mietlager ausgeglichen wurden.

Die dynamische Risikoverteilung auf verschiedene Immobiliensektoren trug im Berichtszeitraum geringfügig zur Performance bei (mit rund +0,8 %), da das größte Bruttoengagement in den Büro- und Industrieimmobilien bestand, während das Bruttoengagement in den Wohn- und Triple-Net-Immobilien am geringsten war.

Ausblick

Unser Portfolio ist auf Unternehmen aus den einzelnen Sektoren ausgerichtet, die Preissetzungsmacht haben und vom Wirtschaftsaufschwung profitieren können, und auf die Märkte für Mietobjekte.

Die Aussichten auf steigende Zinsen und eine höhere Inflation machten dem Immobiliensektor zu Jahresbeginn 2018 sehr zu schaffen und wir erwarten, dass diese Faktoren das ganze Jahr über für die Anleger ausschlaggebend sein werden. Wir sind überzeugt, dass die negative Anlegerstimmung gegenüber dem Sektor hauptsächlich der bei Investoren weitverbreiteten Sorge zuzuschreiben ist, dass sich höhere Zinsen ungünstig auf eine gehebelte Vermögensklasse wie die Immobilien auswirken.

Wir sind der Ansicht, dass bei einem Zinsanstieg infolge eines Konjunkturaufschwungs, vorbehaltlich geeigneter Einschränkungen des Angebots, sich die Mieten erhöhen werden, weil die Unternehmen wachsen, mehr Arbeitsplätze geschaffen werden und die Löhne steigen. In diesem Marktumfeld müssen die Anleger jedoch hauptsächlich auf ein laufendes Gewinnwachstum achten, denn die Renditen werden erst wieder schrumpfen, wenn sich ein Anstieg der Mieten abzeichnet oder tatsächlich einstellt.

Ereignis nach dem Bilanzstichtag

Mehrere ursprüngliche Investoren, die sich an der Lancierung dieses Teilfonds beteiligt hatten, reichten ihren Anteilsbestand nach Abschluss der Berichtsperiode zur Rücknahme ein.

Nach gründlicher Überlegung hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Teilfonds zu schließen, da es aufgrund seines Volumens nicht mehr möglich war, das Portfolio effizient zu verwalten.

Thames River Capital LLP

Mai 2018

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr

Der Verwaltungsrat der Traditional Funds plc (die „Gesellschaft“) legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2018 abgeschlossene Rechnungsjahr vor.

Die Gesellschaft wurde in Irland gegründet und ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds (allein jeweils ein „Teilfonds“). Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

Erklärung zu den Pflichten des Verwaltungsrats

Es ist Aufgabe des Verwaltungsrats, den Jahresbericht und den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit irischem Recht und mit dem in Großbritannien und Irland geltenden Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) zu erstellen.

Nach irischem Gesellschaftsrecht hat der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Vermögenslage der Gesellschaft zum Ende des Berichtsjahres sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft im Berichtsjahr vermittelt. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- angeben, ob der Jahresabschluss gemäß den geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde und die jeweiligen Standards anführen. Sollte es wesentliche Abweichungen von diesen Standards geben, müssen diese in den Erläuterungen zum Abschluss offengelegt und erläutert werden; und
- den Abschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es wäre nicht davon auszugehen, dass die Gesellschaft fortgeführt wird.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er die oben aufgeführten Pflichten beim Erstellen des Abschlusses erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat ist für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich. Aus diesem Grund hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) anvertraut, welche gemäß den Bestimmungen des Verwahrstellenvertrags zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt wurde. Zudem liegt es in der allgemeinen Verantwortung des Verwaltungsrats, die ihm zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um Veruntreuungen und sonstige Unregelmäßigkeiten zu erkennen und zu vermeiden.

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener gesellschaftsinterner Kontrollverfahren und Risikomanagementsysteme in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Verfahren und Systeme sind angelegt, um das Risiko von Fehlern oder Betrug in der Rechnungslegung der Gesellschaft zu steuern nicht jedoch zu beseitigen und können lediglich eine angemessene aber keine absolute Gewähr bieten, dass wesentliche Fehlaussagen und Verluste vermieden werden können.

Der Verwaltungsrat hat State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt, Verfahren einzurichten, die gewährleisten, dass alle erforderlichen Buchhaltungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit zu Verfügung stehen und dass Jahres- und Halbjahresabschlüsse erstellt werden. Die Bücher und Unterlagen der Gesellschaft werden am Sitz der Verwaltungsstelle aufbewahrt, der sich am Sir John Rogerson's Quay 78 in Dublin 2, Irland befindet. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt werden und bei der irischen Zentralbank und der irischen Wertpapierbörse („ISE“), die seit dem 27. März 2018 unter dem Namen Euronext Dublin firmiert, eingereicht werden. Der satzungsmäßige Jahresabschluss muss von einem unabhängigen Abschlussprüfer geprüft werden, der jedes Jahr einen Bericht über das Prüfungsergebnis zu Händen des Verwaltungsrats verfasst.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft hat sich verpflichtet, die sie betreffenden Vorschriften des Companies Act 2014 einzuhalten. Gemäß Section 225(2) des Companies Act 2014 hat der Verwaltungsrat zu gewährleisten, dass die Gesellschaft die ihr obliegenden Pflichten erfüllt. Der Verwaltungsrat hat eine Entsprechenserklärung nach Maßgabe von Section 225(3)a des Companies Act 2014 abgegeben und ein Dokument zur Politik der Gesellschaft betreffend die Erfüllung der gesetzlichen Vorschriften verabschiedet, in dem die getroffenen Vorkehrungen und eingerichteten Strukturen beschrieben werden, die nach Erachten des Verwaltungsrats gewährleisten sollen, dass die für die Gesellschaft geltenden Vorschriften im Wesentlichen eingehalten werden. Diese Vereinbarungen und Strukturen wurden im Berichtszeitraum vom Verwaltungsrat überprüft. Bei der Wahrnehmung seiner Pflichten gemäß Section 225 nahm der Verwaltungsrat unter anderem Dienstleistungen, Beratung und/oder die Vertretung durch Drittparteien in Anspruch, die in den Augen des Verwaltungsrats über das erforderliche Fachwissen und die nötige Erfahrung verfügen, um die Einhaltung der die Gesellschaft betreffenden Vorschriften sicherzustellen.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat in Erwägung gezogen, einen Prüfungsausschuss zu bilden und ist zum Schluss gekommen, dass die Aufgaben, die ein solcher Prüfungsausschuss wahrnehmen würde, ebenso gut vom gesamten Verwaltungsrat ausgeführt werden können. Er hat daher keinen Prüfungsausschuss gebildet.

Prüfungsrelevante Informationen

Der Verwaltungsrat hat alle Vorkehrungen getroffen, die er in seiner Funktion zu treffen hat, um sich alle prüfungsrelevanten Informationen zu verschaffen und sich zu vergewissern, dass der Abschlussprüfer der Gesellschaft über diese Informationen verfügt. Nach Wissen des Verwaltungsrats verfügt der Abschlussprüfer der Gesellschaft über alle prüfungsrelevanten Informationen.

Überblick über den Geschäftsverlauf und künftige Entwicklungen

Während des Berichtsjahres hat sich die Art der Geschäfte der Gesellschaft nicht geändert. In den Berichten der Thames River Capital LLP und der F&C Management Limited (die „Anlageverwalter“) werden die Faktoren erläutert, die zur Jahresperformance beigetragen haben.

Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Die wesentlichen Risiken und Unwägbarkeiten, denen sich die Gesellschaft gegenübergestellt sieht, sind das Anlage-risiko in Verbindung mit den von der Gesellschaft für ihre Teilfonds geführten Portfolios und die operationellen Risiken ihrer Verwaltung. Diese Risiken sind in Erläuterung 11 näher beschrieben.

Geschäftsergebnisse und Dividenden

Die im Berichtsjahr erzielten Geschäftsergebnisse sind in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Der F&C High Income Bond Fund, der Eastern European Fund und der F&C Real Estate Securities Fund haben im Berichtsjahr zum 31. März 2018 für ihre ausschüttenden Anteilklassen Ausschüttungen vorgenommen. Genauere Angaben dazu finden Sie in der Erläuterung 8.

Bedeutende Ereignisse im Berichtsjahr

KB Associates wurde mit Wirkung ab dem 1. Juli 2017 als Nachfolger von Bridge Consulting zum neuen Corporate Governance-Dienstleister der Gesellschaft bestellt.

Am 13. Juli 2017 und am 21. Dezember 2017 wurden aktualisierte Prospekte herausgegeben.

Im Berichtsjahr sind keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind in Anmerkung 23 aufgeführt.

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Die während des Berichtsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder waren:

David Hammond (irischer Staatsbürger) (Vorsitzender)*

John Fitzpatrick (irischer Staatsbürger)*

Gerald Moloney (irischer Staatsbürger)*

Charles Porter (britischer Staatsbürger)*

Stuart Woodyatt (britischer Staatsbürger)

Kein Verwaltungsratsmitglied hielt am Ende des Geschäftsjahres Anteile der Gesellschaft.

* Von den Anlageverwaltern unabhängige, nicht an der Geschäftsführung beteiligte Verwaltungsratsmitglieder

Erklärung zur Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat hat den von Irish Funds (ehemals Irish Funds Industry Association) herausgegebenen Corporate-Governance-Kodex (der „Kodex“) für kollektive Kapitalanlagen und Verwaltungsgesellschaften übernommen. Der Volltext des Kodex kann auf der Website von Irish Funds unter www.irishfunds.ie eingesehen werden. Die in Irland zugelassenen Fonds können den Kodex auf freiwilliger Basis anwenden, müssen jedoch ihre Gründe nennen, falls sie seinen Empfehlungen nicht nachkommen („comply or explain“). Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft im Berichtsjahr alle Bestimmungen des Kodex vollumfänglich eingehalten hat.

Ablauf der Hauptversammlung der Anteilhaber, wichtigste Befugnisse der Hauptversammlung, Rechte der Anteilhaber und Ausübung dieser Rechte

Die Einberufung zu und der Ablauf von Hauptversammlungen der Anteilhaber unterliegen der Gesellschaftssatzung und dem Companies Act von 2014.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen und muss jeweils innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen Jahreshauptversammlung eine Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft einberufen. Die Jahreshauptversammlung wird jedes Jahr innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres abgehalten. Die Jahreshauptversammlung und alle Versammlungen, die zur Verabschiedung eines Sonderbeschlusses einberufen werden, müssen den Anteilhabern mindestens einundzwanzig Tage vor dem Versammlungstermin angekündigt werden.

Die Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn mindestens drei Anteilhaber persönlich anwesend oder durch Vollmacht vertreten sind. Ein gemäß Artikel 22.13 der Gesellschaftssatzung anwesender Vertreter einer juristischen Person, der an einer Versammlung der Gesellschaft oder eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse anwesend ist, gilt bei der Bestimmung der Beschlussfähigkeit als Anteilhaber.

Alle Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen oder Managementanteilen, die entweder persönlich anwesend sind oder sich durch Vollmacht vertreten lassen, haben bei der Abstimmung durch Handzeichen Anrecht auf Abgabe einer Stimme. Bei der Abstimmung nach Kapitalanteilen hat jeder persönlich anwesende oder durch Vollmacht vertretene Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen Anrecht auf eine Stimme pro gehaltenen Anteil und jeder Inhaber von Managementanteilen hat Anrecht auf eine Stimme für alle von ihm gehaltenen Managementanteile. Der Vorsitzende der Hauptversammlung oder mindestens fünf persönlich oder mittels Vertretungsvollmacht anwesende Anteilhaber oder ein oder mehrere Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen, die persönlich anwesend oder durch Vollmacht vertreten sind und mindestens ein Zehntel der ausgegebenen stimmberechtigten Anteile vertreten, können eine Abstimmung nach Kapitalanteilen verlangen.

Die Anteilhaber können anlässlich der Hauptversammlung einfache Beschlüsse und Sonderbeschlüsse genehmigen. Ein einfacher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber einer bestimmten Anteilsklasse bedarf der einfachen Mehrheit der von den an der Versammlung, bei welcher der Beschluss vorgelegt wird, persönlich anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen Anteilhabern abgegebenen Stimmen. Zur Annahme eines Sonderbeschlusses der Gesellschaft oder der Anteilhaber einer bestimmten Anteilsklasse bedarf es der Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch Vollmacht vertretenen abstimmenden Anteilhaber. Dies gilt auch für einen Beschluss zur Annahme von Satzungsänderungen.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats

Sofern die Hauptversammlung der Gesellschaft nicht durch einen einfachen Beschluss etwas anderes bestimmt, setzt sich der Verwaltungsrat aus mindestens zwei und höchstens neun Mitgliedern zusammen. Gegenwärtig zählt der Verwaltungsrat der Gesellschaft fünf Mitglieder, die unter „Management und Verwaltung“ am Anfang dieses Jahresberichts aufgeführt sind.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der Gesellschaft und verfügt über alle Befugnisse, die nach dem Aktiengesetz von 2014 oder der Gesellschaftssatzung nicht der Hauptversammlung der Gesellschaft zustehen.

Der Verwaltungsrat nimmt nach Bedarf zu wesentlichen Belangen der Rechnungslegung und Finanzberichterstattung Stellung.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit eine Verwaltungsratssitzung einberufen, und der Gesellschaftssekretär muss auf Antrag eines Verwaltungsratsmitgliedes jederzeit eine Verwaltungsratssitzung einberufen. Alle an einer Verwaltungsratssitzung erörterten Fragen werden durch Stimmenmehrheit geregelt. Bei Stimmengleichheit fällt der Vorsitzende den Stichentscheid. Der Verwaltungsrat ist geschäftsfähig, wenn mindestens zwei Mitglieder an seiner Sitzung teilnehmen. Es gibt keine Verwaltungsratsausschüsse.

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Gemäß den OGAW-Verordnungen müssen sämtliche Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) zu branchenüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ausgeführt werden. Als „verbundene Parteien“ gelten die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle eines OGAW, ihre Beauftragten und Unterbeauftragten (mit Ausnahme der von einer Verwahrstelle bestellten Unterdepotstellen, die nicht zur selben Gruppe gehören) sowie sonstige assoziierte oder Konzerngesellschaften dieser Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Beauftragten oder Unterbeauftragten.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats haben sich davon überzeugt, dass Vorkehrungen getroffen und durch schriftliche Verfahren belegt wurden, um sicherzustellen, dass diese Vorschriften auf alle Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien angewendet werden, und dass diese Vorschriften bei allen im Berichtszeitraum mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäften eingehalten wurden.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Der Verwaltungsrat wird den Anteilhabern anlässlich der Jahreshauptversammlung die Wiederwahl der Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers gemäß Artikel 383(2) des Aktiengesetzes von 2014 vorschlagen.

Im Namen des Verwaltungsrats

David Hammond

VR-Mitglied

5. Juli 2018

John Fitzpatrick

VR-Mitglied

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHT DER VERWAHRSTELLE

Für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber

Wir haben die Führung der Traditional Funds plc (die „Gesellschaft“) in dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht, inklusive unseres Testats, wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilinhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Regulation 34 (1), (3) und (4) der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulation 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnung“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (zusammen die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) und für keinen anderen Zweck verfasst. Mit der Erteilung unseres Testats übernehmen wir keinerlei Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Pflichten der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Regulation 34, (1), (3) und (4), in Teil 5 der OGAW-Verordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode die Führung der Gesellschaft zu prüfen und den Anteilinhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus dem Bericht soll hervorgehen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Es liegt in der allgemeinen Verantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Hat die Gesellschaft dies versäumt, obliegt es uns als Verwahrstelle, aufzuzeigen, inwiefern sie die Bestimmungen nicht erfüllt hat und die Schritte zu beschreiben, die wir unternommen haben, um diesen Mangel zu beheben.

Grundlage des Testats der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt derartige Prüfungen durch, wenn sie diese für nötig hält, um ihre Pflichten nach Maßgabe der Regulation 34, (1), (3) und (4) von Teil 5 der OGAW-Verordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den ihr gemäß Satzung und OGAW-Verordnung auferlegten Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft und den entsprechenden Bestimmungen verwaltet wird.

Testat

Nach unserer Auffassung wurde die Gesellschaft im Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten:

- (i) nach Maßgabe der ihr durch die Satzung und die OGAW-Verordnung auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet und
- (ii) gemäß allen weiteren Bestimmungen der Satzung und der OGAW-Verordnung geführt.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

5. Juli 2018

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER TRADITIONAL FUNDS PLC

Bericht über den Jahresabschluss

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung:

- lieferte der Abschluss der Traditional Funds plc ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und ihrer Teilfonds (wie auf Seite 1 aufgeführt) zum 31. März 2018 sowie ihrer Geschäftsergebnisse für das an diesem Datum abgeschlossene Berichtsjahr;
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards (den irischen GAAP) einschließlich des in Großbritannien und in der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandards FRS 102 erstellt, die vom britischen Financial Reporting Council herausgegeben und von Chartered Accountants Ireland veröffentlicht werden, sowie nach Vorgabe des irischen Rechts erstellt, und
- wurde der Abschluss nach Maßgabe des Companies Act 2014 und der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung erstellt.

Wir haben den im Jahresbericht der Gesellschaft enthaltenen Abschluss geprüft. Dieser umfasst:

- den Nettovermögensausweis am 31. März 2018;
- die Gesamterfolgsrechnung für das Berichtsjahr;
- den Ausweis den der Veränderungen des Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens im Berichtsjahr;
- den Anlagenbestand jedes einzelnen Teilfonds am 31. März 2018; und
- den Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds, der eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISA (Ireland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durchgeführt.

Unsere Pflichten nach ISA (Ireland) werden im Abschnitt „Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ weiter unten genauer beschrieben. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

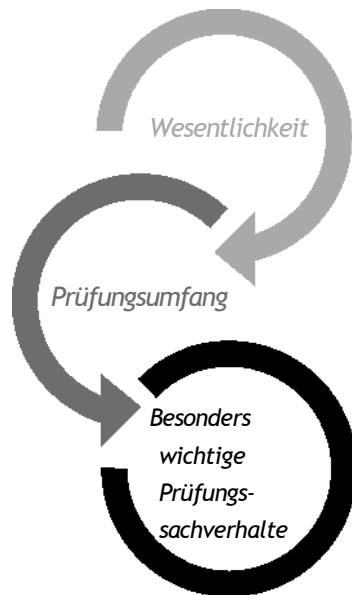
Unabhängigkeit

Wir bewahrten unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft nach Vorgabe der in Irland geltenden Verhaltensregeln unseres Berufsstandes für die Prüfung von Geschäftsabschlüssen, welche die Standesregeln der Irish Auditing & Accounting Supervisory Authority (IAASA), wie sie für börsennotierte Unternehmen gelten, beinhalten, und erfüllten auch die anderen uns gemäß diesen Vorgaben obliegenden Berufspflichten.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER
TRADITIONAL FUNDS PLC (Fortsetzung)

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Wesentlichkeit

- Gesamtwesentlichkeit: 0,5 Prozent des Nettoinventarwerts („NIW“) jedes Teilfonds der Gesellschaft am 31. März 2018.

Prüfungsumfang

- Die Gesellschaft ist eine selbstverwaltete offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft an Thames River Capital LLP und F&C Management Limited („die Anlageverwalter“) sowie an State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) delegiert. Der Umfang der Prüfung richtet sich nach der Art der von der Gesellschaft getätigten Anlagen, der Verantwortlichkeit der nachfolgend genannten Dritten, den Rechnungslegungsprozessen und -kontrollen sowie der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist. Die Teilfonds werden einzeln geprüft.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

- Vorhandensein von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.
- Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Umfang der Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit sowie der Beurteilung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche Fehldarstellungen enthält. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen die Verwaltungsräte Ermessensentscheide zu treffen hatten, beispielsweise bei der Wahl der Kursquellen zur Bewertung des Anlagenportfolios. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsführung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte wesentliche Fehldarstellungen aufgrund der Befangenheit von Verwaltungsratsmitgliedern berücksichtigt.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen bei der Prüfung des Abschlusses des aktuellen Berichtszeitraums von besonderer Bedeutung waren. Hierzu gehören die bedeutendsten von uns identifizierten Risiken wesentlicher Fehldarstellungen (aufgrund von Betrug oder nicht), einschließlich jener, welche die größten Auswirkungen hatten auf die allgemeine Prüfungsstrategie, den Ressourceneinsatz bei der Prüfung und die Ausrichtung unserer Prüfungshandlungen. Diese Sachverhalte sowie jegliche Feststellungen zu Ergebnissen aus diesbezüglich angewandten Verfahren wurden sowohl bei der von uns durchgeführten Gesamtprüfung des Abschlusses als auch bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil dazu ab. Es handelt sich dabei um keine vollständige Auflistung der von uns identifizierten Risiken.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER TRADITIONAL FUNDS PLC (Fortsetzung)

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Prüfungsvorgehen
<i>Vorhandensein von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</i> Siehe den Anlagenbestand der einzelnen Teilfonds, die in der Erläuterung 2 unter „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“ aufgeführten Rechnungslegungsgrundsätze und Erläuterung 11 (viii) „Schätzung des beizulegenden Zeitwerts“. Die Teilfonds hielten am 31. März 2018 die im Nettovermögensausweis der einzelnen Teilfonds aufgeführten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Diese Tatsache stellt einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar, da es sich dabei um das zentrale Element des Abschlusses handelt.	Wir erhielten von der Verwahrstelle und den Gegenparteien die unabhängige Bestätigung für die Exaktheit des Anlagenportfolios zum 31. März 2018 sowie der in den Geschäftsbüchern aufgeführten Beträge. Im Zuge der von uns durchgeführten Verfahren konnten keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt werden.
<i>Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</i> Siehe den Anlagenbestand der einzelnen Teilfonds, die in der Erläuterung 2 unter „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“ aufgeführten Rechnungslegungsgrundsätze und Erläuterung 11 (viii) „Schätzung des beizulegenden Zeitwerts“. Die im Nettovermögensausweis der einzelnen Teilfonds aufgeführten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2018 wurden in Übereinstimmung mit FRS 102 zum Fair Value bewertet. Diese Tatsache stellt einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar, da es sich dabei um das zentrale Element des Abschlusses handelt.	Wir prüften die Bewertung der Wertpapiere, indem wir gestützt auf die Angaben von Drittanbietern eine unabhängige Bewertung der Wertpapiere erstellten. Wir prüften die Bewertung der Devisenterminkontrakte, Differenzkontrakte und Optionen, indem wir gestützt auf die Angaben von Drittanbietern eine unabhängige Bewertung erstellten. Wir prüften die Bewertung der Optionen auf Futures, Futures, Devisenoptionen, Credit Default Swaps und Swaptions, indem wir gestützt auf die Angaben von Drittanbietern eine unabhängige Bewertung erstellten. Im Zuge der von uns durchgeführten Verfahren konnten keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt werden.

Festlegung des Prüfungsumfangs

Wir haben den Umfang unserer Prüfung so bemessen, dass wir unter Berücksichtigung der Struktur der Gesellschaft, der Rechnungslegungsprozesse und -kontrollen sowie der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, genug in die Tiefe gehen, um ein Prüfungsurteil zum Abschluss als Ganzes abgeben zu können.

Am 31. März 2018 bestehen sieben aktive Teilfonds. Beim Nettovermögensausweis, der Gesamterfolgsrechnung und dem Ausweis der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens der Gesellschaft handelt es sich um die konsolidierten Positionen und Ergebnisse der einzelnen Teilfonds.

Der Verwaltungsrat leitet die Geschäfte der Gesellschaft und ist für die von ihm festgelegte allgemeine Anlagepolitik verantwortlich. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft an die Anlageverwalter delegiert. Der Verwaltungsrat hat bestimmte Verantwortlichkeiten an die Verwaltungsstelle delegiert.

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER TRADITIONAL FUNDS PLC (Fortsetzung)

Der Abschluss, für den der Verwaltungsrat nichtsdestotrotz die Verantwortung trägt, wird in seinem Namen von der Verwaltungsstelle erstellt. Die Gesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited („die Verwahrstelle“) als Verwahrstelle für das Vermögen der Gesellschaft bestellt. Bei der Festlegung des allgemeinen Prüfungsvorgehens beurteilten wir das Risiko wesentlicher Fehldarstellungen auf Ebene der Gesellschaft als Ganzes, und berücksichtigten dabei die Ausprägung, die Wahrscheinlichkeit und das potenzielle Ausmaß von Fehldarstellungen. Im Rahmen unserer Risikoabschätzung analysierten wir die Interaktion zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsstelle und prüften die Kontrollmechanismen der Verwaltungsstelle.

Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch die Anwendung des Wesentlichkeitsprinzips beeinflusst. Wir haben quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt. Diese Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmaß unserer Prüfungshandlungen für die einzelnen Posten und Angaben im Abschluss festzulegen sowie den Einfluss von Fehldarstellungen, einzeln und insgesamt, auf den Abschluss als Ganzes zu beurteilen.

Auf der Basis unseres pflichtgemäßen Ermessens haben wir die Wesentlichkeit für die Einzelabschlüsse der Teilfonds der Gesellschaft festgelegt auf:

Gesamtwesentlichkeit und Herleitung	0,5 Prozent des Nettoinventarwerts („NIW“) am 31. März 2018 jedes Teilfonds der Gesellschaft (2017: 0,5 Prozent).
Begründung für die verwendete Bezugsgröße	Wir haben diese Bezugsgröße verwendet, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, für die Anleger auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Kapital- und Ertragsrenditen eine Gesamrendite zu erwirtschaften.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte Fehldarstellungen mitzuteilen, wenn diese mehr als 0,05 Prozent des NIW der einzelnen Teilfonds ausmachen (2017: 0,05 Prozent) und den NIW pro Anteil beeinflussen, und ebenso alle Fehldarstellungen unterhalb dieses Betrags, die unserer Ansicht nach aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung erfordern.

Schlussfolgerung zur Unternehmensfortführung

Gemäß ISA (Ireland) haben wir Ihnen darüber Bericht zu erstatten, wenn:

- der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat eventuell festgestellte wesentliche Unsicherheitsfaktoren, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds aufkommen lassen, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden, im Abschluss nicht offengelegt hat.

Da zukünftige Ereignisse und Geschäftsbedingungen jedoch nicht vorausgesehen werden können, bietet diese Aussage keine Garantie dafür, dass die Geschäfte der Gesellschaft und ihrer Teilfonds fortgeführt werden können.

Berichterstattung zu sonstigen Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfbericht gehören. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, zu denen wir kein Urteil abgeben, und für die wir auch keine Gewähr bieten, sofern in diesem Prüfbericht keine ausdrückliche anderslautende Erklärung abgegeben wird. Es liegt in unserer Verantwortung, im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses auch die sonstigen Informationen zu lesen, und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Falls wir einen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche Fehldarstellung zu erkennen glauben, sind wir verpflichtet, Kontrollen durchzuführen, um abzuklären, ob der Abschluss oder die sonstigen Informationen tatsächlich eine wesentliche Fehldarstellung enthalten. Wenn wir anhand unserer Prüfung feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER TRADITIONAL FUNDS PLC (Fortsetzung)

Wir klärten zudem auch ab, ob der Bericht des Verwaltungsrats die im Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angaben enthält.

Gemäß ISA (Ireland) und Companies Act 2014 müssen wir gestützt auf die im Rahmen der oben erwähnten Pflichten und der Abschlussprüfung vorgenommenen Tätigkeiten zudem über die nachfolgend aufgeführten Sachverhalte berichten und diese beurteilen:

- Gestützt auf die im Rahmen unserer Abschlussprüfung vorgenommenen Überprüfungen gelangten wir zur Überzeugung, dass die im Bericht des Verwaltungsrats über das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr enthaltenen Informationen mit den Angaben im Abschluss übereinstimmen und nach den geltenden gesetzlichen Vorschriften vorbereitet wurden.
- Basierend auf den Erkenntnissen über die Gesellschaft und deren Geschäftsumfeld, die wir im Verlauf unserer Prüfung erlangt haben, konnten wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Fehldarstellungen feststellen.

Pflichten in Bezug auf den Abschluss und die Abschlussprüfung

Pflichten des Verwaltungsrats der Gesellschaft in Bezug auf den Abschluss

Wie unter „Aufgaben des Verwaltungsrats“ auf Seite 11 näher erläutert, ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, den Abschluss nach den geltenden Rahmenbedingungen zu erstellen und sich davon zu überzeugen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Zudem hat der Verwaltungsrat die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollmechanismen einzurichten, die es ermöglichen, einen Abschluss zu erstellen, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, seien diese durch Betrug oder Irrtum entstanden.

Bei der Erstellung des Abschlusses hat der Verwaltungsrat abzuklären, ob die Gesellschaft und ihre Teilfonds in der Lage sind, ihre Geschäfte fortzuführen und muss gegebenenfalls die Unternehmensfortführung betreffende Sachverhalte offenlegen und den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft einzustellen oder die Gesellschaft zu liquidieren oder er hat keine realistische Alternative dazu.

Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unsere Aufgabe ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern entstanden sind – und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISA (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung eine vorhandene wesentliche Fehldarstellung in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können auf betrügerische Absicht oder Irrtümer zurückzuführen sein und werden als wesentlich angesehen, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Abschlussadressaten beeinflussen.

Weitere Angaben zu unserer Verantwortung für die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der IAASA Website unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Die dort enthaltenen Angaben sind Bestandteil unseres Prüfberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich unseres Urteils, wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Mit der Abgabe unseres Urteils übernehmen wir keinerlei Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner anderen Person, die diesen Bericht vorgelegt oder durch Zufall in die Hände bekommt, sofern nicht vorher mit unserer schriftlichen Zustimmung ausdrücklich etwas anderes vereinbart wurde.

TRADITIONAL FUNDS plc

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER TRADITIONAL FUNDS PLC (Fortsetzung)

Weitere vorgeschriebene Prüfungen

Nach dem Companies Act 2014 vorgeschriebene Beurteilung anderer Sachverhalte

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Auffassung ermöglichen die Geschäftsbücher der Gesellschaft ohne weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Sachverhalte, über die wir gemäß Companies Act 2014 in Ausnahmefällen zu berichten haben

Vergütungen und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß dem Companies Act von 2014 haben wir Ihnen Bericht zu erstatten, falls unseres Erachtens die in den Sections 305 bis 312 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Geschäften der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Clodagh O'Reilly
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin

Juli 2018

- (a) Die Wartung und die Integrität der Website von BMO Global Asset Management unterliegen der Verantwortung des Verwaltungsrates. Sie wird nicht vom Abschlussprüfer geprüft, der auch keine Verantwortung für etwaige Änderungen des Abschlusses nach der erstmaligen Veröffentlichung auf der Website übernimmt.
- (b) Die in Irland geltenden gesetzlichen Vorschriften über die Erstellung und Verteilung von Abschlüssen können von der Gesetzgebung in anderen Ländern abweichen.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018

F&C High Income Bond Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Anleihen – 94,75% (2017: 97,44%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Argentinien – 2,01% (2017: 1,87%)				
Arcor 6,000% 06.07.2023	USD	200.000	207	0,57
Autonomous City of Buenos Aires Argentina 7,500% 01.06.2027	USD	200.000	209	0,58
Cablevision 6,500% 15.06.2021	USD	150.000	157	0,43
Provincia de Buenos Aires 7,875% 15.06.2027	USD	150.000	155	0,43
			728	2,01
Australien – keine (2017: 1,32%)				
Österreich – 0,48% (2017: 0,40%)				
BRF 4,350% 29.09.2026	USD	200.000	173	0,48
			173	0,48
Aserbaidshan – keine (2017: 0,44%)				
Brasilien – 3,76% (2017: 5,44%)				
Banco do Brasil 6,250% 29.10.2049	USD	200.000	182	0,50
Banco do Brasil 9,000% 29.06.2049	USD	300.000	321	0,89
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000% 01.01.2025	BRL	1.050.000	338	0,93
Natura Cosmeticos 5,375% 01.02.2023	USD	300.000	301	0,83
Votorantim Cimentos 7,250% 05.04.2041	USD	200.000	221	0,61
			1.363	3,76
Kanada – 1,16% (2017: 2,88%)				
Cenovus Energy 4,250% 15.04.2027	USD	105.000	102	0,28
First Quantum Minerals 7,000% 15.02.2021	USD	100.000	100	0,28
Stoneway Capital 10,000% 01.03.2027	USD	200.000	219	0,60
			421	1,16
Chile – 3,09% (2017: 2,46%)				
Cencosud 4,375% 17.07.2027	USD	200.000	194	0,54
Cencosud 6,625% 12.02.2045	USD	200.000	217	0,60
Empresa Electrica Guacolda 4,560% 30.04.2025	USD	200.000	188	0,52
Inversiones CMPC 4,750% 15.09.2024	USD	250.000	257	0,70
Latam Airlines Group 7,250% 09.06.2020	USD	250.000	263	0,73
			1.119	3,09
China – 1,10% (2017: keine)				
Bank of China 5,000% 13.11.2024	USD	200.000	206	0,57
Sinopec Capital 2013 3,125% 24.04.2023	USD	200.000	195	0,53
			401	1,10
Kolumbien – 3,24% (2017: 2,61%)				
Bancolombia 5,125% 11.09.2022	USD	300.000	310	0,85
Colombia Telecomunicaciones 5,375% 27.09.2022	USD	200.000	202	0,56
Ecopetrol 5,375% 26.06.2026	USD	350.000	365	1,01
SURA Asset Management 4,375% 11.04.2027	USD	300.000	296	0,82
			1.173	3,24

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Anleihen – 94,75% (2017: 97,44%) (Fortsetzung)				
Curaçao – keine (2017: 0,45%)				
Dominikanische Republik – keine (2017: 0,68%)				
Altice France 5,625% 15.05.2024	EUR	120.000	150	0,41
CMA CGM 5,250% 15.01.2025	EUR	150.000	167	0,46
Crown European Holdings 3,375% 15.05.2025	EUR	150.000	191	0,53
			508	1,40
Hongkong – 5,45% (2017: 4,51%)				
Castle Peak Power Finance 3,250% 25.07.2027	USD	200.000	193	0,53
CLP Power HK Finance 4,250% 29.05.2049	USD	200.000	201	0,56
COSL Finance BVI 3,250% 06.09.2022	USD	200.000	194	0,54
CRCC Yupeng 3,950% 28.02.2049	USD	200.000	200	0,55
HKT Capital No 2 3,625% 02.04.2025	USD	200.000	197	0,54
Huarong Finance 2017 4,500% 31.12.2099	USD	200.000	197	0,54
Huarong Finance II 5,500% 16.01.2025	USD	200.000	210	0,58
Proven Glory Capital 3,250% 21.02.2022	USD	200.000	196	0,54
Proven Honour Capital 4,125% 06.05.2026	USD	200.000	195	0,54
Swire Properties MTN Financing 3,500% 10.01.2028	USD	200.000	193	0,53
			1.976	5,45
Indien – 1,09% (2017: 2,59%)				
Adani Transmission 4,000% 03.08.2026	USD	200.000	187	0,52
ONGC Videsh 4,625% 15.07.2024	USD	200.000	205	0,57
			392	1,09
Indonesien – 0,57% (2017: 0,46%)				
Perusahaan Gas Negara Persero 5,125% 16.05.2024	USD	200.000	208	0,57
			208	0,57
Irland – 1,07% (2017: 3,20%)				
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance 7,500% 05.10.2027	USD	200.000	186	0,51
Novatek OAO Via Novatek Finance 4,422% 13.12.2022	USD	200.000	202	0,56
			388	1,07
Israel – 0,58% (2017: 1,37%)				
Israel Electric 5,000% 12.11.2024	USD	200.000	209	0,58
			209	0,58
Italien – 1,22% (2017: 0,61%)				
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna 6,000% 15.02.2023	EUR	100.000	117	0,32
Schumann 7,000% 31.07.2023	EUR	250.000	322	0,90
			439	1,22
Jersey – keine (2017: 0,45%)				
Kasachstan – keine (2017: 0,42%)				

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte
finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anleihen – 94,75% (2017: 97,44%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Luxemburg – 6,87% (2017: 5,39%)				
Altice Financing 7,500% 15.05.2026	USD	200.000	198	0,55
Altice Luxembourg 7,250% 15.05.2022	EUR	105.000	126	0,35
Cabot Financial Luxembourg 7,500% 01.10.2023	GBP	175.000	257	0,71
Central American Bottling 5,750% 31.01.2027	USD	74.000	76	0,21
CSN Resources 6,500% 21.07.2020	USD	200.000	194	0,54
Evrax Group 5,375% 20.03.2023	USD	200.000	202	0,56
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 6,000% 27.11.2023	USD	200.000	215	0,59
Gazprom OAO Via Gaz Capital 6,510% 07.03.2022	USD	100.000	108	0,30
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8,625% 28.04.2034	USD	100.000	130	0,36
Intralot Capital Luxembourg 5,250% 15.09.2024	EUR	210.000	260	0,72
Kernel Holding 8,750% 31.01.2022	USD	200.000	216	0,60
Mallinckrodt International Finance 5,625% 15.10.2023	USD	135.000	110	0,30
Rede D'or Finance 4,950% 17.01.2028	USD	200.000	191	0,53
Rumo Luxembourg 5,875% 18.01.2025	USD	200.000	198	0,55
			2.481	6,87
Malaysia – 1,11% (2017: 0,89%)				
IOI Investment L 4,375% 27.06.2022	USD	200.000	204	0,56
Malayan Banking 3,905% 29.10.2026	USD	200.000	200	0,55
			404	1,11
Mexiko – 5,75% (2017: 5,17%)				
Alfa SAB de CV 6,875% 25.03.2044	USD	200.000	209	0,58
Banco Inbursa Institucion de Banca Multiple 4,125% 06.06.2024	USD	150.000	149	0,41
Banco Inbursa Institucion de Banca Multiple 4,375% 11.04.2027	USD	300.000	290	0,80
Cemex 7,750% 16.04.2026	USD	200.000	221	0,61
Grupo Idesa 7,875% 18.12.2020	USD	200.000	194	0,54
Grupo Televisa 6,625% 18.03.2025	USD	200.000	229	0,63
Mexico City Airport Trust 5,500% 31.10.2046	USD	200.000	183	0,51
Petroleos Mexicanos 5,350% 12.02.2028	USD	78.000	77	0,21
Petroleos Mexicanos 6,500% 13.03.2027	USD	158.000	169	0,47
Petroleos Mexicanos 6,750% 21.09.2047	USD	150.000	151	0,42
Trust F/1401 5,250% 15.12.2024	USD	200.000	205	0,57
			2.077	5,75
Marokko – 0,68% (2017: 0,46%)				
OCP 4,500% 22.10.2025	USD	250.000	247	0,68
			247	0,68
Niederlande – 9,77% (2017: 6,93%)				
Ajecorp 6,500% 14.05.2022	USD	300.000	272	0,75
Bharti Airtel International Netherlands 5,350% 20.05.2024	USD	200.000	206	0,57
Equate Petrochemical 4,250% 03.11.2026	USD	200.000	199	0,55
IHS Netherlands Holdco 9,500% 27.10.2021	USD	200.000	211	0,58
InterGen 7,500% 30.06.2021	GBP	200.000	281	0,78
IPD 3 4,500% 15.07.2022	EUR	100.000	126	0,35
Listrindo Capital 4,950% 14.09.2026	USD	200.000	190	0,53
LKQ European Holdings 3,625% 01.04.2026	EUR	100.000	123	0,34
Lukoil International Finance 4,563% 24.04.2023	USD	200.000	202	0,56
Lukoil International Finance 4,750% 02.11.2026	USD	200.000	203	0,56
Minejesa Capital 4,625% 10.08.2030	USD	300.000	290	0,80
Myriad International Holdings 5,500% 21.07.2025	USD	200.000	213	0,59
Petrobras Global Finance 5,299% 27.01.2025	USD	200.000	198	0,55
Petrobras Global Finance 6,850% 31.12.2099	USD	275.000	260	0,72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2,800% 21.07.2023	USD	300.000	255	0,70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3,150% 01.10.2026	USD	200.000	161	0,45
Ziggo Bond Finance 6,000% 15.01.2027	USD	150.000	141	0,39
			3.531	9,77

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anleihen – 94,75% (2017: 97,44%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Nigeria – 0,56% (2017: keine)				
Africa Finance 4,375% 29.04.2020	USD	200.000	202	0,56
			202	0,56
Oman – 1,07% (2017: keine)				
Oman Government International Bond 5,625% 17.01.2028	USD	200.000	195	0,54
Oman Government International Bond 6,750% 17.01.2048	USD	200.000	193	0,53
			388	1,07
Peru – 3,01% (2017: 0,44%)				
Cerro del Aguila 4,125% 16.08.2027	USD	200.000	191	0,53
Orazul Energy Egenor 5,625% 28.04.2027	USD	200.000	192	0,53
Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 5,750% 03.04.2028	USD	400.000	400	1,12
Petroleos del Peru 5,625% 19.06.2047	USD	200.000	199	0,55
Volcan Cia Minera 5,375% 02.02.2022	USD	100.000	103	0,28
			1.085	3,01
Philippinen – keine (2017: 0,45%)				
Katar – keine (2017: 0,61%)				
Russland – keine (2017: 1,54%)				
Saudi Arabien – keine (2017: 0,43%)				
Singapur – 2,23% (2017: 2,45%)				
DBS Group Holdings 3,600% 29.12.2049	USD	200.000	194	0,54
Oversea-Chinese Banking 4,250% 19.06.2024	USD	200.000	203	0,56
Studio City 7,250% 30.11.2021	USD	200.000	210	0,58
United Overseas Bank 3,500% 16.09.2026	USD	200.000	198	0,55
			805	2,23
Südafrika – keine (2017: 2,48%)				
Südkorea – 0,56% (2017: 1,33%)				
Woori Bank 4,750% 30.04.2024	USD	200.000	204	0,56
			204	0,56
Spanien – 0,71% (2017: keine)				
Banco Santander 6,250% 12.03.2049	EUR	200.000	257	0,71
			257	0,71
Schweiz – 1,87% (2017: 1,45%)				
Credit Suisse Group 6,250% 29.12.2049	USD	250.000	258	0,71
UBS Group 6,875% 29.12.2049 (fixed rate)	USD	200.000	211	0,58
UBS Group 6,875% 29.12.2049 (variable rate)	USD	200.000	210	0,58
			679	1,87
Thailand – 0,56% (2017: 0,89%)				
PTT Exploration & Production 4,875% 31.12.2099	USD	200.000	201	0,56
			201	0,56

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Bonds – 94,75% (2017: 97,44%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Türkei – 3,06% (2017: 4,37%)				
Coca-Cola Icecek 4,215% 19.09.2024	USD	200.000	195	0,54
KOC Holding 5,250% 15.03.2023	USD	200.000	201	0,56
Türk Telekomunikasyon 4,875% 19.06.2024	USD	200.000	196	0,54
Turkey Government Bond 8,700% 11.07.2018	TRY	1.250.000	313	0,87
Türkiye Garanti Bankasi 5,250% 13.09.2022	USD	200.000	199	0,55
			1.104	3,06
Vereinigte Arabische Emirate – 3,43% (2017: 2,81%)				
Abu Dhabi National Energy 3,625% 12.01.2023	USD	200.000	198	0,55
BOS Funding 3,374% 08.06.2020	USD	200.000	199	0,55
DP World 6,850% 02.07.2037	USD	200.000	244	0,67
First Abu Dhabi Bank 5,250% 29.12.2049	USD	200.000	202	0,56
Kuwait Projects 4,500% 23.02.2027	USD	200.000	195	0,54
NBK Tier 1 Financing 5,750% 29.12.2049	USD	200.000	204	0,56
			1.242	3,43
Vereinigtes Königreich – 8,37% (2017: 10,55%)				
Drax Finco 4,250% 01.05.2022	GBP	200.000	281	0,79
Enesco 7,750% 01.02.2026	USD	110.000	101	0,28
Grupo Unicomer 7,875% 01.04.2024	USD	300.000	326	0,90
Liquid Telecommunications Financing 8,500% 13.07.2022	USD	200.000	211	0,58
Lloyds Banking Group 7,625% 29.12.2049	GBP	300.000	471	1,30
MARB BondCo 7,000% 15.03.2024	USD	300.000	283	0,78
MEIF Renewable Energy UK 6,750% 01.02.2020	GBP	80.000	114	0,32
Phosphorus Holdco 10,000% 01.04.2019	GBP	1.000.000	44	0,12
Pinnacle Bidco 6,375% 15.02.2025	GBP	100.000	141	0,39
Polyus Finance 5,250% 07.02.2023	USD	200.000	203	0,56
RAC Bond 5,000% 06.11.2022	GBP	100.000	133	0,37
Royal Bank of Scotland Group 5,125% 28.05.2024	USD	200.000	204	0,56
Tesco 6,150% 15.11.2037	USD	100.000	106	0,29
Ukreximbank Via Biz Finance 9,750% 22.01.2025	USD	200.000	213	0,59
Vedanta Resources 6,125% 09.08.2024	USD	200.000	196	0,54
			3.027	8,37
Vereinigte Staaten – 18,13% (2017: 15,56%)				
ADCB Finance Cayman 4,500% 06.03.2023	USD	200.000	202	0,56
African Export-Import Bank 4,000% 24.05.2021	USD	200.000	199	0,55
Alibaba Group Holding 3,400% 06.12.2027	USD	200.000	190	0,53
Alpha Star Holding III 6,250% 20.04.2022	USD	200.000	203	0,56
American Axle & Manufacturing 6,250% 15.03.2026	USD	12.000	12	0,03
American Axle & Manufacturing 6,500% 01.04.2027	USD	85.000	85	0,23
AngloGold Ashanti Holdings 5,125% 01.08.2022	USD	100.000	103	0,28
Braskem America Finance 7,125% 22.07.2041	USD	200.000	233	0,64
Cequel Communications Holdings I/Cequel Capital 7,750% 15.07.2025	USD	200.000	212	0,59
China Evergrande Group 8,750% 28.06.2025	USD	200.000	200	0,55
Continental Resources 4,500% 15.04.2023	USD	65.000	66	0,18
Digicel 6,000% 15.04.2021	USD	200.000	188	0,52
Energuate Trust 5,875% 03.05.2027	USD	200.000	201	0,56
Federal-Mogul Financing 4,875% 15.04.2022	EUR	100.000	124	0,34
Frontier Communications 7,125% 15.03.2019	USD	50.000	50	0,14
Frontier Communications 8,125% 01.10.2018	USD	75.000	76	0,21
Frontier Communications 8,500% 15.04.2020	USD	100.000	101	0,28
Genesis Energy 6,250% 15.05.2026	USD	270.000	258	0,71
GrupoSura Finance 5,500% 29.04.2026	USD	300.000	319	0,88
Industrial Senior Trust 5,500% 01.11.2022	USD	170.000	169	0,47
L Brands 5,250% 01.02.2028	USD	10.000	9	0,02
L Brands 6,875% 01.11.2035	USD	160.000	155	0,43

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anleihen – 94,75% (2017: 97,44%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Vereinigte Staaten – 18,13% (2017: 15,56%) (Fortsetzung)				
Longfor Properties 4,500% 16.01.2028	USD	200.000	192	0,53
Melco Resorts Finance 4,875% 06.06.2025	USD	200.000	192	0,53
Newfield Exploration 5,625% 01.07.2024	USD	140.000	148	0,41
Noble Holding International 7,750% 15.01.2024	USD	65.000	60	0,17
Noble Holding International 7,875% 01.02.2026	USD	10.000	10	0,03
Ooredoo International Finance 4,750% 16.02.2021	USD	200.000	206	0,57
QNB Finance 2,125% 07.09.2021	USD	200.000	190	0,53
Reliance Holding USA 5,400% 14.02.2022	USD	250.000	264	0,73
Saudi Electricity Global Sukuk 3 4,000% 08.04.2024	USD	400.000	403	1,11
Scientific Games International 5,500% 15.02.2026	EUR	100.000	117	0,32
Sprint 7,875% 15.09.2023	USD	150.000	153	0,42
Stillwater Mining 6,125% 27.06.2022	USD	400.000	401	1,11
Tencent Holdings 3,595% 19.01.2028	USD	200.000	192	0,53
Valeant Pharmaceuticals International 6,750% 15.08.2021	USD	215.000	216	0,61
Vantiv 3,875% 15.11.2025	GBP	100.000	139	0,38
Vistra Energy 6,750% 01.11.2019	USD	204.000	208	0,57
Weight Watchers International 8,625% 01.12.2025	USD	110.000	117	0,32
			6.563	18,13
Uruguay – 0,56% (2017: keine)				
Arcos Dorados Holdings 5,875% 04.04.2027	USD	200.000	202	0,56
			202	0,56
Venezuela – 0,23% (2017: keine)				
Petroleos de Venezuela 5,500% 12.04.2037	USD	300.000	83	0,23
			83	0,23
Total Bonds – 94,75% (2017: 97,44%)			34.280	94,75
Optionen auf Futures– 0,02% (2017: keine)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Vereinigte Staaten – 0,02% (2017: keine)				
US 10 Year Treasury Note Futures May 2018 Put 119,500 20.04.2018	USD	35.000	2	0,01
US 10 Year Treasury Note Futures June 2018 Put 119,000 25.05.2018	USD	35.000	4	0,01
			6	0,02
Total Optionen auf Futures– 0,02% (2017: keine)			6	0,02
Devisenoptionen – 0,03% (2017: 0,04%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Europa – 0,03% (2017: 0,04%)				
EUR SEK Put 9,800 05.12.2018	EUR	1.654.400	10	0,03
			10	0,03
Total Devisenoptionen – 0,03% (2017: 0,04%)			10	0,03
Futures – 0,39% (2017: 0,28%)	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn US\$000	März 2018 % des NIW
Deutschland – keine (2017: 0,02%)				
Vereinigte Staaten – 0,39% (2017: 0,26%)				
US 10 Year Treasury Note Futures June 2018	USD	138	140	0,39
			140	0,39
Total Futures – 0,39% (2017: 0,28%)			140	0,39

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

				Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Credit Default Swaps – 3,32% (2017: keine)		Verfallsdatum	Währung			
Fix (Sicherungsnehmer)						
Europa – 3,32% (2017: keine)						
iTraxx X-Over CDS 500		21.12.2022	EUR	8.800.000	1.200	3,32
					1.200	3,32
Total Credit Default Swaps – 3,32% (2017: keine)					1.200	3,32
				Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Swaptions – 0,37% (2017: keine)		Verfallsdatum	Währung			
Fix (Sicherungsnehmer)						
Europa – 0,37% (2017: keine)						
iTraxx X-Over CDS 275		22.12.2020	EUR	13.000.000	135	0,37
					135	0,37
Total Swaptions – 0,37% (2017: keine)					135	0,37
Offene Devisenterminkontrakte – 0,51% (2017: 0,93%)						
Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn US\$000	März 2018 % des NIW
Auf Anlageebene – 0,51% (2017: 0,68%)						
ZAR	11.610.538	MXN	18.451.467	11.05.2018	34	0,09
NZD	1.870.000	USD	1.347.515	11.05.2018	23	0,06
AUD	1.140.000	USD	892.330	11.05.2018	17	0,05
USD	971.364	CNH	6.176.087	11.05.2018	12	0,03
CAD	551.980	USD	440.000	11.05.2018	11	0,03
EUR	1.076.702	USD	1.337.490	30.04.2018	10	0,03
EUR	1.076.702	USD	1.337.490	30.04.2018	10	0,03
USD	973.190	CNH	6.176.087	11.05.2018	10	0,03
EUR	440.000	CAD	711.285	11.05.2018	10	0,03
SEK	5.724.896	EUR	565.000	11.05.2018	10	0,03
EUR	670.000	USD	835.094	11.05.2018	9	0,02
TRY	1.250.000	USD	320.685	18.05.2018	8	0,02
BRL	1.100.000	USD	335.458	18.05.2018	3	0,01
GBP	447.396	USD	631.028	30.04.2018	3	0,01
GBP	447.396	USD	631.028	30.04.2018	3	0,01
ZAR	4.900.000	USD	413.663	18.05.2018	2	0,01
GBP	447.396	USD	631.028	30.04.2018	2	0,01
GBP	390.000	USD	549.869	11.05.2018	2	0,01
NOK	3.089.853	CAD	510.000	11.05.2018	2	–
USD	409.950	ZAR	4.900.000	18.05.2018	1	–
EUR	322.500	USD	399.161	11.05.2018	1	–
JPY	75.822.820	EUR	580.000	11.05.2018	1	–
CAD	1.878.760	USD	1.460.000	11.05.2018	1	–
USD	826.064	EUR	670.000	11.05.2018	1	–
ZAR	59.462	MXN	94.643	11.05.2018	–*	–
CAD	250.825	USD	194.884	30.04.2018	–*	–
USD	415.000	BRL	1.375.310	18.05.2018	–*	–
EUR	900.000	CAD	1.431.738	08.06.2018	–*	–
EUR	1.903	USD	2.360	03.04.2018	–*	–
GBP	25	USD	35	03.04.2018	–*	–
					186	0,51

* Werte liegen unter US\$500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn US\$000	März 2018 % des NIW
Auf Klassenebene – 0,00% (2017: 0,25%)						
EUR 15.700	15.700	USD	19.497	27.04.2018	—*	—
GBP 11.684	11.684	USD	16.552	27.04.2018	—*	—
GBP 10.727	10.727	USD	15.196	27.04.2018	—*	—
					—*	—
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,51% (2017: 0,93%)					186	0,51
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 99,39% (2017: 98,69%)					35.957	99,39

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

Optionen auf Futures – (0,06)% (2017: keine)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Vereinigte Staaten – (0,06)% (2017: keine)				
US 10 Year Treasury Note Futures May 2018 Call 121,500 20.04.2018	USD	(25.000)	(8)	(0,02)
US 10 Year Treasury Note Futures June 2018 Call 121,500 25.05.2018	USD	(25.000)	(15)	(0,04)
			(23)	(0,06)
Total Optionen auf Futures – (0,06)% (2017: keine)			(23)	(0,06)

Futures – (0,47)% (2017: keine)	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Verlust US\$000	März 2018 % des NIW
Deutschland – (0,24)% (2017: keine)				
Euro-OAT Futures June 2018	EUR	(26)	(85)	(0,24)
			(85)	(0,24)
Vereinigtes Königreich – (0,01)% (2017: keine)				
UK Long Gilt Bond Futures June 2018	GBP	(2)	(5)	(0,01)
			(5)	(0,01)
Vereinigte Staaten – (0,22)% (2017: keine)				
US 5 Year Treasury Note June 2018	USD	(76)	(29)	(0,08)
US Ultra Bond Futures June 2018	USD	(9)	(50)	(0,14)
			(79)	(0,22)
Total Futures – (0,47)% (2017: keine)			(169)	(0,47)

Credit Default Swaps – (2,35)% (2017: keine)	Verfallsdatum	Währung	Nominal- wert	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Fix (Sicherungsgeber)					
Europa – (0,99)% (2017: keine)					
iTraxx CDS 100	21.12.2022	EUR	13.250.000	(358)	(0,99)
				(358)	(0,99)
Vereinigte Staaten – (1,36)% (2017: keine)					
Markit NA.IG. CDX 100	21.12.2022	USD	26.000.000	(492)	(1,36)
				(492)	(1,36)
Total Credit Default Swaps – (2,35)% (2017: keine)				(850)	(2,35)

* Werte liegen unter US\$500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Swaptions – (0,28)% (2017: keine)	Verfallsdatum	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Fix (Sicherungsgeber)					
Europa – (0,28)% (2017: keine)					
iTraxx X-Over CDS 250	22.12.2020	EUR	13.000.000	(100)	(0,28)
				(100)	(0,28)
Total Swaptions – (0,28)% (2017: keine)				(100)	(0,28)

Offene Devisenterminkontrakte – (1,01)% (2017: (1,55)%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust US\$000	März 2018 % des NIW
Auf Anlageebene – (0,41)% (2017: (1,19)%)						
USD	19.465	EUR	15.700	04.04.2018	—*	—
USD	31.719	GBP	22.411	04.04.2018	—*	—
USD	950.000	INR	62.270.600	18.05.2018	—*	—
GBP	236.766	JPY	35.244.538	11.05.2018	(1)	—
GBP	473.234	JPY	70.510.114	11.05.2018	(1)	—
EUR	580.000	JPY	75.828.794	11.05.2018	(1)	—
EUR	450.000	USD	553.889	11.05.2018	(1)	—
USD	415.000	BRL	1.375.310	18.05.2018	(1)	—
USD	1.346.675	EUR	1.090.000	11.05.2018	(2)	(0,01)
NOK	3.355.000	SEK	3.549.754	11.05.2018	(2)	(0,01)
NOK	3.355.000	SEK	3.549.754	11.05.2018	(2)	(0,01)
NOK	9.325.095	CAD	1.530.000	11.05.2018	(3)	(0,01)
USD	453.773	NZD	623.333	11.05.2018	(3)	(0,01)
EUR	385.000	PLN	1.611.548	11.05.2018	(4)	(0,01)
EUR	385.000	PLN	1.611.548	11.05.2018	(4)	(0,01)
EUR	385.000	PLN	1.611.548	11.05.2018	(4)	(0,01)
EUR	385.000	PLN	1.611.548	11.05.2018	(4)	(0,01)
CAD	704.374	EUR	440.000	11.05.2018	(4)	(0,01)
USD	553.817	GBP	390.000	11.05.2018	(6)	(0,02)
USD	907.904	NZD	1.246.667	11.05.2018	(7)	(0,02)
EUR	565.000	SEK	5.745.174	11.05.2018	(7)	(0,02)
USD	440.000	CAD	554.583	11.05.2018	(9)	(0,03)
CAD	1.445.090	EUR	900.000	08.06.2018	(10)	(0,03)
USD	452.387	AUD	570.000	11.05.2018	(15)	(0,04)
CNH	12.352.174	USD	1.940.000	11.05.2018	(26)	(0,07)
CAD	2.040.000	NOK	12.178.718	11.05.2018	(30)	(0,08)
					(147)	(0,41)
Auf Klassenebene – (0,60)% (2017: (0,36)%)						
USD	35	GBP	25	27.04.2018	—*	—
USD	241	GBP	169	27.04.2018	—*	—
USD	400	GBP	283	27.04.2018	—*	—
USD	2.363	EUR	1.903	27.04.2018	—*	—
USD	1.683	NOK	12.976	27.04.2018	—*	—
USD	3.144	GBP	2.219	27.04.2018	—*	—
USD	6.687	GBP	4.718	27.04.2018	—*	—
USD	6.589	NOK	50.816	27.04.2018	—*	—
USD	21.614	EUR	17.396	27.04.2018	—*	—
USD	26.999	GBP	19.052	27.04.2018	—*	—
USD	34.055	EUR	27.408	27.04.2018	—*	—
USD	31.809	GBP	22.438	27.04.2018	—*	—
USD	49.739	EUR	40.032	27.04.2018	—*	—
USD	55.793	GBP	39.371	27.04.2018	(1)	—
USD	109.032	NOK	840.533	27.04.2018	(2)	—
USD	243.686	GBP	171.900	27.04.2018	(2)	(0,01)

* Werte liegen unter US\$500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust US\$000	März 2018 % des NIW
Auf Klassenebene – (0,60)% (2017: (0,36)%) (Fortsetzung)						
USD	508.585	GBP	358.765	27.04.2018	(5)	(0,01)
USD	497.689	NOK	3.836.701	27.04.2018	(8)	(0,02)
USD	2.160.186	GBP	1.523.833	27.04.2018	(20)	(0,06)
USD	3.342.864	EUR	2.689.222	27.04.2018	(29)	(0,08)
USD	4.308.266	GBP	3.039.127	27.04.2018	(41)	(0,11)
USD	5.299.232	EUR	4.263.054	27.04.2018	(46)	(0,12)
USD	7.658.597	EUR	6.161.084	27.04.2018	(66)	(0,19)
					(220)	(0,60)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (1,01)% (2017:(1,55)%)					(367)	(1,01)
					Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (4,17)% (2017: (1,55)%)					(1.509)	(4,17)
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen – 95,22% (2017: 97,14%)					34.448	95,22
Bankguthaben – 6,65% (2017: 1,37%)					23.404	2,42
Guthaben auf Margin-Konten – 0,53% (2017: 0,96%)					190	0,53
Barsicherheiten – 2,90% (2017: keine)					1.050	2,90
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern – (3,87)% (2017: keine)					(1.400)	(3,87)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (1,43)% (2017: 0,53%)					(516)	(1,43)
Gesamtnettovermögen					36.176	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)					% des Bruttovermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere					70,12	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					13,90	
Sonstige Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b), (c)					0,38	
OTC-Finanzderivate					3,78	
Börsengehandelte Finanzderivate					0,35	
Sonstige Vermögenswerte					11,47	
					100,00	

Am 31. März 2018 hielt der Teilfonds Finanzderivate bei den nachfolgend aufgeführten Gegenparteien und Brokern:

Optionen auf Futures: Goldman Sachs

Devisenoptionen: Barclays Bank

Futures: Goldman Sachs

Credit Default Swaps: BNY Mellon und Goldman Sachs

Swaptions: Goldman Sachs

Forwards: Bank of Montreal, Barclays Bank, BNP Paribas, Canadian Imperial Bank of Commerce, HSBC Bank, ING Bank, JP Morgan, Rabobank, Royal Bank of Canada, Société Générale, State Street Bank und Trust, Westpac Banking

* Werte liegen unter US\$500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Eastern European Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Beteiligungspapiere – 93,98% (2017: 94,56%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Tschechische Republik – 7,19% (2017: 5,31%)				
Komerční Banka	CZK	36.924	1.686	2,56
Philip Morris	CZK	3.661	3.049	4,63
			4.735	7,19
Georgien – 11,31% (2017: 11,73%)				
Bank of Georgia Holdings	GBP	109.201	5.484	8,33
Georgia Healthcare Group	GBP	460.919	1.965	2,98
			7.449	11,31
Griechenland – 7,57% (2017: 2,28%)				
JUMBO	EUR	90.852	1.623	2,46
OPAP	EUR	153.328	1.755	2,67
Sarantis	EUR	91.294	1.608	2,44
			4.986	7,57
Niederlande – 6,77% (2017: 2,70%)				
DP Eurasia	GBP	900.416	2.571	3,91
Yandex	USD	46.748	1.881	2,86
			4.452	6,77
Polen – 12,27% (2017: 12,18%)				
AmRest Holdings	PLN	38.470	4.935	7,49
Bank Zachodni	PLN	14.161	1.505	2,29
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	133.881	1.640	2,49
			8.080	12,27
Portugal – 4,35% (2017: 5,33%)				
Jeronimo Martins	EUR	157.024	2.862	4,35
			2.862	4,35
Rumänien – 3,50% (2017: 2,79%)				
Banca Transilvania	RON	3.337.525	2.306	3,50
			2.306	3,50
Russland – 24,89% (2017: 31,38%)				
Magnit	USD	32.226	2.615	3,97
Magnit GDR	USD	128.060	2.360	3,58
MegaFon GDR	USD	141.098	1.395	2,12
Mobile Telesystems ADR	USD	179.568	2.031	3,08
Moscow Exchange MICEX-RTS	RUB	2.058.460	4.191	6,36
NovaTek GDR	USD	6.441	877	1,34
Sberbank of Russia ADR	USD	157.301	2.923	4,44
			16.392	24,89
Türkei – 16,13% (2017: 20,86%)				
BİM Birlesik Magazalar	TRY	208.250	3.754	5,70
Coca-Cola İçecek	TRY	106.053	965	1,47
Logo Yazılım Sanayi Ve Ticaret	TRY	131.528	1.630	2,48
Türkiye Garanti Bankası	TRY	546.992	1.502	2,28
Türkiye Sinai Kalkınma Bankası	TRY	7.172.077	2.766	4,20
			10.617	16,13
Total Beteiligungspapiere – 93,98% (2017: 94,56%)			61.879	93,98

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

Eastern European Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagefonds – 3,34% (2017: 4,66%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Rumänien – 3,34% (2017: 4,66%)				
Fondul Proprietatea (Non-UCITS) ETF	RON	8.945.532	2.202	3,34
			2.202	3,34
Total Anlagefonds – 3,34% (2017: 4,66%)			2.202	3,34
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 97,32% (2017: 99,22%)			64.081	97,32
Bankguthaben – 3,16% (2017: 1,07%)			2.082	3,16
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (0,48)% (2017: (0,29)%)			(317)	(0,48)
Gesamt Nettovermögen			65.846	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)			% des Bruttovermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere			93,43	
Anlagefonds			3,33	
Sonstige Vermögenswerte			3,24	
			100,00	

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Global Emerging Markets Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Beteiligungspapiere – 100,16% (2017: 96,22%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Brasilien – 0,59% (2017: 0,72%)				
CCR	BRL	40.900	154	0,59
			154	0,59
Chile – 1,11% (2017: 1,48%)				
Aguas Andinas	CLP	442.172	289	1,11
			289	1,11
China – 3,48% (2017: 1,96%)				
Foshan Haitian Flavouring & Food	CNY	64.133	585	2,25
Tingyi Cayman Islands Holding	HKD	154.000	319	1,23
			904	3,48
Ägypten – 4,48% (2017: 4,52%)				
Commercial International Bank Egypt GDR	USD	171.416	871	3,36
Eastern Tobacco	EGP	8.651	292	1,12
			1.163	4,48
Hongkong – 10,65% (2017: 6,63%)				
AIA Group	HKD	99.200	840	3,24
Dairy Farm International Holdings	USD	82.046	652	2,51
Sands China	HKD	236.800	1.273	4,90
			2.765	10,65
Indien – 19,56% (2017: 29,74%)				
Colgate-Palmolive India	INR	17.682	285	1,10
Emami	INR	37.564	616	2,37
HDFC Bank	INR	30.494	884	3,40
ICICI Bank	INR	241.219	1.031	3,97
ITC	INR	288.466	1.128	4,35
Yes Bank	INR	241.738	1.134	4,37
			5.078	19,56
Indonesien – 8,08% (2017: 15,26%)				
Bank Mandiri Persero	IDR	2.481.000	1.383	5,33
Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	2.730.300	714	2,75
			2.097	8,08
Malaysia – 5,32% (2017: 1,29%)				
British American Tobacco Malaysia	MYR	118.800	808	3,11
Public Bank	MYR	92.500	574	2,21
			1.382	5,32
Mexiko – 10,56% (2017: 11,88%)				
Bolsa Mexicana de Valores	MXN	373.352	711	2,74
Fomento Economico Mexicano	MXN	69.000	629	2,42
Wal-Mart de Mexico	MXN	555.864	1.401	5,40
			2.741	10,56

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 100,16% (2017: 96,22%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Nigeria – 1,59% (2017: 0,84%)				
Guaranty Trust Bank	NGN	3.319.527	414	1,59
			414	1,59
Peru – 2,36% (2017: 1,37%)				
Credicorp	USD	2.697	612	2,36
			612	2,36
Philippinen – 4,82% (2017: 3,99%)				
Universal Robina	PHP	429.620	1.252	4,82
			1.252	4,82
Russland – 4,60% (2017: keine)				
Magnit	USD	14.812	1.194	4,60
			1.194	4,60
Südafrika – 6,90% (2017: 5,93%)				
Clicks Group	ZAR	30.989	476	1,83
Famous Brands	ZAR	42.778	405	1,56
Mr Price Group	ZAR	37.931	912	3,51
			1.793	6,90
Taiwan – 2,51% (2017: 1,69%)				
President Chain Store	TWD	65.000	653	2,51
			653	2,51
Thailand – 2,17% (2017: 1,98%)				
Kasikornbank NVDR	THB	83.200	564	2,17
			564	2,17
Türkei – 1,63% (2017: 2,96%)				
BIM Birlesik Magazalar	TRY	23.494	423	1,63
			423	1,63
Vereinigte Staaten – 9,75% (2017: 3,98%)				
PriceSmart	USD	4.600	384	1,48
Western Union	USD	34.054	655	2,52
Yum China Holdings	USD	35.955	1.492	5,75
			2.531	9,75
Total Beteiligungspapiere – 100,16% (2017: 96,22%)			26.009	100,16
Bezugsrechte – keine (2017: 0,05%)				
Südafrika – keine (2017: 0,05%)				

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 100,16% (2017: 96,27%)	26.009	100,16
Bankguthaben – 6,01% (2017: 5,08%)	1.561	6,01
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (6,17)% (2017: (1,35)%)	(1.603)	(6,17)
Gesamtnettovermögen	25.967	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)	% des Bruttovermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere	91,64	
Sonstige Vermögenswerte	8,36	
	100,00	

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Securities Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Beteiligungspapiere – 77,02% (2017: 53,10%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert £000	März 2018 % des NIW
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 17,51% (2017: 15,39%)				
Aedifica	EUR	52.710	3.457	1,76
Befimmo	EUR	12.539	577	0,29
CA Immobilien Anlagen	EUR	75.722	1.802	0,92
Castellum	SEK	156.896	1.823	0,93
D Carnegie & Co	SEK	462.444	4.838	2,47
Dios Fastigheter	SEK	80.161	384	0,20
Hemfosa Fastigheter	SEK	270.633	2.334	1,19
Hemfosa Fastigheter Pref	SEK	16.478	259	0,13
Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	295.466	2.435	1,24
Kungsleden	SEK	194.909	925	0,47
LondonMetric Property	GBP	257.758	459	0,24
Merlin Properties Socimi	EUR	346.428	3.778	1,93
Nieuwe Steen Investments	EUR	18.697	560	0,29
PSP Swiss Property	CHF	54.361	3.772	1,93
Swiss Prime Site	CHF	45.907	3.159	1,61
Technopolis	EUR	42.482	137	0,07
Wihlborgs Fastigheter	SEK	218.393	3.595	1,84
			34.294	17,51
Gesundheit – 1,21% (2017: 0,45%)				
Assura	GBP	3.624.367	2.149	1,10
Target Healthcare	GBP	218.638	225	0,11
			2.374	1,21
Hotels – 2,71% (2017: 2,63%)				
Hispania Activos Inmobiliarios Socimi	EUR	292.510	4.431	2,26
Pandox	SEK	69.806	890	0,45
			5.321	2,71
Industrie – 1,38% (2017: 3,42%)				
Warehouses De Pauw	EUR	30.515	2.702	1,38
			2.702	1,38
Büros – 12,98% (2017: 5,77%)				
Aroundtown	EUR	654.147	3.613	1,84
DIC Asset	EUR	137.896	1.238	0,63
Entra	NOK	75.298	730	0,37
Fabege	SEK	657.193	10.114	5,16
Fonciere Des Regions	EUR	8.806	692	0,35
Gecina	EUR	9.266	1.146	0,59
Godewind Immobilien	EUR	412.580	1.447	0,74
Green	EUR	640.443	850	0,43
Hibernia	EUR	676.431	857	0,44
Icade	EUR	5.580	386	0,20
Norwegian Property	NOK	1.018.360	936	0,48
Sirius Real Estate	GBP	1.430.332	881	0,45
TLG Immobilien	EUR	130.083	2.543	1,30
			25.433	12,98
Opportunistische Anlagen – keine (2017: 0,10%)				

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 77,02% (2017: 53,10%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert £000	März 2018 % des NIW
Wohnimmobilien – 25,76% (2017: 20,96%)				
Deutsche Wohnen	EUR	506.142	16.818	8,59
Fastighets Balder	SEK	103.777	1.851	0,94
Irish Residential Properties	EUR	364.090	444	0,23
LEG Immobilien	EUR	108.246	8.668	4,42
TAG Immobilien	EUR	233.853	3.457	1,76
Victoria Park	SEK	105.080	284	0,14
Vonovia	EUR	537.330	18.961	9,68
			50.483	25,76
Einzelhandel – 0,30% (2017: keine)				
Shaftesbury	GBP	58.925	579	0,30
			579	0,30
Mietlager – keine (2017: 0,26%)				
Einkaufszentren – 13,74% (2017: 2,92%)				
Carmila	EUR	10.864	229	0,12
Eurocommercial Properties	EUR	381.392	11.221	5,73
Hamborner	EUR	63.621	526	0,27
Immobiliare Grande Distribuzione	EUR	55.820	207	0,11
Klepierre	EUR	7.233	208	0,11
Lar Espana Real Estate Socimi	EUR	53.213	455	0,23
Mercialys	EUR	49.909	683	0,35
Unibail-Rodamco	EUR	82.071	13.358	6,82
			26.887	13,74
Studentenwohnheime – 1,43% (2017: 1,20%)				
UNITE Group	GBP	225.826	1.787	0,91
Xior Student Housing	EUR	32.949	1.024	0,52
			2.811	1,43
Total Beteiligungspapiere – 77,02% (2017: 53,10%)			150.884	77,02
Anlagefonds – 0,44% (2017: 0,81%)				
Picton Property Income (Non-UCITS) ETF	GBP	1.013.455	854	0,44
Total Anlagefonds – 0,44% (2017: 0,81%)			854	0,44
Differenzkontrakte – 2,09% (2017: 0,97%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 0,14% (2017: 0,11%)				
Allreal Holding	CHF	(21.612)	68	0,03
Cofinimmo	EUR	(25.175)	59	0,03
Kloven	SEK	(1.426.405)	99	0,05
LondonMetric Property	GBP	845.388	30	0,02
Mobimo Holding	CHF	(2.725)	10	0,01
Schroder Real Estate Investment Trust	GBP	(487.993)	2	–
			268	0,14
Gesundheit – 0,01% (2017: 0,08%)				
Assura	GBP	1.044.677	8	–
MedicX Fund	GBP	(313.212)	28	0,01
Primary Health Properties (Class C shares)	GBP	27.515	1	–
			37	0,01

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – 2,09% (2017: 0,97%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn £000	März 2018 % des NIW
Industrie – 0,50% (2017: 0,20%)				
Hansteen Holdings	GBP	(667.249)	91	0,05
Segro	GBP	1.531.687	882	0,45
			973	0,50
Büros – 0,42% (2017: 0,19%)				
Derwent London	GBP	53.411	192	0,10
Fonciere Des Regions	EUR	16.946	51	0,03
Gecina	EUR	63.660	43	0,02
Helical	GBP	71.475	13	0,01
Hufvudstaden	SEK	(303.858)	272	0,14
ICADE	EUR	17.975	75	0,04
Workspace Group	GBP	177.135	163	0,08
			809	0,42
Wohnimmobilien – 0,02% (2017: 0,07%)				
Grainger	GBP	423.132	38	0,02
			38	0,02
Einzelhandel – 0,21% (2017: 0,10%)				
Capital & Counties Properties	GBP	393.637	43	0,02
Capital & Regional	GBP	3.157.420	35	0,02
Hammerson	GBP	827.158	334	0,17
			412	0,21
Mietlager – 0,10% (2017: 0,09%)				
Big Yellow Group	GBP	54.000	22	0,01
Safestore Holdings	GBP	484.618	177	0,09
			199	0,10
Einkaufszentren – 0,38% (2017: 0,07%)				
Carmila	EUR	11.523	–*	–
Citycon	EUR	(1.551.594)	396	0,20
Deutsche Euroshop	EUR	(147.710)	226	0,12
Wereldhave	EUR	(16.810)	125	0,06
			747	0,38
Studentenwohnheime – 0,31% (2017: 0,31%)				
UNITE Group	GBP	949.648	610	0,31
			610	0,31
Total Differenzkontrakte – 2,09% (2017: 0,97%)			4.093	2,09

* Werte liegen unter £500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – 0,10% (2017: 0,03%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn £000	März 2018 % des NIW
Anlageebene – 0,10% (2017: 0,03%)						
SEK	146.600.0	GBP	12.695.389	24.05.2018	198	0,10
					198	0,10
Klassenebene – 0,00% (2017: 0,00%)						
GBP	10.944	EUR	12.502	27.04.2018	—*	—
GBP	2.395.877	EUR	2.732.219	27.04.2018	1	—
GBP	7.137.931	EUR	8.139.979	27.04.2018	3	—
					4	—
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,10% (2017: 0,03%)					202	0,10
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 79,65% (2017: 54,91%)					156.033	79,65

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

Differenzkontrakte – (0,55)% (2017: (1,52)%)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust £000	März 2018 % des NIW
Diversifizierte Immobilienkonzerne – (0,08)% (2017: (0,64)%)				
British Land	GBP	(278.892)	(26)	(0,01)
Kungsleden	SEK	5.925	(1)	—
Land Securities Group	GBP	930.723	(71)	(0,04)
RDI	GBP	838.518	(40)	(0,02)
Technopolis	EUR	58.050	(10)	(0,01)
			(148)	(0,08)
Gesundheit – (0,02)% (2017: (0,01)%)				
Primary Health Properties	GBP	467.758	(22)	(0,01)
Target Healthcare	GBP	144.019	(17)	(0,01)
			(39)	(0,02)
Industrie – (0,00)% (2017: (0,11)%)				
Tritax Big Box	GBP	1.420.059	(8)	—
			(8)	—
Büros – (0,09)% (2017: (0,21)%)				
Alstria Office	EUR	(237.415)	(39)	(0,02)
Beni Stabili	EUR	(362.867)	(2)	—
Great Portland Estates	GBP	251.226	(129)	(0,07)
			(170)	(0,09)
Offshore-Immobilien Gesellschaften – keine (2017: (0,00)%)				
Opportunistische Anlagen – keine (2017: (0,20)%)				
Wohnimmobilien – (0,11)% (2017: (0,04)%)				
ADO Properties	EUR	(58.370)	(54)	(0,03)
Grand City Properties	EUR	(232.096)	(104)	(0,05)
Wallenstam	SEK	(107.539)	(56)	(0,03)
			(214)	(0,11)
Einzelhandel – (0,09)% (2017: (0,12)%)				
Intu Properties	GBP	937.548	(53)	(0,02)
NewRiver	GBP	287.909	(115)	(0,06)
Shaftesbury	GBP	314.808	(11)	(0,01)
			(179)	(0,09)

* Werte liegen unter £500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – (0,55)% (2017: (1,52)%) (Fortsetzung)				Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust £000	März 2018 % des NIW
Einkaufszentren – (0,15)% (2017: (0,19)%)							
Klepierre				EUR	157.187	(49)	(0,03)
Mercialys				EUR	78.329	(79)	(0,04)
Unibail-Rodamco				EUR	8.331	(152)	(0,08)
Vastned Retail				EUR	(13.070)	(7)	–
						(287)	(0,15)
Studentenwohnheime – (0,01)% (2017: keine)							
Empiric Student Property				GBP	578.456	(15)	(0,01)
						(15)	(0,01)
Total Differenzkontrakte – (0,55)% (2017: (1,52)%)						(1.060)	(0,55)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,00)% (2017: (0,12)%)							
Verkaufte Währung	Verkaufte Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust £000	März 2018 % des NIW	
Anlageebene – (0,00)% (2017: (0,00)%)							
GBP	2.205.393	CHF	2.950.000	24.05.2018	(5)	–	
					(5)	–	
Klassenebene – (0,00)% (2017: (0,12)%)							
EUR	16.591	GBP	14.555	27.04.2018	–*	–	
EUR	67.155	GBP	58.914	27.04.2018	–*	–	
GBP	200	NOK	2.178	27.04.2018	–*	–	
GBP	674.770	NOK	7.374.104	27.04.2018	(5)	–	
					(5)	–	
Total Offene Devisenterminkontrakte – (0,00)% (2017: (0,12)%)						(10)	–
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (0,55)% (2017: (1,64)%)						(1.070)	(0,55)
					Beizulegender Zeitwert £000	März 2018 % des NIW	
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen – 79,10% (2017: 53,27%)						154.963	79,10
Bankguthaben – 10,86% (2017: 28,22%)					21.275	10,86	
Barsicherheiten – 13,32% (2017: 17,85%)					26.098	13,32	
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern – (1,48)% (2017: keine)					(2.905)	(1,48)	
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (1,80)% (2017: 0,66%)					(3.535)	(1,80)	
Gesamtnettovermögen						195.896	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)					% des Bruttovermögens		
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere					73,72		
Anlagefonds					0,42		
OTC-Finanzderivate					2,10		
Sonstige Vermögenswerte					23,76		
					100,00		

Am 31. März 2018 hielt der Teilfonds Finanzderivate bei den nachfolgend aufgeführten Gegenparteien:
 Forwards: Goldman Sachs, HSBC Bank, JP Morgan, State Street Bank and Trust
 Differenzkontrakte: Goldman Sachs

* Werte liegen unter £500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

		Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Anleihen – 10,32% (2017: 17,99%)				
Staatsanleihen – 10,32% (2017: 17,99%)				
France Treasury 0% Bill BTF 24.05.2018	EUR	10.000.000	10.009	5,16
France Treasury 0% Bill BTF 15.08.2018	EUR	10.000.000	10.024	5,16
			20.033	10,32
Total Anleihen – 10,32% (2017: 17,99%)			20.033	10,32
Einlagenzertifikate – keine (2017: 9,00%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – keine (2017: 9,00%)				
Beteiligungspapiere – 41,85% (2017: 27,94%)				
Mietwohnungen – 0,39% (2017: 0,20%)				
Mid-America Apartment Communities	USD	5.300	393	0,20
UDR	USD	12.600	367	0,19
			760	0,39
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 7,95% (2017: 5,38%)				
Aedifica	EUR	69.175	5.174	2,67
D Carnegie & Co	SEK	416.100	4.966	2,56
Hemfosa Fastigheter	SEK	106.176	1.044	0,54
LondonMetric Property	GBP	392.693	798	0,41
NSI	EUR	1.951	67	0,03
PSP Swiss Property	CHF	11.609	919	0,47
Wihlborgs Fastigheter	SEK	130.883	2.458	1,27
			15.426	7,95
Gesundheit – 1,45% (2017: 1,19%)				
Assura	GBP	2.219.953	1.502	0,77
Healthcare Trust of America	USD	31.100	670	0,35
Ventas	USD	16.100	650	0,33
			2.822	1,45
Hotels – 2,74% (2017: 3,69%)				
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI	EUR	220.829	3.816	1,97
Host Hotels & Resorts	USD	36.000	548	0,28
Pandox	SEK	8.865	129	0,07
Pebblebrook Hotel Trust	USD	8.600	243	0,13
Sunstone Hotel Investors	USD	45.400	563	0,29
			5.299	2,74
Industrie – 2,16% (2017: 2,56%)				
Duke Realty	USD	71.100	1.531	0,79
First Industrial Realty Trust	USD	57.500	1.367	0,70
Warehouses De Pauw	EUR	12.930	1.306	0,67
			4.204	2,16

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 41,85% (2017: 27,94%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Fertighäuser – 0,45% (2017: 0,37%)				
Sun Communities	USD	11.600	865	0,45
			865	0,45
Büros – 9,79% (2017: 5,43%)				
Aroundtown	EUR	339.890	2.141	1,10
Corporate Office Properties Trust	USD	20.900	439	0,23
DIC Asset	EUR	95.714	980	0,51
Empire State Realty Trust	USD	30.400	417	0,21
Fabege	SEK	524.642	9.209	4,74
Godewind Immobilien	EUR	463.709	1.855	0,96
Highwoods Properties	USD	12.000	425	0,22
Norwegian Property	NOK	1.162.750	1.219	0,63
Sirius Real Estate	GBP	1.453.072	1.021	0,53
TLG Immobilien	EUR	38.601	861	0,44
Washington Real Estate Investment Trust	USD	19.000	425	0,22
			18.992	9,79
Wohnimmobilien – 6,25% (2017: 7,22%)				
Deutsche Wohnen	EUR	143.865	5.452	2,81
LEG Immobilien	EUR	40.543	3.703	1,91
TAG Immobilien	EUR	88.038	1.484	0,76
Victoria Park	SEK	106.240	327	0,17
Vonovia	EUR	28.857	1.161	0,60
			12.127	6,25
Einzelhandel – 1,44% (2017: 0,23%)				
American Assets Trust	USD	22.800	623	0,32
Regency Centers	USD	12.500	601	0,31
Retail Properties of America	USD	62.200	594	0,31
Shaftesbury	GBP	31.954	358	0,18
Weingarten Realty Investors	USD	27.100	622	0,32
			2.798	1,44
Mietlager – 0,30% (2017: 0,29%)				
CubeSmart	USD	25.000	574	0,30
			574	0,30
Einkaufszentren – 5,37% (2017: keine)				
Eurocommercial Properties	EUR	310.503	10.421	5,37
			10.421	5,37
Einfamilienmietobjekte – 0,51% (2017: 0,24%)				
Invitation Homes	USD	52.850	981	0,51
			981	0,51
Studentenwohnheime – 2,27% (2017: 0,52%)				
American Campus Communities	USD	36.600	1.150	0,59
UNITE Group	GBP	230.550	2.081	1,07
Xior Student Housing	EUR	33.387	1.185	0,61
			4.416	2,27

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 41,85% (2017: 27,94%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Technologie – 0,50% (2017: 0,31%)				
American Tower	USD	2.700	318	0,16
CoreSite Realty	USD	3.800	312	0,16
Equinix	USD	1.000	341	0,18
			971	0,50
Triple Net – 0,28% (2017: 0,31%)				
STORE Capital	USD	26.700	538	0,28
			538	0,28
Total Beteiligungspapiere – 41,85% (2017: 27,94%)			81.194	41,85
Differenzkontrakte – 2,67% (2017: 1,24%)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn €000	März 2018 % des NIW
Mietwohnungen – keine (2017: 0,00%)				
Diversifizierte Immobilienkonzerne – 0,39% (2017: 0,19%)				
Aedifica	EUR	(36.771)	252	0,13
Allreal Holding	CHF	(37.422)	162	0,08
Cofinimmo	EUR	(44.520)	143	0,07
Klovern	SEK	(1.782.124)	148	0,08
Mobimo Holding	CHF	(8.808)	60	0,03
Schroder Real Estate Investment Trust	GBP	(1.137.379)	9	–
			774	0,39
Gesundheit – 0,09% (2017: 0,07%)				
Healthcare Realty Trust	USD	(29.100)	41	0,02
MedicX Fund	GBP	(913.346)	130	0,07
			171	0,09
Hotels – 0,03% (2017: keine)				
Park Hotels & Resorts	USD	(24.976)	22	0,01
Pebblebrook Hotel Trust	USD	(27.700)	30	0,02
			52	0,03
Industrie – 0,47% (2017: 0,05%)				
EastGroup Properties	USD	(21.700)	94	0,05
Hansteen Holdings	GBP	(964.543)	147	0,08
PS Business Parks	USD	(16.100)	182	0,09
Segro	GBP	679.648	486	0,25
			909	0,47
Shoppingmalls – keine (2017: 0,11%)				
Fertighäuser – 0,00% (2017: keine)				
Equity LifeStyle Properties	USD	(11.600)	–*	–
			– *	–

* Werte liegen unter €500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – 2,67% (2017: 1,24%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Gewinn €000	März 2018 % des NIW
Büros – 0,37% (2017: 0,22%)				
Beni Stabili	EUR	(1.194.535)	10	0,01
Hufvudstaden	SEK	(434.223)	422	0,21
ICADE	EUR	(13.200)	26	0,01
Mack-Cali Realty	USD	(23.500)	115	0,06
Paramount Group	USD	(29.300)	40	0,02
Piedmont Office Realty Trust	USD	(24.600)	33	0,02
Workspace Group	GBP	50.677	74	0,04
			720	0,37
Einzelhandel – 0,08% (2017: 0,18%)				
Brixmor Property Group	USD	(47.400)	14	0,01
Capital & Counties Properties	GBP	(304.952)	112	0,05
DDR	USD	(98.500)	3	–
Kimco Realty	USD	(50.500)	32	0,02
			161	0,08
Mietlager – 0,07% (2017: 0,09%)				
Safestore Holdings	GBP	271.293	144	0,07
			144	0,07
Einkaufszentren – 0,84% (2017: 0,23%)				
Citycon	EUR	(1.913.833)	544	0,28
Deutsche EuroShop	EUR	(185.495)	269	0,14
Klepierre	EUR	(44.128)	154	0,08
Unibail-Rodamco	EUR	(10.489)	224	0,12
Wereldhave	EUR	(54.542)	430	0,22
			1.621	0,84
Einfamilienmietobjekte – 0,01% (2017: keine)				
American Homes 4 Rent	USD	(60.800)	16	0,01
			16	0,01
Studentenwohnheime – 0,30% (2017: 0,10%)				
Education Realty Trust	USD	(41.985)	42	0,02
GCP Student Living	GBP	(365.881)	29	0,01
UNITE Group	GBP	687.485	522	0,27
			593	0,30
Technologie – 0,01% (2017: keine)				
Digital Realty Trust	USD	(11.200)	10	0,01
			10	0,01
Triple Net – 0,01% (2017: 0,00%)				
Vereit	USD	(99.100)	14	0,01
			14	0,01
Total Differenzkontrakte – 2,67% (2017: 1,24%)			5.185	2,67

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – 0,24% (2017: 0,59%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gerkaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn €000	März 2018 % des NIW
Anlageebene – 0,23% (2017: 0,01%)						
SEK	184.800.000	EUR	18.319.339	24.05.2018	378	0,19
GBP	5.560.000	EUR	6.359.300	24.05.2018	27	0,01
NOK	14.678.000	EUR	1.542.747	24.05.2018	26	0,01
USD	20.011.000	EUR	16.228.337	24.05.2018	15	0,01
CHF	2.260.000	EUR	1.931.938	24.05.2018	12	0,01
EUR	111.669	USD	138.939	03.04.2018	1	–
					459	0,23
Klassenebene – 0,01% (2017: 0,58%)						
EUR	1.352.942	USD	1.681.788	27.04.2018	12	0,01
GBP	2.261	EUR	2.583	27.04.2018	–*	–
GBP	41.662	EUR	47.495	27.04.2018	–*	–
					12	0,01
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,24% (2017: 0,59%)					471	0,24
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 55,08% (2017: 56,76%)					106.883	55,08

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten

Differenzkontrakte – (1,20)% (2017: (2,79)%)	Währung	Nominal-Bestand	Nicht realisierter Verlust €000	März 2018 % des NIW
Mietwohnungen – (0,02)% (2017: (0,00)%)				
AvalonBay Communities	USD	(2.900)	(20)	(0,01)
Camden Property Trust	USD	(5.700)	(19)	(0,01)
			(39)	(0,02)
Diversifizierte Immobilienkonzerne – (0,52)% (2017: (1,37)%)				
British Land	GBP	(1.383.497)	(673)	(0,35)
Castellum	SEK	(126.488)	(127)	(0,07)
Kungsleden	SEK	5.635	(1)	–
Land Securities Group	GBP	165.257	(38)	(0,02)
Swiss Prime Site	CHF	(28.616)	(128)	(0,07)
UK Commercial Property Trust	GBP	(632.637)	(18)	(0,01)
			(985)	(0,52)
Gesundheit – (0,00)% (2017: (0,08)%)				
HCP	USD	(35.000)	(8)	–
			(8)	–
Hotels – keine (2017: (0,19)%)				
Industrie – keine (2017: (0,05)%)				
Shoppingmalls – keine (2017: (0,26)%)				
Fertighäuser – keine (2017: (0,02)%)				
Büros – (0,31)% (2017: (0,37)%)				
Alstria Office	EUR	(400.732)	(155)	(0,08)
Derwent London	GBP	(49.321)	(235)	(0,13)
Fonciere Des Regions	EUR	(14.929)	(44)	(0,02)
Gecina	EUR	23.575	(131)	(0,07)
JBG Smith Properties	USD	(13.900)	(28)	(0,01)
SL Green Realty	USD	(4.800)	(5)	–
			(598)	(0,31)

* Werte liegen unter €500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – (1,20)% (2017: (2,79)%) (Fortsetzung)

Offshore-Immobilien Gesellschaften – keine (2017: (0,02)%)	Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust €000	März 2018 % des NIW
Wohnimmobilien – (0,22)% (2017: (0,18)%)				
ADO Properties	EUR	(91.113)	(138)	(0,07)
Grand City Properties	EUR	(349.883)	(204)	(0,11)
Wallenstam	SEK	(298.384)	(71)	(0,04)
			(413)	(0,22)
Einzelhandel – (0,01)% (2017: (0,16)%)				
Capital & Regional	GBP	3.119.197	(9)	–
Retail Opportunity Investments	USD	(41.800)	(12)	(0,01)
Shaftesbury	GBP	86.995	(1)	–
			(22)	(0,01)
Mietlager – (0,06)% (2017: keine)				
Big Yellow Group	GBP	(97.285)	(80)	(0,04)
Extra Space Storage	USD	(8.300)	(48)	(0,02)
			(128)	(0,06)
Einkaufszentren – (0,06)% (2017: (0,02)%)				
Mercialys	EUR	75.756	(84)	(0,04)
Vastned Retail	EUR	(28.108)	(48)	(0,02)
			(132)	(0,06)

Einfamilienmietobjekte – keine (2017: (0,02)%)

Technologie – keine (2017: (0,05)%)

Total Differenzkontrakte – (1,20)% (2017: (2,79)%) **(2.325)** **(1,20)**

Offene Devisenterminkontrakte – (0,01)% (2017: (0,08)%)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Verlust €000	März 2018 % des NIW
Anlageebene – (0,00)% (2017: (0,07)%)						
EUR	2.585	GBP	2.261	03.04.2018	–*	–
EUR	47.531	GBP	41.662	04.04.2018	–*	–
					–*	–
Klassenebene – (0,01)% (2017: (0,01)%)						
EUR	290.023	GBP	254.433	27.04.2018	–*	–
USD	10.344	EUR	8.327	27.04.2018	–*	–
USD	138.939	EUR	111.421	27.04.2018	(1)	–
EUR	1.271.935	GBP	1.113.423	27.04.2018	(3)	–
EUR	48.512.173	GBP	42.540.227	27.04.2018	(22)	(0,01)
					(26)	(0,01)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (0,01)% (2017: (0,08)%)					(26)	(0,01)

Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (1,21)% (2017: (2,87)%)

(2.351) **(1,21)**

* Werte liegen unter €500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen – 53,87% (2017: 53,89%)	104.532	53,87
Bankguthaben – 36,81% (2017: 29,78%)	71.423	36,81
Bausicherheiten – 12,20% (2017: 16,67%)	23.674	12,20
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern – (1,12)% (2017: keine)	(2.177)	(1,12)
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (1,76)% (2017: (0,34)%)	(3.421)	(1,76)
Gesamtnettovermögen	194.031	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)	% des Bruttovermögens	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere	49,91	
OTC-Finanzderivate	2,79	
Sonstige Vermögenswerte	47,30	
	100,00	

Am 31. März 2018 hielt der Teilfonds Finanzderivate bei den nachfolgend aufgeführten Gegenparteien:

Forwards: Bank of Montreal, BNP Paribas, HSBC Bank, State Street Bank and Trust, Westpac Banking
Differenzkontrakte: Goldman Sachs

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Nicht-Basiskonsumgüter – 14,85% (2017: 13,84%)				
Adidas	EUR	3.509	690	0,17
Amazon.com	USD	1.818	2.139	0,53
Amer Sports	EUR	23.792	596	0,15
Bed Bath & Beyond	USD	34.589	590	0,15
Big Lots	USD	10.902	386	0,10
Burberry Group	GBP	9.061	175	0,04
Cairn Homes	EUR	391.620	709	0,18
Cie Plastic Omnium	EUR	12.329	480	0,12
Cinemark Holdings	USD	23.472	719	0,18
Comcast	USD	52.193	1.450	0,36
Continental	EUR	7.689	1.725	0,43
CTS Eventim	EUR	21.574	821	0,20
Dalata Hotel Group	EUR	117.773	730	0,18
Famous Brands	ZAR	82.108	632	0,16
Foot Locker	USD	7.254	269	0,07
Forbo Holding	CHF	355	404	0,10
Ford Motor	USD	863.326	7.777	1,94
Home Depot	USD	29.208	4.233	1,06
Honda Motor	JPY	46.600	1.297	0,32
Hugo Boss	EUR	9.983	706	0,18
Kindred Group SDR	SEK	50.110	555	0,14
Kohl's	USD	35.002	1.864	0,47
Lear	USD	2.598	393	0,10
LKQ	USD	23.559	727	0,18
Lowe's	USD	61.677	4.401	1,09
Magna International	CAD	20.300	929	0,23
Maisons du Monde	EUR	20.981	622	0,16
Marks & Spencer Group	GBP	86.863	268	0,07
Mazda Motor	JPY	38.600	416	0,10
Monro	USD	11.878	518	0,13
Mr Price Group	ZAR	90.712	1.774	0,44
Neinor Homes	EUR	54.003	824	0,21
Peugeot	EUR	17.618	344	0,09
ProSiebenSat,1 Media	EUR	5.597	158	0,04
Ross Stores	USD	8.251	523	0,13
Royal Caribbean Cruises	USD	8.137	779	0,19
Sands China	HKD	466.400	2.039	0,50
Signet Jewelers	USD	3.848	121	0,03
Sirius XM Holdings	USD	43.681	222	0,06
Starbucks	USD	10.005	471	0,12
Suzuki Motor	JPY	6.600	288	0,07
Swatch Group	CHF	2.310	827	0,21
Target	USD	12.344	697	0,17
Tarsus Group	GBP	167.169	572	0,14
Ted Baker	GBP	19.026	543	0,14
TJX	USD	58.629	3.888	0,96
Toll Brothers	USD	33.033	1.162	0,29
Vail Resorts	USD	8.023	1.446	0,36
Valeo	EUR	30.901	1.658	0,41
Vapiano	EUR	26.629	585	0,15
Wyndham Worldwide	USD	2.856	266	0,07
XXL	NOK	65.616	546	0,14
Yum China Holdings	USD	76.317	2.575	0,64
			59.529	14,85

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Basiskonsumgüter – 10,93% (2017: 12,41%)				
Altria Group	USD	24.087	1.221	0,30
Beiersdorf	EUR	2.013	185	0,05
BIM Birlésik Magazalar	TRY	55.458	812	0,20
British American Tobacco Malaysia	MYR	211.100	1.167	0,29
Clicks Group	ZAR	60.164	752	0,19
Coca-Cola European Partners	USD	4.047	137	0,03
Colgate-Palmolive India	INR	43.886	574	0,14
Colruyt	EUR	12.700	570	0,14
Costco Wholesale	USD	18.664	2.860	0,71
CVS Health	USD	18.737	948	0,24
Dairy Farm International Holdings	USD	179.463	1.160	0,29
Eastern Tobacco	EGP	17.263	474	0,12
Emami	INR	71.166	949	0,24
Estee Lauder	USD	5.232	637	0,16
Fomento Economico Mexicano	MXN	171.900	1.274	0,32
Foshan Haitian Flavouring & Food	CNY	143.680	1.065	0,27
Glanbia	EUR	38.338	537	0,13
Heineken	EUR	10.531	919	0,23
ITC	INR	541.465	1.721	0,43
Kerry Group	EUR	12.103	997	0,25
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	25.369	488	0,12
Kose	JPY	5.100	861	0,21
Kusuri no Aoki Holdings	JPY	11.600	680	0,17
L'Oreal	EUR	5.051	926	0,23
Magnit GDR	USD	29.556	1.938	0,48
Nestle India	INR	3.977	407	0,10
Origin Enterprises	EUR	122.515	655	0,16
PepsiCo	USD	10.651	945	0,24
Performance Food Group	USD	25.967	630	0,16
President Chain Store	TWD	181.000	1.479	0,37
PriceSmart	USD	7.300	496	0,12
Tingyi Cayman Islands Holding	HKD	300.000	506	0,13
Tyson Foods	USD	3.142	187	0,05
Universal Robina	PHP	720.900	1.708	0,43
Vietnam Dairy Products	VND	165.460	1.221	0,30
Viscofan	EUR	15.773	885	0,22
Walgreens Boots Alliance	USD	19.737	1.051	0,26
Wal-Mart de Mexico	MXN	1.021.144	2.092	0,52
Wal-Mart Stores	USD	102.864	7.440	1,86
Wm Morrison Supermarkets	GBP	108.575	264	0,07
			43.818	10,93

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Energie – 3,93% (2017: 2,92%)				
Baker Hughes	USD	16.412	371	0,09
Cabot Oil & Gas	USD	20.363	397	0,10
Canadian Natural Resources	CAD	43.800	1.119	0,28
China Petroleum & Chemical	HKD	3.046.000	2.174	0,54
China Shenhua Energy	HKD	183.000	370	0,09
Ecopetrol ADR	USD	58.134	914	0,23
Exxaro Resources	ZAR	14.122	106	0,03
Exxon Mobil	USD	42.530	2.580	0,65
Imperial Oil	CAD	5.400	116	0,03
James Fisher & Sons	GBP	26.074	468	0,12
Marathon Petroleum	USD	16.387	974	0,24
OMV	EUR	6.016	284	0,07
Parkland Fuel	CAD	27.297	499	0,12
PetroChina	HKD	2.728.000	1.523	0,38
PTT	THB	37.900	540	0,13
PTT Exploration & Production	THB	134.700	401	0,10
Rosneft Oil GDR	USD	1	—*	—
Valero Energy	USD	25.775	1.944	0,48
Woodside Petroleum	AUD	26.126	476	0,12
Z Energy	NZD	125.352	515	0,13
			15.771	3,93
Finanzen – 16,87% (2017: 17,27%)				
3i Group	GBP	77.986	764	0,19
Aareal Bank	EUR	16.671	646	0,16
ABN AMRO Group	EUR	6.090	149	0,04
Aflac	USD	17.968	639	0,16
AGNC Investment	USD	9.550	147	0,04
AIA Group	HKD	205.200	1.412	0,35
Alleghany	USD	2.663	1.330	0,33
Allianz	EUR	6.146	1.127	0,28
Allstate	USD	925	71	0,02
Annaly Capital Management	USD	396.622	3.364	0,84
Athene Holding	USD	7.694	299	0,07
Axis Capital Holdings	USD	9.540	447	0,11
B2Holding	NOK	380.796	773	0,19
Banco de Sabadell	EUR	90.922	151	0,04
Bank Mandiri Persero	IDR	5.315.000	2.409	0,60
Bank of America	USD	98.934	2.413	0,60
Bank of Nova Scotia	CAD	22	1	-
Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	6.541.700	1.391	0,35
Bolsa Mexicana de Valores	MXN	538.700	834	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	3.800	273	0,07
Citigroup	USD	97.701	5.362	1,35
Commercial International Bank Egypt GDR	USD	410.991	1.698	0,42
Credicorp	USD	3.900	720	0,18
Deutsche Boerse	EUR	10.217	1.130	0,28
Discover Financial Services	USD	23.213	1.358	0,34
DNB	NOK	86.255	1.359	0,34
Element Fleet Management	CAD	83.912	220	0,05
Everest Re Group	USD	1.860	388	0,10
Grupo Financiero Banorte	MXN	216.280	1.062	0,26
Guaranty Trust Bank	NGN	2.849.210	289	0,07
HDFC Bank	INR	62.400	1.470	0,37
ICICI Bank	INR	446.110	1.551	0,39
ING Groep	EUR	76.406	1.047	0,26
Intesa Sanpaolo	EUR	445.747	1.317	0,33

* Werte liegen unter €500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Finanzen – 16,87% (2017: 17,27%) (Fortsetzung)				
Investor	SEK	38.780	1.390	0,35
Itausa - Investimentos Itau Pref	BRL	115.800	391	0,10
Jafco	JPY	13.500	505	0,13
JPMorgan Chase & Co	USD	34.490	3.084	0,77
Kasikornbank	THB	157.900	875	0,22
KBC Group	EUR	12.740	901	0,22
Krung Thai Bank	THB	423.400	209	0,05
Leucadia National	USD	12.410	229	0,06
Lincoln National	USD	3.682	219	0,05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	JPY	104.200	500	0,12
Morgan Stanley	USD	64.651	2.837	0,71
NN Group	EUR	14.070	507	0,13
Partners Group Holding	CHF	1.354	816	0,20
PNC Financial Services Group	USD	15.701	1.931	0,48
PRA Group	USD	18.750	579	0,14
ProAssurance	USD	13.451	531	0,13
Prudential Financial	USD	21.471	1.808	0,45
Public Bank	MYR	121.100	611	0,15
Ringkjoebing Landbobank	DKK	14.240	634	0,16
Royal Bank of Canada	CAD	3.800	239	0,06
S&P Global	USD	1.022	159	0,04
Shinhan Financial Group	KRW	4.299	148	0,04
SpareBank	NOK	54.218	484	0,12
State Bank Financial	USD	38.210	932	0,23
Sterling Bancorp	USD	26.084	478	0,12
Storebrand	NOK	115.533	763	0,19
Svenska Handelsbanken	SEK	71.670	725	0,18
Swiss Re	CHF	33.196	2.742	0,68
Synchrony Financial	USD	21.928	598	0,15
Torchmark	USD	4.520	309	0,08
Travelers	USD	3.745	423	0,11
UBS Group	CHF	75.746	1.080	0,27
Wells Fargo & Co	USD	11.500	490	0,12
Yes Bank	INR	494.970	1.889	0,47
			67.627	16,87
Gesundheit – 10,62% (2017: 11,52%)				
Amgen	USD	44.883	6.221	1,56
Anthem	USD	4.921	879	0,22
Bayer	EUR	12.062	1.107	0,28
Biogen	USD	2.331	519	0,13
Celgene	USD	43.862	3.182	0,79
Centene	USD	15.252	1.325	0,33
Cerner	USD	13.233	624	0,16
Cigna	USD	9.824	1.340	0,33
Clinigen Healthcare	GBP	46.935	478	0,12
Craneware	GBP	27.963	562	0,14
Dechra Pharmaceuticals	GBP	40.814	1.223	0,31
Encompass Health	USD	15.726	731	0,18
Essilor International Cie Generale d'Optique	EUR	1.234	135	0,03
Genus	GBP	21.554	573	0,14
Gerresheimer	EUR	9.355	624	0,16
Gilead Sciences	USD	80.752	4.950	1,24
GlaxoSmithKline	GBP	44.802	712	0,18
HCA Healthcare	USD	10.841	855	0,21
Humana	USD	9.432	2.062	0,51
ICON	USD	7.552	725	0,18

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72%) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Gesundheit – 10,62% (2017: 11,52%) (Fortsetzung)				
IDEXX Laboratories	USD	5.804	903	0,23
Jazz Pharmaceuticals	USD	1.431	176	0,04
Johnson & Johnson	USD	6.183	644	0,16
Kalbe Farma	IDR	6.486.100	575	0,14
McKesson	USD	1.550	178	0,04
MEDNAX	USD	13.614	616	0,15
Novo Nordisk	DKK	58.786	2.346	0,60
NxStage Medical	USD	18.365	371	0,09
Roche Holding	CHF	5.709	1.062	0,26
Shire	GBP	4.869	198	0,05
Sonova Holding	CHF	2.416	311	0,08
STERIS	USD	14.849	1.127	0,28
UnitedHealth Group	USD	23.567	4.101	1,02
Waters	USD	4.388	709	0,18
WellCare Health Plans	USD	2.568	404	0,10
			42.548	10,62
Industrie – 9,53% (2017: 9,83%)				
Aena	EUR	6.553	1.072	0,27
Ashtead Group	GBP	6.451	143	0,04
Beijing Enterprises Holdings	HKD	38.000	161	0,04
Boeing	USD	21.846	5.823	1,44
Brenntag	EUR	17.321	837	0,21
Canadian National Railway	CAD	34.900	2.073	0,52
CCR	BRL	118.500	362	0,09
Central Japan Railway	JPY	2.900	446	0,11
CITIC	HKD	262.000	298	0,07
Covanta Holding	USD	34.824	411	0,10
Cubic	USD	7.986	413	0,10
Cummins	USD	8.651	1.140	0,28
Deutsche Lufthansa	EUR	5.932	154	0,04
Deutsche Post	EUR	28.779	1.022	0,25
Dun & Bradstreet	USD	664	63	0,02
Enav	EUR	133.381	578	0,14
Equifax	USD	3.148	302	0,08
FedEx	USD	2.610	510	0,13
Fortune Brands Home & Security	USD	7.578	363	0,09
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	2.013	161	0,04
Granite Construction	USD	14.831	674	0,17
Ingersoll-Rand	USD	9.069	631	0,16
Kajima	JPY	36.000	272	0,07
Kirby	USD	9.009	564	0,14
Marubeni	JPY	54.400	319	0,08
Melrose Industries	GBP	348.300	918	0,23
National Express Group	GBP	128.355	567	0,14
Nobina	SEK	121.329	634	0,16
RELX	EUR	57.349	965	0,24
Republic Services	USD	3.248	175	0,04
Restore	GBP	87.859	544	0,14
Rexel	EUR	53.567	737	0,18
Ritchie Bros Auctioneers	CAD	17.248	441	0,11
Robert Half International	USD	50.224	2.364	0,59
Royal Mail	GBP	135.695	837	0,21
Ryanair Holdings	EUR	55.121	882	0,22
Schneider Electric	EUR	14.019	1.000	0,25
Secom	JPY	6.800	407	0,10

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Industrie – 9,53% (2017: 9,83%) (Fortsetzung)				
Senior	GBP	153.363	526	0,13
Southwest Airlines	USD	27.267	1.270	0,32
Sumitomo	JPY	74.200	998	0,25
Turk Hava Yollari	TRY	331.929	1.322	0,33
Vestas Wind Systems	DKK	5.744	331	0,08
Waste Connections	CAD	18.261	1.065	0,27
Waste Management	USD	7.988	546	0,14
Wolters Kluwer	EUR	22.231	960	0,24
WSP Global	CAD	12.444	466	0,12
WW Grainger	USD	5.238	1.202	0,30
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	SGD	342.000	257	0,06
			38.206	9,53
Informationstechnologie – 15,02% (2017: 13,24%)				
Accenture	USD	28.068	3.503	0,87
Alliance Data Systems	USD	5.211	902	0,23
Amadeus IT Group	EUR	28.885	1.733	0,43
Amano	JPY	24.600	530	0,13
Amdocs	USD	37.678	2.044	0,51
Apple	USD	75.371	10.281	2,55
ASML Holding	EUR	7.555	1.210	0,30
AU Optronics	TWD	597.000	225	0,06
Broadcom	USD	13.732	2.631	0,66
CDW	USD	14.822	847	0,21
Cisco Systems	USD	114.492	3.993	1,00
Citrix Systems	USD	2.593	196	0,05
Cognizant Technology Solutions	USD	17.023	1.114	0,28
Corning	USD	18.584	421	0,11
CSRA	USD	28.533	957	0,24
Disco	JPY	3.700	631	0,16
F5 Networks	USD	10.398	1.223	0,31
Facebook	USD	1.663	216	0,05
Fiserv	USD	23.064	1.337	0,33
Fortinet	USD	3.239	141	0,04
GTT Communications	USD	13.817	637	0,16
Halma	GBP	35.895	483	0,12
Hewlett Packard Enterprise	USD	16.936	242	0,06
Intel	USD	64.946	2.750	0,68
Intuit	USD	12.267	1.729	0,42
Jack Henry & Associates	USD	3.900	384	0,10
Juniper Networks	USD	30.134	596	0,15
KLA-Tencor	USD	5.023	445	0,11
Lectra	EUR	17.774	408	0,10
MasterCard	USD	18.101	2.578	0,64
Maxim Integrated Products	USD	3.199	157	0,04
Micron Technology	USD	12.281	521	0,13
Microsemi	USD	13.386	704	0,18
Microsoft	USD	52.426	3.891	0,97
Motorola Solutions	USD	2.763	237	0,06
Nuance Communications	USD	33.928	434	0,11
Oracle	USD	41.740	1.553	0,39
Palo Alto Networks	USD	2.508	370	0,09
Red Hat	USD	6.171	750	0,19
Rocket Internet	EUR	31.618	788	0,20
Salesforce.com	USD	4.784	452	0,11
SAP	EUR	15.435	1.312	0,33
SK Hynix	KRW	12.869	788	0,20

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Informationstechnologie – 15,02% (2017: 13,24%) (Fortsetzung)				
Skyworks Solutions	USD	4.827	394	0,10
Sophos Group	GBP	43.170	213	0,05
Synopsys	USD	13.794	934	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	34.000	231	0,06
Total System Services	USD	5.297	372	0,09
Western Union	USD	55.640	870	0,22
WEX	USD	6.762	861	0,21
Wistron	TWD	345	—*	—
			60.219	15,02
Materialien – 3,17% (2017: 3,32%)				
Air Liquide	EUR	10.373	1.032	0,26
Barrick Gold	CAD	60.600	613	0,15
BHP Billiton	GBP	52.512	841	0,21
BHP Billiton	AUD	22.876	402	0,10
CRH	EUR	24.830	685	0,17
Evonik Industries	EUR	26.117	748	0,19
Fortescue Metals Group	AUD	116.279	314	0,08
Graphic Packaging Holding	USD	41.813	522	0,13
Hitachi Chemical	JPY	24.000	430	0,11
Kansai Paint	JPY	25.700	484	0,12
Lenzing	EUR	7.995	802	0,20
LyondellBasell Industries	USD	6.389	549	0,14
Martin Marietta Materials	USD	2.594	437	0,11
Mitsubishi Chemical Holdings	JPY	26.900	210	0,05
Newmont Mining	USD	62.343	1.981	0,49
Rio Tinto	GBP	9.185	378	0,09
Sappi	ZAR	52.038	272	0,07
Smurfit Kappa Group	EUR	13.820	455	0,11
Symrise	EUR	6.722	439	0,11
Teck Resources	CAD	28.900	605	0,15
WestRock	USD	9.646	503	0,13
			12.702	3,17
Immobilien – 2,97% (2017: 2,73%)				
Aedas HomesU	EUR	18.653	558	0,14
American Tower	USD	30.720	3.630	0,90
CapitalLand	SGD	138.400	306	0,08
CatchMark Timber Trust	USD	61.473	623	0,16
CK Asset Holdings	HKD	79.000	539	0,13
CLS Holdings	GBP	337.618	907	0,23
Country Garden Holdings	HKD	154.000	258	0,06
Merlin Properties Socimi	EUR	83.171	1.035	0,26
Simon Property Group	USD	7.591	953	0,24
Sino-Ocean Group Holding	HKD	581.500	343	0,09
Sirius Real Estate	GBP	1.569.276	1.103	0,28
Ventas	USD	2.424	98	0,02
VEREIT	USD	38.799	220	0,05
Welltower	USD	21.762	963	0,24
Wharf Holdings	HKD	136.000	380	0,09
			11.916	2,97

* Werte liegen unter €500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Telekommunikationsdienste – 2,93% (2017: 2,78%)				
America Movil ADR	USD	68.080	1.057	0,26
AT&T	USD	17.668	512	0,13
BCE	CAD	3.500	122	0,03
Deutsche Telekom	EUR	215.712	2.858	0,71
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	100.400	3.763	0,94
Telekomunikasi Indonesia Persero ADR	USD	17.224	370	0,09
Telenor	NOK	15.050	276	0,07
Telstra	AUD	73.628	144	0,04
TELUS	CAD	52.100	1.487	0,37
T-Mobile US	USD	8.847	439	0,11
Vodafone Group	GBP	329.738	730	0,18
			11.758	2,93
Versorgungsbetriebe – 0,94% (2017: 1,86%)				
Aguas Andinas	CLP	884.383	469	0,12
Chubu Electric Power	JPY	17.300	201	0,05
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	51.800	444	0,11
NextEra Energy	USD	11.964	1.589	0,40
Rubis	EUR	14.876	872	0,22
Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	31.083	148	0,04
			3.723	0,94
Total Beteiligungspapiere – 91,76% (2017: 91,72%)			367.817	91,76
Anlagefonds – 5,96% (2017: 7,42%)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Amundi ETF MSCI Japan (UCITS)	EUR	88.262	16.451	4,09
Amundi ETF MSCI Pacific ex-Japan (UCITS)	EUR	2.007	957	0,24
F&C Anlagefonds ICVC - UK Mid-Cap Fund (UCITS)	GBP	814.360	1.718	0,43
F&C Portfolios Fund - F&C Japanese Equity (UCITS)	EUR	135.521	2.466	0,62
iShares S&P 500 Financials Sector ETF (UCITS)	USD	399.026	2.317	0,58
			23.909	5,96
Total Anlagefonds – 5,96% (2017: 7,42%)			23.909	5,96
Bezugsrechte – keine (2017: 0,00%)				
Gesundheit – keine (2017: 0,00%)				
Futures – 0,08% (2017: 0,02%)	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn €000	März 2018 % des NIW
Australien – keine (2017: 0,02%)				
Deutschland – 0,03% (2017: keine)				
Euro Stoxx Futures June 2018	EUR	(201)	123	0,03
			123	0,03
Japan – 0,04% (2017: keine)				
Nikkei Futures June 2018	JPY	77	151	0,04
			151	0,04
Singapur – keine (2017: 0,00%)				
Vereinigte Staaten – 0,01% (2017: 0,00%)				
MSCI Emerging Markets June 2018	USD	(18)	31	0,01
			31	0,01
Total Futures – 0,08% (2017: 0,02%)			305	0,08

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund (Fortsetzung)

			Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 97,80% (2017: 99,16%)			392.031	97,80
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures – (0,11)% (2017: (0,02)%)	Währung	Anzahl Kontrakte	Nicht realisierter Verlust €000	März 2018 % des NIW
Australien – (0,02)% (2017: keine)				
SPI 200 Futures June 2018	AUD	22	(82)	(0,02)
			(82)	(0,02)
Deutschland – keine (2017: 0,00%)				
Hongkong – (0,01)% (2017: 0,00%)				
Hang Seng Index Futures April 2018	HKD	7	(57)	(0,01)
			(57)	(0,01)
Singapur – (0,00)% (31 March 2017: keine)				
MSCI Singapore Index Futures April 2018	SGD	17	(12)	–
			(12)	–
Vereinigtes Königreich – keine (2017: (0,01)%)				
Vereinigte Staaten – (0,08)% (2017: (0,01)%)				
S&P 500 Emini Futures June 2018	USD	51	(303)	(0,08)
			(303)	(0,08)
Total Futures – (0,11)% (2017: (0,02)%)			(454)	(0,11)
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (0,11)% (2017: (0,02)%)			(454)	(0,11)
			Beizulegender Zeitwert €000	März 2018 % des NIW
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen– 97,69% (2017: 99,14%)			391.577	97,69
Bankguthaben – 2,04% (2017: 0,73%)			8.176	2,04
Barguthaben auf Marginkonten – 0,36% (2017: 0,14%)			1.446	0,36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (0,09)% (2017: (0,01)%)			(369)	(0,09)
Gesamt Nettovermögen			400.830	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)				
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere			91,08	% des Bruttovermögens
Sonstige Wertpapiere im Sinne von Regulation 68(1)(a), (b), (c)			0,30	
Anlagefonds			5,94	
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate			0,08	
Sonstige Vermögenswerte			2,60	
			100,00	

Am 31. März 2018 hielt der Teilfonds Derivate bei den nachfolgend aufgeführten Gegenparteien und Brokern:

Futures: Goldman Sachs

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte

	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Anleihen – 8,45% (2017: keine)				
Staatsanleihen – 8,45% (2017: keine)				
United States Treasury Bill 0% 24.05.2018	USD	1.000.000	997	4,23
United States Treasury Bill 0% 19.07.2018	USD	1.000.000	995	4,22
			1.992	8,45
Total Anleihen – 8,45% (2017: keine)			1.992	8,45
Beteiligungspapiere – 51,87% (2017: keine)				
Mietwohnungen – 2,32% (2017: keine)				
Mid-America Apartment Communities	USD	3.000	274	1,16
UDR	USD	7.700	274	1,16
			548	2,32
Gesundheit – 4,47% (2017: keine)				
Healthcare Trust of America	USD	20.300	537	2,28
Ventas	USD	10.400	515	2,19
			1.052	4,47
Hotels – 3,78% (2017: keine)				
Host Hotels & Resorts	USD	23.500	438	1,86
Sunstone Hotel Investors	USD	29.700	452	1,92
			890	3,78
Industrie – 10,06% (2017: keine)				
Duke Realty	USD	46.400	1.229	5,22
First Industrial Realty Trust	USD	39.000	1.140	4,84
			2.369	10,06
Fertighäuser – 2,82% (2017: keine)				
Sun Communities	USD	7.300	667	2,82
			667	2,82
Büros – 5,87% (2017: keine)				
Corporate Office Properties Trust	USD	13.300	344	1,46
Empire State Realty Trust	USD	20.800	349	1,48
Highwoods Properties	USD	7.900	346	1,47
Washington Real Estate Investment Trust	USD	12.600	344	1,46
			1.383	5,87
Einzelhandel – 8,27% (2017: keine)				
American Assets Trust	USD	14.800	494	2,10
Regency Centers	USD	8.200	484	2,05
Retail Properties of America	USD	40.700	475	2,02
Weingarten Realty Investors	USD	17.600	494	2,10
			1.947	8,27
Mietlager – 1,94% (2017: keine)				
CubeSmart	USD	16.200	457	1,94
			457	1,94

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Beteiligungspapiere – 51,87% (2017: keine) (Fortsetzung)	Währung	Nominal- bestand	Beizulegender Zeitwert US\$000	März 2018 % des NIW
Einfamilienmietobjekte – 3,35% (2017: keine)				
Invitation Homes	USD	34.541	789	3,35
			789	3,35
Studentenwohnheime – 3,87% (2017: keine)				
American Campus Communities	USD	23.600	911	3,87
			911	3,87
Technologie – 3,24% (2017: keine)				
American Tower	USD	1.800	262	1,10
CoreSite Realty	USD	2.500	251	1,07
Equinix	USD	600	251	1,07
			764	3,24
Triple Net – 1,88% (2017: keine)				
STORE Capital	USD	17.800	441	1,88
			441	1,88
Beteiligungspapiere insgesamt – 51,87% (2017: keine)			12.218	51,87
Differenzkontrakte – 0,39% (2017: keine)				
Gesundheit – 0,01% (2017: keine)				
Healthcare Realty Trust	USD	(19.000)	3	0,01
			3	0,01
Hotels – 0,13% (2017: keine)				
Park Hotels & Resorts	USD	(16.368)	8	0,03
Pebblebrook Hotel Trust	USD	(12.500)	23	0,10
			31	0,13
Büros – 0,19% (2017: keine)				
Mack-Cali Realty	USD	(16.000)	34	0,14
Paramount Group	USD	(19.200)	–*	–
Piedmont Office Realty Trust	USD	(15.600)	11	0,05
			45	0,19
Einzelhandel – 0,06% (2017: keine)				
Brixmor Property Group	USD	(30.900)	11	0,05
DDR	USD	(64.200)	2	0,01
			13	0,06
Total Differenzkontrakte – 0,39% (2017: keine)			92	0,39

* Werte liegen unter US\$500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte – 0,05% (2017: keine)

Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn US\$000	Sept. 2017 % des NIW
Klassenebene – 0,05% (2017: keine)						
GBP	1.000.000	USD	1.415.350	27.04.2018	11	0,05
Total Offene Devisenterminkontrakte – 0,05% (2017: keine)					11	0,05
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte – 60,76% (2017: keine)					14.313	60,76
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten						
Differenzkontrakte – (1,22)% (2017: keine)				Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust US\$000	März 2018 % des NIW
Mietwohnungen – (0,12)% (2017: keine)						
AvalonBay Communities		USD	(1.700)		(15)	(0,06)
Camden Property Trust		USD	(3.300)		(14)	(0,06)
					(29)	(0,12)
Gesundheit – (0,03)% (2017: keine)						
HCP		USD	(22.800)		(6)	(0,03)
					(6)	(0,03)
Industrie – (0,16)% (2017: keine)						
EastGroup Properties		USD	(14.200)		(24)	(0,10)
PS Business Parks		USD	(10.500)		(14)	(0,06)
					(38)	(0,16)
Fertighäuser – (0,17)% (2017: keine)						
Equity LifeStyle Properties		USD	(7.600)		(40)	(0,17)
					(40)	(0,17)
Büros – (0,11)% (2017: keine)						
JBG SMITH Properties		USD	(8.100)		(15)	(0,07)
SL Green Realty		USD	(2.800)		(10)	(0,04)
					(25)	(0,11)
Einzelhandel – (0,07)% (2017: keine)						
Kimco Realty		USD	(33.000)		(6)	(0,03)
Retail Opportunity Investments		USD	(27.400)		(10)	(0,04)
					(16)	(0,07)
Mietlager – (0,15)% (2017: keine)						
Extra Space Storage		USD	(5.200)		(36)	(0,15)
					(36)	(0,15)
Einfamilienmietobjekte – (0,12)% (2017: keine)						
American Homes 4 Rent		USD	(39.700)		(29)	(0,12)
					(29)	(0,12)
Studentenwohnheime – (0,21)% (2017: keine)						
Education Realty Trust		USD	(27.429)		(48)	(0,21)
					(48)	(0,21)

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

ANLAGENBESTAND zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte – (1,22)% (2017: keine) (Fortsetzung)				Währung	Nominal- bestand	Nicht realisierter Verlust US\$000	März 2018 % des NIW
Technologie – (0,08)% (2017: keine)							
Digital Realty Trust				USD	(7.400)	(19)	(0,08)
						(19)	(0,08)
Triple Net - 0,00% (2017: keine)							
VEREIT				USD	(64.700)	(1)	–
						(1)	–
Total Differenzkontrakte – (1,22)% (2017: keine)						(287)	(1,22)
Offene Devisenterminkontrakte – (1,05)% (2017: keine)							
Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Fälligkeit		Nicht realisierter Gewinn US\$000	März 2018 % des NIW
Anlageebene – (0,05)% (2017: keine)							
USD	1.414.100	GBP	1.000.000	05.04.2018		(11)	(0,05)
						(11)	(0,05)
Klassenebene – (1,00)% (2017: keine)							
USD	75	EUR	60	27.04.2018		–*	–
USD	75	EUR	61	27.04.2018		–*	–
USD	75	EUR	61	27.04.2018		–*	–
USD	6.083	EUR	4.296	27.04.2018		–*	–
USD	11.781	EUR	9.478	27.04.2018		–*	–
USD	11.868	GBP	9.548	27.04.2018		–*	–
USD	11.902	EUR	9.575	27.04.2018		–*	–
USD	304.577	GBP	215.108	27.04.2018		(3)	(0,01)
USD	478.452	GBP	337.508	27.04.2018		(5)	(0,02)
USD	24.121.872	GBP	17.015.993	27.04.2018		(228)	(0,97)
						(236)	(1,00)
Total Offene Devisenterminkontrakte – (1,05)% (2017: keine)						(247)	(1,05)
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten – (2,27)% (2017: keine)						(534)	(2,27)
Total Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte Anlagen – 58,49% (2017: keine)						13.779	58,49
Bankguthaben – 33,28% (2017: keine)						7.8340	33,28
Barsicherheiten – 14,44% (2017: keine)						3.401	14,44
Sonstige Nettoverbindlichkeiten – (6,21)% (2017: 100,00%)						(1.463)	(6,21)
Gesamtnettovermögen						23.557	100,00
Bestandsanalyse (ungeprüft)						% des	
Zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassene Wertpapiere						Bruttovermögens	
OTC-Finanzderivate						55,39	
Sonstige Vermögenswerte						0,40	
						44,21	
						100,00	

Am 31. März 2018 hielt der Teilfonds Derivate bei den nachfolgend aufgeführten Gegenparteien:

Forwards: State Street Bank and Trust

Differenzkontrakte: Goldman Sachs

* Werte liegen unter US\$500

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

NETTOVERMÖGENSAUSWEIS

Am 31. März 2018

	Erl.	F&C High Income Bond Fund US\$000	Eastern European Fund US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000	F&C Real Estate Securities Fund £000	F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund US\$000	Total €000
Kurzfristige Vermögenswerte									
Bankguthaben	5	2.404	2.082	1.561	21.279	71.423	8.176	7.840	115.162
Guthaben auf Margin-Konten	5(a)	190	–	–	–	–	1.446	–	1.600
Barsicherheiten	6	1.050	–	–	26.098	23.674	–	3.401	57.061
Forderungen	4	1.013	67	813	1.250	841	862	101	4.752
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	2(i)	35.957	64.081	26.009	156.033	106.883	392.031	14.313	791.017
Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt		40.614	66.230	28.383	204.660	202.821	402.515	26.655	969.592
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	2(i)	(1.509)	–	–	(1.070)	(2.351)	(454)	(534)	(5.687)
Kontokorrentkredite	5(c)	–	–	–	(4)	–	–	–	(5)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	6	(1.400)	(384)	(2.416)	(2.905)	(2.177)	–	–	(6.629)
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	7	(1.529)	(298)	(2.303)	(4.785)	(4.262)	(1.231)	(1.564)	(15.743)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt	14	(4.438)	(298)	(2.303)	(8.764)	(8.790)	(1.685)	(2.098)	(28.064)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen		36.176	65.846	25.967	195.896	194.031	400.830	23.557	941.528

Der Verwaltungsrat der Traditional Funds plc hat den Jahresabschluss am 5. Juli 2018 genehmigt.

David Hammond
VR-Mitglied

John Fitzpatrick
VR-Mitglied

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

NETTOVERMÖGENSAUSWEIS

Am 31. März 2017

		F&C high Income Bond Fund	Eastern European Fund	F&C Global Emerging Markets Fund	F&C Macro Global Bond Fund (£)**	F&C Global Unconstrained Equities Fund**	F&C Real Estate Securities Fund	F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund	F&C Multi Strategy Global Equity Fund	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund*	Total €000
	Erl.	US\$000	US\$000	US\$000	£000	US\$000	£000	€000	€000	US\$000	
Kurzfristige Vermögenswerte											
Bankguthaben	5	629	931	1.633	77	38	23.731	82.906	3.019	–	116.781
Guthaben auf Margin-Konten	5(a)	439	–	–	–	–	–	–	574	–	984
Barsicherheiten	6	–	–	–	–	–	15.005	46.369	–	–	63.912
Forderungen	4	865	24	114	–	2	889	2.864	830	6.799	12.030
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	2(i)	45.302	86.505	30.963	–	–	46.154	157.933	411.290	–	775.369
Kurzfristige Vermögenswerte insgesamt		47.235	87.460	32.710	77	40	85.779	290.072	415.713	6.799	969.076
Kurzfristige Verbindlichkeiten											
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	2(i)	(711)	–	–	–	–	(1.378)	(8.002)	(51)	–	(10.329)
Kontokorrentkredite	5(c)	–	–	–	–	–	(10)	(37)	–	–	(49)
Kreditoren – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	7	(620)	(271)	(546)	(77)	(40)	(342)	(3.795)	(872)	(2)	(6.539)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt		(1.331)	(271)	(546)	(77)	(40)	(1.730)	(11.834)	(923)	(2)	(16.917)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen	14	45.904	87.189	32.164	–	–	84.049	278.238	414.790	6.797	952.159

* am 31. März 2017 aufgelegt

** am 25. August 2016 liquidiert

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr

		F&C High Income Bond Fund US\$000	Eastern European Fund US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000	F&C Real Estate Securities Fund £000
Erträge	Erl. 2				
Dividendenertrag		–	2.670	719	5.039
Zinsertrag auf Bankeinlagen		7	8	2	20
Couponerträge aus Anleihen		2.288	–	–	–
Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	2.151	14.587	4.540	12.282
Anlagenenertrag insgesamt		4.446	17.265	5.261	17.341
Aufwendungen	2				
Anlageverwaltungsgebühr	16	(428)	(848)	(534)	(1.461)
Performancegebühr	16	(6)	–	–	(236)
Verwaltungsgebühr	16	(37)	(75)	(28)	(118)
Verwahrstellegebühr	16	(48)	(211)	(57)	(93)
Gemeinkosten		(193)	(140)	(155)	(203)
Prüfonorare		(20)	(14)	(11)	(12)
Verwaltungsrats honorare		(12)	(23)	(8)	(39)
Rückerstattung von Verwaltungsgebühren		–	–	–	–
Betriebsaufwendungen insgesamt		(744)	(1.311)	(793)	(2.162)
Nettoertrag vor Finanzierungskosten		3.702	15.954	4.468	15.179
Finanzierungskosten					
Aufwendungen für Bankzinsen		(5)	(1)	–	(39)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		–	–	–	(458)
Ausschüttung	8	(1.769)	(949)	–	(586)
Nettoausgleich	2	(446)	(1.129)	64	1.948
Finanzierungskosten insgesamt		(2.220)	(2.079)	64	865
Gewinn des Berichtsjahres		1.482	13.875	4.532	16.044
Quellensteuer		–	(273)	(65)	(111)
Betriebsgewinn		1.482	13.602	4.467	15.933
Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr		1.482	13.602	4.467	15.933

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit, außer beim BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund, der am 24. Mai 2018 liquidiert wurde.

Es lagen keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen vor.

Der Verwaltungsrat der Traditional Funds plc hat den Jahresabschluss am 5. Juli 2018 genehmigt.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		F&C Real Estate Equity Long/Short Fund €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund US\$000	Total €000
Erträge	Erl.				
Dividendenertrag	2	4.278	9.503	513	22.808
Zinsertrag auf Bankeinlagen		141	29	51	250
Couponerträge aus Anleihen		–	–	–	1.939
Nettoertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	5.669	3.956	2.023	43.315
Anlagenenertrag insgesamt		10.088	13.488	2.587	68.312
Aufwendungen	2				
Anlageverwaltungsgebühr	16	(2.334)	(989)	(139)	(6.633)
Performancegebühr	16	(1.071)	–	–	(1.344)
Verwaltungsgebühr	16	(186)	(342)	(20)	(798)
Verwahrstellengebühr	16	(147)	(254)	(28)	(798)
Gemeinkosten		(245)	(257)	(55)	(1.193)
Prüfthonorare		(14)	(12)	(16)	(91)
Verwaltungsratshonorare		(54)	(102)	(6)	(242)
Rückerstattung von Verwaltungsgebühren		–	–	47	40
Betriebsaufwendungen insgesamt		(4.051)	(1.956)	(217)	(11.059)
Nettoertrag vor Finanzierungskosten		6.037	11.532	2.370	57.253
Finanzierungskosten					
Aufwendungen für Bankzinsen		(485)	(38)	–	(572)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		(915)	–	–	(1.435)
Ausschüttung	8	–	–	–	(2.969)
Nettoausgleich	2	12.079	(594)	3	12.418
Finanzierungskosten insgesamt		10.679	(632)	3	7.442
Gewinn des Berichtsjahres		16.716	10.900	2.373	64.695
Quellensteuer		(388)	(1.875)	(118)	(2.775)
Betriebsgewinn		16.328	9.025	2.255	61.920
Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr		16.328	9.025	2.255	61.920

Die Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit, außer beim BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund, der am 24. Mai 2018 liquidiert wurde.

Es lagen keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesenen vor.

Der Verwaltungsrat der Traditional Funds plc hat den Jahresabschluss am 5. Juli 2018 genehmigt.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das am 31. März 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr

		F&C High Income Bond Fund US\$000	Eastern European Fund US\$000	F&C Macro Global Emerging Markets Fund US\$000	F&C Macro Global Bond Fund (£)* £000	F&C Global Unconstrained Equities Fund* US\$000
Erträge	Erl.					
Dividendenertrag	2	–	3.004	729	–	28
Zinsertrag auf Bankeinlagen		4	3	1	–	–
Couponerträge aus Anleihen		3.010	–	–	114	–
Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgs- wirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	(2.499)	7.249	3.553	(411)	(100)
Anlagenenertrag/(-aufwand) insgesamt		515	10.256	4.283	(297)	(72)
Aufwendungen	2					
Anlageverwaltungsgebühr	16	(514)	(858)	(553)	(44)	(20)
Performancegebühr	16	(1)	–	(104)	–	–
Verwaltungsgebühr	16	(46)	(75)	(28)	(5)	(1)
Verwahrstellengebühr	16	(39)	(143)	(32)	(4)	(2)
Gemeinkosten		(94)	(150)	(95)	(30)	(50)
Prüf honorare		(15)	(13)	(13)	(6)	(8)
Verwaltungsrats honorare		(13)	(17)	(7)	(5)	(1)
Betriebsaufwendungen insgesamt		(722)	(1.256)	(832)	(94)	(82)
Nettoertrag/(-aufwendungen) vor Finanzierungskosten		(207)	9.000	3.451	(391)	(154)
Finanzierungskosten						
Aufwendungen für Bankzinsen		(2)	(1)	(1)	(1)	–
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		–	–	–	–	–
Ausschüttung	8	(2.101)	(1.109)	–	–	–
Nettoausgleich	2	(636)	(541)	2	(48)	212
Finanzierungskosten insgesamt		(2.739)	(1.651)	1	(1)	212
Gewinn/(Verlust) des Berichtsjahres		(2.946)	7.349	3.452	(440)	58
Quellensteuer		–	(280)	(79)	–	9
Betriebsgewinn/(-verlust)		(2.946)	7.069	3.373	(440)	67
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Netto-vermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr/-zeitraum		(2.946)	7.069	3.373	(440)	67

* vom 1. April 2016 bis zur Schließung des Teilfonds am 25. August 2016

Außer beim F&C Macro Global Bond Fund (£) und beim F&C Global Unconstrained Equities Fund, die am 25. August 2016 liquidiert wurden, stammen die Gewinne und Verluste ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

GESAMTERFOLGSRECHNUNG

Für das am 31. März 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		F&C Real Estate Securities Fund £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* US\$000	Total €000
Erträge	Erl.					
Dividendenertrag	2	3.207	4.634	8.710	–	20.585
Zinsertrag auf Bankeinlagen		30	11	7	–	61
Couponerträge aus Anleihen		–	–	–	–	2.882
Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	3	4.197	(9.133)	67.891	–	70.740
Anlagenenertrag/(-aufwand) insgesamt		7.434	(4.488)	76.608	–	94.268
Aufwendungen	2					
Anlageverwaltungsgebühr	16	(1.116)	(3.487)	(1.003)	–	(7.643)
Performancegebühr	16	(262)	(742)	–	–	(1.149)
Verwaltungsgebühr	16	(84)	(279)	(352)	–	(874)
Verwahrstellengebühr	16	(23)	(31)	(125)	–	(385)
Gemeinkosten		(213)	(477)	(302)	–	(1.423)
Prüfthonorare		(12)	(14)	(12)	(2)	(94)
Verwaltungsratshonorare		(18)	(44)	(71)	–	(177)
Betriebsaufwendungen insgesamt		(1.728)	(5.074)	(1.865)	(2)	(11.745)
Nettoertrag/(-aufwendungen) vor Finanzierungskosten		5.706	(9.562)	74.743	(2)	82.523
Finanzierungskosten						
Aufwendungen für Bankzinsen		(14)	(339)	(28)	–	(388)
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte		(321)	(1.354)	–	–	(1.735)
Ausschüttung	8	(617)	–	–	–	(3.662)
Nettoausgleich	2	(301)	(2.551)	(1.312)	–	(5.156)
Finanzierungskosten insgesamt		(1.253)	(4.244)	(1.340)	–	(10.941)
Gewinn/(Verlust) des Berichtsjahres/-zeitraums		4.453	(13.806)	73.403	(2)	71.582
Quellensteuer		(89)	(308)	(1.654)	–	(2.387)
Betriebsgewinn/(-verlust)		4.364	(14.114)	71.749	(2)	69.195
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr/-zeitraum		4.364	(14.114)	71.749	(2)	69.195

* am 31. März 2017 aufgelegt

Außer beim F&C Macro Global Bond Fund (£) und beim F&C Global Unconstrained Equities Fund, die am 25. August 2016 liquidiert wurden, stammen die Gewinne und Verluste ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit.

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

AUSWEIS DER VERÄNDERUNG DES INHABERN VON RÜCKZAHLBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr

	F&C High Income Bond Fund US\$000	Eastern European Fund US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000	F&C Real Estate Securities Fund £000	F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund US\$000	Total €000
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	2(b) 45.904	87.189	32.164	84.049	278.238	414.790	6.797	952.159
Nominelle Wechselkursbereinigung	2(b) –	–	–	–	–	–	–	(22.029)
Zunahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.482	13.602	4.467	15.933	16.328	9.025	2.255	61.920
Anteilstransaktionen								
Erlös aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile	746	643	1.776	191.946	69.604	16.364	23.853	326.729
Kosten der Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen	(11.956)	(35.588)	(12.440)	(96.032)	(170.139)	(39.349)	(9.348)	(377.251)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens	(11.210)	(34.945)	(10.664)	95.914	(100.535)	(22.985)	14.505	(50.522)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	36.176	65.846	25.967	195.896	194.031	400.830	23.557	941.528

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

TRADITIONAL FUNDS plc

AUSWEIS DER VERÄNDERUNG DES INHABERN VON RÜCKZAHLBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr

	Erl.	F&C High Income Bond Fund US\$000	Eastern European Fund US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund US\$000	F&C Macro Global Bond Fund (£)**	F&C Global Unconstrain Equities Fund** US\$000	F&C Real Estate Securities Fund £000	F&C Real Estate Equity Long/ Short Fund €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* US\$000	Total €000
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres/-zeitraums	2(b)	57.424	85.870	33.735	16.979	3.471	84.790	266.539	401.074	–	954.369
Nominelle Wechselkursbereinigung	2(b)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1.127
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.946)	7.069	3.373	(440)	67	4.364	(14.114)	71.749	(2)	69.195
Anteilstransaktionen											
Erlös aus der Ausgabe rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile		1.259	5.424	1.802	333	10	77.620	123.050	4.880	6.799	234.465
Kosten der Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen		(9.833)	(11.174)	(6.746)	(16.872)	(3.548)	(82.725)	(97.237)	(62.913)	–	(306.997)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		(8.574)	(5.750)	(4.944)	(16.539)	(3.538)	(5.105)	25.813	(58.033)	6.799	(72.532)
Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres/-zeitraums		45.904	87.189	32.164	–	–	84.049	278.238	414.790	6.797	952.159

* am 31. März 2017 aufgelegt

** vom 1. April 2016 bis zur Schließung des Teilfonds am 25. August 2016

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

31. März 2018

1. Allgemeines

Traditional Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 25. Februar 1999 nach dem Recht der Republik Irland als offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital gegründet. Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds und wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (zusammen die „OGAW-Verordnungen“) als Investmentgesellschaft zugelassen. Am Abschlussdatum hatte die Gesellschaft sieben aktive Teilfonds (die „Teilfonds“) mit voneinander getrennter Haftung.

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Gesellschaft hatte im Berichtsjahr die folgenden Teilfonds:

F&C High Income Bond Fund

Das Anlageziel des F&C High Income Bond Fund ist die Maximierung der Gesamrendite durch die Erwirtschaftung hoher laufender Erträge im Vergleich zu Schuldverschreibungen, die von Ländern des Euroraums ausgegeben werden.

Eastern European Fund

Das Anlageziel des Eastern European Fund ist die Erzielung von Kapitalzuwachs durch Anlagen an osteuropäischen Märkten.

F&C Global Emerging Markets Fund

Das Anlageziel des F&C River Global Emerging Markets Fund ist die Erwirtschaftung eines Kapitalzuwachses hauptsächlich durch Anlagen an den Schwellenmärkten.

F&C Real Estate Securities Fund

Das Anlageziel des F&C Real Estate Securities Fund besteht darin, eine höhere Gesamrendite als der FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (Net) in Pfund Sterling (der „Index“) zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds sowohl in Wertpapiere börsennotierter Immobiliengesellschaften und sonstiger mit dem Immobiliensektor verbundener Unternehmen (wie Bauunternehmen, Liegenschaftsverwaltungen und Immobilienfondsgesellschaften) zumeist aus europäischen Industrieländern als auch in die entsprechenden Wertpapierindizes, wobei die Wertpapiere die Anforderungen der Zentralbank zu erfüllen haben. Der Teilfonds darf auch in wandelbaren Wertpapieren sowie Schuldtiteln mit und ohne Rating von Immobiliengesellschaften und mit dem Immobilienmarkt verbundenen Unternehmen (wie die oben erwähnten Bauunternehmen, Liegenschaftsverwaltungen und Immobilienfondsgesellschaften) anlegen.

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund

Der F&C Real Estate Equity Long/Short Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er sowohl Long-Positionen als auch Short-Positionen in Wertpapieren von Emittenten eingeht, die im Immobilienbereich, im Bau und der Entwicklung von Immobilien, im Immobilienhandel oder in der Immobilienbewirtschaftung oder in ähnlichen Bereichen tätig sind.

F&C Multi Strategy Global Equity Fund

Der F&C Multi Strategy Global Equity Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an und investiert zu diesem Zweck nach verschiedenen Strategien in Aktien weltweit.

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund

Der BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund strebt mittelfristig unter allen Marktbedingungen mittels einer marktneutralen Long/Short-Strategie eine positive absolute Rendite in Form eines Kapitalzuwachses an.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses angewandten Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend dargelegt.

Grundlagen der Aufstellung

Der vorliegende Abschluss wurde für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellt.

Entsprechenserklärung zum Corporate-Governance-Kodex

Der Abschluss wurde gemäß dem in Großbritannien und der Republik Irland geltenden Finanzberichterstattungsstandard FRS 102, den OGAW-Verordnungen und dem Companies Act 2014 erstellt.

Die Gesellschaft hat von der für offene Investmentfonds nach FRS 102 geltenden Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung Gebrauch gemacht.

Das Format und bestimmte Formulierungen der Finanzausweise weichen von den Richtlinien aus Schedule 2 Part 1 des Companies Act von 2014 ab, um die Struktur der Gesellschaft als Investmentfonds besser darzustellen.

Sofern nichts anderes angegeben ist, beziehen sich alle Verweise auf das Nettovermögen auf das den Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnende Nettovermögen.

Anschaffungskostenprinzip

Dieser Abschluss wurde gemäß FRS 102 nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, außer für den BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund, der am 24. Mai 2018 nach Abschluss des Berichtsjahres liquidiert wurde, und dessen Abschluss demzufolge nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

Der Abschluss wurde nach dem Prinzip der historischen Anschaffungskosten unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt.

Währungsumrechnung

(a) Funktionale Währung

Die im Jahresabschluss der Gesellschaft ausgewiesenen Posten werden in der Währung des wirtschaftlichen Umfelds angesetzt, in dem die betreffenden Teilfonds primär tätig sind (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung der Teilfonds ist entweder Euro, US-Dollar oder Pfund Sterling und wird im Nettovermögensausweis der Teilfonds angegeben. Die Gesellschaft erstellt die Einzelabschlüsse der Teilfonds in deren funktionaler Währung. Berichts- und funktionelle Währung der Gesellschaft ist der Euro.

(b) Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden unter Verwendung des am jeweiligen Transaktionstag geltenden Wechselkurses in die funktionale Währung umgerechnet. Wechselkursgewinne und -verluste, die sich aus der Abwicklung solcher Transaktionen oder aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Bilanzstichtag geltenden Kursen ergeben, werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Zeichnungserlöse und Zahlungen für die Rücknahme von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen werden zu den geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Bei der Erstellung des konsolidierten Abschlusses werden für den Nettovermögensausweis die zum Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse, für die Gesamterfolgsrechnung und die Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens die durchschnittlichen Wechselkurse (als Annäherung an die tatsächlichen Kurse) verwendet. Der nominale Wechselkursgewinn/(-verlust) aus der Rückumrechnung von Nettovermögenswerten aus der Eröffnungsbilanz ist in der Veränderung des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens enthalten. Die Umrechnungsmethode hat keine Auswirkungen auf die Höhe des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds.

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Schuldtiteln und Beteiligungspapieren und sich darauf beziehenden Derivaten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden entweder als „zu Handelszwecken gehalten“ eingestuft oder vom Verwaltungsrat beim erstmaligen Ansatz als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ kategorisiert.

Beim erstmaligen Ansatz als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten“ bezeichnete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Beim erstmaligen Ansatz als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten“ bezeichnete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die auf Fair Value Basis verwaltet werden und deren Wertentwicklung auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts in Übereinstimmung mit der dokumentierten Anlagestrategie der Gesellschaft beurteilt wird.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie hauptsächlich mit der Absicht erworben bzw. eingegangen werden, in naher Zukunft wieder verkauft bzw. zurückgekauft zu werden, oder wenn sie beim erstmaligen Ansatz Bestandteil eines Portfolios identifizierbarer, gemeinsam verwalteter Finanzanlagen sind, das in jüngster Vergangenheit nachweislich auf die Erzielung kurzfristiger Gewinne ausgerichtet war.

Die Gesellschaft tätigt Leerverkäufe mittels Derivaten, in der Erwartung eines Rückgangs des Marktwerts des betreffenden Wertpapiers. Sie kann Leerverkäufe aber auch für verschiedene Arbitrage-, Absicherungs- oder andere Geschäfte benutzen. Derivate, die am Bilanzstichtag einen nicht realisierten Gewinn oder Verlust aufweisen, werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte bzw. als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten eingeordnet.

(ii) Erfassung und Ausbuchung

Gewöhnliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelstag verbucht, d.h. an dem Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet. Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Zahlungsströmen aus den Anlagen ausgelaufen sind oder wenn die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

(iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert verbucht. Transaktionskosten werden in der Gesamterfolgsrechnung als Aufwand verbucht (wie weiter unten erklärt). In der Folgebewertung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ergeben, werden periodengerecht in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

(iv) Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Der Verwaltungsrat macht zukunftsbezogene Schätzungen und Annahmen. Die daraus resultierenden Schätzwerte entsprechen definitionsgemäß selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Schätzungen und Annahmen, bei denen eine erhebliche Gefahr besteht, dass es innerhalb des folgenden Geschäftsjahres zu wesentlichen Anpassungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten kommt, sind nachstehend in Abschnitt (v) aufgeführt.

(v) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Der beizulegende Zeitwert von an aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten (wie Aktien) wird anhand der am Bilanzstichtag notierten Marktkurse ermittelt. Der notierte Marktkurs, der für den Ansatz der finanziellen Vermögenswerte eines Teilfonds herangezogen wird, ist der Schlusskurs bei einer Long-Position in einem Wertpapier.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(v) Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Nach Rücksprache mit dem zuständigen Anlageverwalter kann der Verwaltungsrat alternativ auch den am betreffenden Markt oder an der betreffenden Börse angebotenen niedrigsten Geld- oder Briefkurs verwenden. Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit, von dieser Möglichkeit nur Gebrauch zu machen, um den Wert der Anteilsbestände bestehender Anteilinhaber zu schützen, falls erhebliche oder wiederholte Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen getätigt werden oder wenn andere Marktfaktoren auftreten, die den entsprechenden Teilfonds betreffen. Wenn ein Teilfonds Derivate mit gegenläufigen Marktrisiken hält, benutzt er Mittelkurse als Basis für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte für die gegenläufigen Risikopositionen. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (beispielsweise im Freiverkehr gehandelte Derivate), kann mithilfe von Bewertungstechniken ermittelt werden. Die Gesellschaft kann eine Vielzahl von Methoden verwenden und macht Annahmen auf der Grundlage der am Bilanzstichtag jeweils vorherrschenden Marktbedingungen. Mögliche Bewertungstechniken sind unter anderem das Heranziehen vergleichbarer, vor kurzem abgeschlossener Geschäfte unter voneinander unabhängigen Parteien, die Discounted-Cashflow-Methode, Optionspreismodelle sowie andere von den Marktteilnehmern häufig verwendete Bewertungstechniken.

Beim Erstellen des Jahresabschlusses wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds am 29. März 2018 zum entsprechenden Bewertungszeitpunkt jedes Teilfonds wie folgt bewertet: beim F&C High Income Bond Fund, F&C Global Emerging Markets Fund, F&C Multi Strategy Global Equity Fund und BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund bei Geschäftsschluss in Dublin; beim Eastern European Fund um 15:30 Uhr (Ortszeit Dublin); und beim F&C Real Estate Securities Fund und F&C Real Estate Equity Long/Short Fund um 17:00 Uhr (Ortszeit Dublin). Die Teilfonds wurden am 29. März 2018 bewertet, da dies der letzte Geschäftstag des Monats war.

Gemäß FRS 102 muss ein Rechtsträger seine Finanzinstrumente nach einer der folgenden Regeln verbuchen: (a) nach allen Vorschriften von Abschnitt 11 "Gewöhnliche Finanzinstrumente" und Abschnitt 12 "Belange betreffend anderer Finanzinstrumente" von FRS 102, (b) die von der EU übernommenen Bestimmungen für Ansatz und Bewertung aus IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ sowie die Offenlegungspflichten nach Abschnitt 11 und Abschnitt 12, oder (c) die Bestimmungen zu Ansatz und Bewertung aus IFRS 9 "Finanzinstrumente" sowie die Offenlegungspflichten nach Section 11 und Section 12. Die Gesellschaft hat beschlossen, nach den Bestimmungen von IAS 39 für Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten und den Offenlegungsvorschriften in Abschnitt 11 und Abschnitt 12 von FRS 102 vorzugehen.

Anlagefonds

An aktiven Märkten gehandelte Anlagefonds werden anhand der am Bilanzstichtag notierten Marktpreise bewertet. Nicht öffentlich gehandelte Anlagefonds werden in der Regel zu dem von den Fondsverwaltern und Verwaltungsgesellschaften dieser Anlagefonds bereitgestellten ungeprüften Nettoinventarwert („NIW“) bewertet, es sei denn, die Gesellschaft hat Grund zur Annahme, dass eine solche Bewertung den beizulegenden Zeitwert der Anteile nicht angemessen widerspiegelt.

Kreditausfallswaps

Der beizulegende Zeitwert von Credit Default Swaps wird anhand von Preisstellungen von Kursanbietern ermittelt, und etwaige Veränderungen werden als nicht realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Empfangene oder geleistete Zahlungen in Folge eines Kreditereignisses oder der Aufhebung des Kontrakts werden als realisierte Gewinne oder Verluste im Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(v) Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Swaptions

Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) in Höhe des Betrags, der voraussichtlich eingehen oder bezahlt wird, wenn die Swaption bis zum Bilanzstichtag ausgeübt wurde, werden unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten im Nettovermögensausweis und im Anlagenbestand erfasst.

Optionskontrakte

Bei offenen Optionskontrakten werden Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts des Kontraktes als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht, die durch Fair-Value-Bewertung des Kontrakts zum Bilanzstichtag ermittelt werden und in der Gesamterfolgsrechnung in der Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren enthalten sind. Bei Glattstellung des Kontraktes wird die Differenz zwischen dem Erlös aus (oder den Kosten) der Glattstellungstransaktion und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Der beizulegende Zeitwert der von den Teilfonds gehaltenen börsengehandelten Optionen wird anhand des Schlusskurses festgestellt. Der beizulegende Zeitwert von anderen Optionen wird anhand von Preisen ermittelt, die bei Kursanbietern oder Gegenparteien eingeholt werden.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte („FFCTs“) werden täglich zum Zeitwert bewertet, der auf den Schlusskursen für diese Devisenterminkontrakte am betreffenden Devisenmarkt beruht. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Terminkontrakte

Bei offenen Futures-Kontrakten werden Änderungen des Kontraktwertes durch Neubewertung auf der Grundlage des aktuellen Marktkurses am Bilanzstichtag ermittelt und als nicht realisierte Gewinne oder Verluste verbucht und in der Gesamterfolgsrechnung im Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Bei Glattstellung des Kontraktes wird die Differenz zwischen dem Erlös aus (oder den Kosten) der Glattstellungstransaktion und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn bzw. Verlust erfasst. Die geleisteten Einschüsse auf offene Terminkontrakte sind im Nettovermögensausweis gesondert ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert von Futures wird anhand von bei einem Kursanbieter eingeholten Preisen ermittelt.

Differenzkontrakte

Offene Differenzkontrakte werden zu dem gemäß Kontrakt an die bzw. von der Gegenpartei zahlbaren Nettobetrag einschließlich nicht realisierter Gewinne und Verluste aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der zugrundeliegenden Aktien angesetzt und im Nettovermögensausweis als derivative Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste erscheinen als Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamterfolgsrechnung.

Hält die Gesellschaft Long-Positionen bei Differenzgeschäften, erhält sie die auf die zugrundeliegenden Aktien anfallenden Dividenden und zahlt Zinsen an die Gegenpartei. Bei Short-Positionen in Differenzkontrakten erhält die Gesellschaft Zinsen auf den Kontraktwert. Die Dividendenaufwendungen für Differenzgeschäfte werden im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kontrakte werden anhand des Marktwerts des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagetransaktionen

Anlagetransaktionen werden am Abschlussdatum verbucht. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden anhand des Nettoerlöses aus der Veräußerung nach Abzug der Transaktionskosten und der diesen Anlagen zuzurechnenden Durchschnittskosten berechnet und erscheinen in der Gesamterfolgsrechnung.

Erträge aus Anlagen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamterfolgsrechnung für alle Schuldtitel nach der Effektivzinsmethode erfasst, bei der die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit ermittelt und die Zinserträge und -aufwendungen periodengerecht erfasst werden. Der Effektivzins ist derjenige Satz, mit dem die geschätzten zukünftigen Einnahmen und Zahlungen während der gesamten Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls einer kürzeren Zeitspanne genau auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts bzw. der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

Dividendenerträge werden in der Gesamterfolgsrechnung zu dem Zeitpunkt verbucht, zu dem die entsprechenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden.

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge/-gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Quellensteuern und Rückforderungen aus Dividenden werden zum Ex-Datum erfasst. Dividendenforderungen werden in der Bilanz nach Abzug etwaiger Quellensteuern ausgewiesen. Der Quellensteueraufwand auf Dividendenerträge für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr wird in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen.

Die Gesellschaft unterliegt möglicherweise Steuern auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren bestimmter Länder, in denen sie anlegt. Etwaige ausländische Steuerausgaben werden periodengerecht abgegrenzt und im Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Der Betrag von gegebenenfalls geschuldeten ausländischen Steuern wird im Nettovermögensausweis im Posten „Kreditoren“ erfasst.

Bankguthaben, Kontokorrentkredite, Marginguthaben und Marginverpflichtungen

Bankguthaben, Kontokorrentkredite, Marginguthaben und Marginverpflichtungen werden zum Nennwert zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen angesetzt.

Sicherheitsleistungen

Ein Teilfonds kann seine Vermögenswerte als Sicherheiten für OTC-Derivate bei Gegenparteien hinterlegen. Solche Vermögenswerte bleiben Eigentum des betreffenden Teilfonds und werden im Nettovermögensausweis als Aktiva ausgewiesen.

Forderungen

Forderungen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnenden Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt nach den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich der Rückstellungen für Wertminderungen.

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der unmittelbar ihrem Erwerb zuzurechnenden Transaktionskosten und bei der Folgebewertung zu den fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag im Nettovermögensausweis ausgewiesen, wenn ein auf dem Rechtsweg durchsetzbarer Anspruch auf Saldierung der erfassten Beträge besteht und beabsichtigt wird, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder den Vermögenswert zu verkaufen und gleichzeitig die Verbindlichkeit zu begleichen.

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile können auf Wunsch der Anteilinhaber zurückgegeben werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Gewinnberechtigte Anteile können der Gesellschaft jederzeit gegen Barzahlung in Höhe eines entsprechenden Teils des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds angedient werden. Gewinnberechtigte Anteile werden zum Rücknahmepreis angesetzt, der am Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn ein Anteilinhaber die Rücknahme von Anteilen bei der Gesellschaft beantragen würde.

Betriebsaufwendungen

Die Gesellschaft ist für alle gewöhnlichen Betriebsaufwendungen verantwortlich, einschließlich Gebühren für die Abschlussprüfung, Stempelsteuern und anderer Gebühren und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Anlagen entstehen. Jeder Teilfonds kommt für die Gesamtheit seiner Aufwendungen sowie für die ihm zugeteilten Aufwendungen der Gesellschaft auf, mit Ausnahme jener Ausgaben, die ausdrücklich vom Anlageverwalter übernommen werden. Die Kosten für und Gewinne bzw. Verluste aus Transaktionen zur Absicherung von Anteilsklassen werden der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet. Sofern Aufwendungen einer bestimmten Anteilsklasse eines Teilfonds zugeordnet werden können, werden sie von dieser Anteilsklasse getragen. Sämtliche Aufwendungen werden täglich abgegrenzt.

Ausschüttungen

Im Allgemeinen schüttet der Verwaltungsrat den Gesamtbetrag der den ausschüttenden Anteilsklassen jedes Teilfonds (siehe Erläuterung 8) zuzurechnenden Nettoerträge aus. Ferner kann der Verwaltungsrat jenen Teil der ausschüttenden Anteilen zuzuordnenden realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne abzüglich der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste ausschütten, der ihm angemessen erscheint, um ein zufriedenstellendes Ausschüttungsniveau aufrechtzuerhalten. Geleistete und beschlossene Ausschüttungen auf rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile werden in der Gesamterfolgsrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Bei thesaurierenden Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die Teilfonds haben ausschüttende Anteilsklassen, die in der Regel den Gesamtbetrag der jeder Anteilsklasse zuzurechnenden Nettoerträge (einschließlich Zinsen und Dividenden) ausschütten. Sie können auch eine oder mehrere thesaurierende Anteilsklassen aufweisen, die in der Regel keine Dividenden und sonstige Ausschüttungen vornehmen.

31. März 2018

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Ertragsausgleich

Mit dem Ertragsausgleich werden die im Preis der während des Geschäftsjahres gezeichneten und zurückgenommenen Anteile enthaltenen aufgelaufenen Erträge an die Anteilinhaber weitergegeben. Es wird davon ausgegangen, dass der Zeichnungspreis für Anteile eine Ausgleichszahlung enthält, die anhand der aufgelaufenen Erträge des betreffenden Teilfonds berechnet wird; die erste Ausschüttung für einen kürzlich ausgegebenen Anteil wird eine Kapitalrückzahlung enthalten, die in der Regel gleich hoch oder höher als diese Ausgleichszahlung ist. Der Rücknahmepreis jedes Anteils wird ebenfalls eine Ausgleichszahlung für die bis zum Zeitpunkt der Rücknahme aufgelaufenen Erträge des betreffenden Teilfonds enthalten. Der Ertragsausgleich wird in der Gesamterfolgsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt mit dem Kauf, der Ausgabe oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit entstehen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht gekauft, ausgegeben oder verkauft worden wäre. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit wird der Vermögenswert oder die Verbindlichkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, zuzüglich der Transaktionskosten, die dem Kauf oder der Ausgabe finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten direkt zugeordnet werden können.

Die Transaktionskosten, die beim Kauf oder der Ausgabe finanzieller Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten anfallen, sind in den Anschaffungs- und Veräußerungskosten enthalten und erscheinen im Nettoertrag/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten in der Gesamterfolgsrechnung. Einzeln ermittelbare Transaktionskosten sind in Erläuterung 22 zum Abschluss aufgeführt.

Transaktionskosten der Verwahrstelle und gegebenenfalls der Unterverwahrstelle sind in der Gesamterfolgsrechnung im Posten „Verwahrstellengebühr“ enthalten.

Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Bei der Erstellung des Abschlusses gemäß FRS 102 muss der Verwaltungsrat Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, welche die Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze sowie die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen und Annahmen werden kontinuierlich revidiert. Korrekturen von Schätzwerten werden in derjenigen Berichtsperiode, in der sie vorgenommen werden, sowie in allen folgenden betroffenen Berichtsperioden verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

3. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	Eastern European Fund 2018 US\$000	F&C Global Emerging Markets 2018 US\$000	F&C Real Estate Securities Fund 2018 £000	
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten					
Realisierter Gewinn aus Anlagen	306	7.169	3.607	6.950	
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	(627)	11.199	1.834	1.036	
Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen und Devisenforwards	2.472	(3.781)	(901)	4.296	
	2.151	14.587	4.540	12.282	
	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2018 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 US\$000	Total 2018 €000	
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten					
Realisierter Gewinn aus Anlagen	1.184	32.981	56	51.494	
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	6.335	(21.415)	(562)	(3.865)	
Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen und Devisenforwards	(1.850)	(7.610)	2.529	(4.314)	
	5.669	3.956	2.023	43.315	
	F&C High Income Bond Fund 2017 US\$000	Eastern European Fund 2017 US\$000	F&C Macro Emerging Markets Fund 2017 US\$000	F&C Macro Global Bond Fund (£)* 2017 £000	Global Unconstrained Equities Fund* 2017 US\$000
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten					
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen	702	(4.351)	911	(172)	(150)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	2.335	15.951	3.490	(1.269)	155
Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen und Devisenforwards	(5.536)	(4.351)	(848)	1.030	(105)
	(2.499)	7.249	3.553	(411)	(100)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

3. Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	F&C Real Estate Securities Fund 2017 £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2017 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2017 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund** 2017 US\$000	Total 2017 €000
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten					
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen	778	1.359	14.605	–	14.049
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen	(1.152)	(2.132)	45.115	–	60.121
Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen und Devisenforwards	4.571	(8.360)	8.171	–	(3.430)
	4.197	(9.133)	67.891	–	70.740

* für den Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zur Schließung des Teilfonds am 25. August 2016

** am 31. März 2017 aufgelegt

4. Forderungen

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	Eastern European Fund 2018 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund 2018 US\$000	F&C Real Estate Securities Fund 2018 £000
Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:				
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	581	–	736	–
Forderungen aus Anleihencoupons	427	–	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	1	1	–	127
Dividendenforderungen	–	66	77	1.123
Forderungen aus Aufwandsrückerstattungen	–	–	–	–
Verschiedene Debitoren	4	–	–	–
	1.013	67	813	1.250

	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2018 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 US\$000	Total 2018 €000
Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:				
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	–	11	–	1.082
Forderungen aus Anleihencoupons	–	–	–	347
Forderungen aus Anteilszeichnungen	450	–	–	597
Dividendenforderungen	390	761	37	2.578
Forderungen aus Aufwandsrückerstattungen	–	–	47	38
Verschiedene Debitoren	1	90	17	110
	841	862	101	4.752

TRADITIONAL FUNDS plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

4. Forderungen (Fortsetzung)

	F&C High Income Bond Fund 2017 US\$000	Eastern European Fund 2017 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund 2017 US\$000	F&C Macro Global Bond Fund (£)* 2017 £000	F&C Global Unconstrained Equities Fund* 2017 US\$000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>					
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	209	–	–	–	–
Forderungen aus Anleihencoupons	656	–	–	–	–
Forderungen aus Anteilszeichnungen	–	–	10	–	–
Dividendenforderungen	–	24	104	–	2
Verschiedene Debitoren	–	–	–	–	–
	865	24	114	–	2

* am 25. August 2016 liquidiert

	F&C Real Estate Securities Fund 2017 £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2017 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2017 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund** 2017 US\$000	Total 2017 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>					
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	427	2.066	–	–	2.761
Forderungen aus Anleihencoupons	–	9	–	–	622
Forderungen aus Anteilszeichnungen	35	26	–	6.799	6.433
Dividendenforderungen	427	756	820	–	2.197
Verschiedene Debitoren	–	7	10	–	17
	889	2.864	830	6.799	12.030

** am 31. März 2017 aufgelegt

5. Bankguthaben

Am 31. März 2018 bestanden für die betreffenden Teilfonds Guthaben bei den folgenden Instituten:

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	Eastern European Fund 2018 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund 2018 US\$000	F&C Real Estate Securities Fund 2018 £000
Bank of America	129	86	113	–
Barclays Bank	–	–	–	6.653
BNP Paribas	–	–	–	6.661
Natixis Bank	–	–	–	–
Rabobank	–	–	–	–
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	2.275	1.996	1.448	7.965
	2.404	2.082	1.561	21.279

TRADITIONAL FUNDS plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

5. Bankguthaben (Fortsetzung)

	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2018 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 US\$000	Total 2018 €000
Bank of America	(15)	(10)	–	242
Barclays Bank	38.271	–	–	45.860
BNP Paribas	5.000	–	2.490	14.622
Natixis Bank	–	–	2.490	2.025
Rabobank	20.000	6.894	2.490	28.919
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	8.167	1.292	370	23.494
	71.423	8.186	7.840	115.162

Am 31. März 2017 bestanden für die betreffenden Teilfonds Guthaben bei den folgenden Instituten:

	F&C High Income Bond Fund 2017 US\$000	Eastern European Fund 2017 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund 2017 US\$000	F&C Macro Global Bond Fund (£)* 2017 £000	F&C Global Unconstrained Equities Fund* 2017 US\$000
Barclays Bank	–	1	–	–	–
BNP Paribas	–	3	–	–	–
DNB Bank ASA	–	–	–	–	–
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	629	927	1.633	77	38
	629	931	1.633	77	38

	F&C Real Estate Securities Fund 2017 €000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2017 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2017 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund** 2017 US\$000	Total 2017 €000
Barclays Bank	13.920	50.094	–	–	66.369
BNP Paribas	8.366	5.000	–	–	14.784
DNB Bank ASA	–	25	–	–	25
State Street Custodial Services (Ireland) Limited	1.445	27.787	3.019	–	35.603
	23.731	82.906	3.019	–	116.781

* am 25. August 2016 liquidiert

** am 31. März 2017 aufgelegt

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

5. (a) Guthaben auf Margin-Konten

Am 31. März 2018 waren für die betreffenden Teilfonds Barmittel auf Margin-Konten bei den folgenden Instituten hinterlegt:

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2018 €000	Total 2018 €000
Goldman Sachs	190	1.446	1.600
	190	1.446	1.600

Am 31. März 2017 waren für die betreffenden Teilfonds Barmittel auf Margin-Konten bei den folgenden Instituten hinterlegt:

	F&C High Income Bond Fund 2017 US\$000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2017 €000	Total 2017 €000
Goldman Sachs	439	574	984
	439	574	984

5. (b) Margin-Verbindlichkeiten

Am 31. März 2018 und am 31. März 2017 existierten keine Margin-Verbindlichkeiten.

5. (c) Kontokorrentkredite

Am 31. März 2018 hatte der F&C Real Estate Securities Fund bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited einen Kontokorrentkredit in Höhe von £ 4.205. Am 31. März 2017 hatten der F&C Real Estate Securities Fund und der F&C Real Estate Equity Long/Short Fund bei State Street Custodial Services (Ireland) Limited Kontokorrentkredite in Höhe von £ 9.779 bzw. € 37.382. Der Zinssatz für Kontokorrentkredite liegt zwischen 2,00 % und 3,75 %, je nach Währung, in der das Konto geführt wird.

6. Sicherheitsleistungen

Am 31. März 2018 waren die folgenden Barsicherheiten für Derivate hinterlegt:

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	F&C Real Estate Securities Fund 2018 £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 US\$000	Total 2018 €000
Goldman Sachs	—	26.098	23.674	3.401	56.207
Merrill Lynch	1.050	—	—	—	854
	1.050	26.098	23.674	3.401	57.061

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

6. Sicherheitsleistungen (Fortsetzung)

Am 31. März 2018 bestanden die folgenden Verbindlichkeiten für Barsicherheiten gegenüber Brokern:

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	F&C Real Estate Securities Fund 2018 £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 €000	Total 2018 €000
Goldman Sachs	–	(2.905)	(2.177)	(5.491)
Société Générale	(1.400)	–	–	(1.138)
	(1.400)	(2.905)	(2.177)	(6.629)

Am 31. März 2017 waren die folgenden Barsicherheiten für Derivate hinterlegt:

	F&C Real Estate Securities Fund 2017 £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2017 €000	Total 2017 €000
Goldman Sachs	15.005	46.369	63.912
	15.005	46.369	63.912

7. Kreditoren

	F&C High Income Bond Fund 2018 US\$000	Eastern European Fund 2018 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund 2018 US\$000	F&C Real Estate Securities Fund 2018 £000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>				
Für Wertpapierkäufe	(1.159)	–	–	(3.317)
Für Rücknahmen	(148)	(138)	(2.156)	(971)
Für Performancegebühren	(4)	–	–	(12)
Für Anlageverwaltungsgebühren	(31)	(59)	(41)	(171)
Verschiedene Kreditoren	(151)	(74)	(184)	(202)
Für Verwaltungsgebühren	(14)	(28)	(12)	(66)
Für Verwahrstellengebühren	(22)	(85)	(23)	(46)
	(1.529)	(384)	(2.416)	(4.785)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

7. Kreditoren (Fortsetzung)

	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2018 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund 2018 US\$000	Total 2018 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>				
Für Wertpapierkäufe	(3.040)	(591)	–	(8.357)
Für Rücknahmen	(204)	–	(1.418)	(4.450)
Für Performancegebühren	(358)	–	–	(375)
Für Anlageverwaltungsgebühren	(175)	(87)	(12)	(573)
Verschiedene Kreditoren	(360)	(287)	(109)	(1.298)
Für Verwaltungsgebühren	(60)	(142)	(9)	(329)
Für Verwahrstellengebühren	(65)	(124)	(16)	(360)
	(4.262)	(1.231)	(1.564)	(15.742)

	F&C High Income Bond Fund 2017 US\$000	Eastern European Fund 2017 US\$000	F&C Global Emerging Markets Fund 2017 US\$000	F&C Macro Global Bond Fund (£)* 2017 £000	F&C Global Unconstrained Equities Fund* 2017 US\$000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>					
Für Wertpapierkäufe	(426)	–	(276)	–	–
Für Rücknahmen	(5)	(25)	(130)	–	(5)
Für Performancegebühren	(1)	–	–	–	–
Für Anlageverwaltungsgebühren	(39)	(73)	(45)	–	–
Verschiedene Kreditoren	(99)	(69)	(62)	(77)	(35)
Für Verwaltungsgebühren	(18)	(30)	(11)	–	–
Für Verwahrstellengebühren	(32)	(74)	(22)	–	–
	(620)	(271)	(546)	(77)	(40)

* am 25. August liquidiert

	F&C Real Estate Securities Fund 2017 £000	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund 2017 €000	F&C Multi Strategy Global Equity Fund 2017 €000	BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund** 2017 US\$000	Total 2017 €000
<i>Innerhalb eines Jahres fällige Beträge:</i>					
Für Wertpapierkäufe	–	–	(157)	–	(812)
Für Rücknahmen	(72)	(2.692)	(244)	–	(3.174)
Für Performancegebühren	–	–	–	–	(1)
Für Anlageverwaltungsgebühren	(88)	(268)	(90)	–	(608)
Verschiedene Kreditoren	(123)	(636)	(114)	(2)	(1.234)
Für Verwaltungsgebühren	(30)	(108)	(147)	–	(345)
Für Verwahrstellengebühren	(29)	(91)	(120)	–	(365)
	(342)	(3.795)	(872)	(2)	(6.539)

** am 31. März 2017 aufgelegt

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

8. Ausschüttungen

Im Berichtsjahr zum 31. März 2018 wurden die folgenden Ausschüttungen beschlossen und ausgezahlt:

F&C High Income Bond Fund

Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,085	699.467	59.455	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,086	673.548	57.925	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,085	638.778	54.296	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,084	625.987	52.583	01.10.17 bis 31.12.17
				224.259	

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,092	259.636	23.887	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,094	244.718	23.003	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,093	240.085	22.328	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,093	226.304	21.046	01.10.17 bis 31.12.17
				90.264	

Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,085	639.083	54.322	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,087	603.268	52.484	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,087	586.011	50.983	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,086	566.892	48.753	01.10.17 bis 31.12.17
				206.542	

Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,729	15.793	11.513	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,740	15.928	11.787	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,738	16.069	11.859	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,732	16.181	11.845	01.10.17 bis 31.12.17
				47.004	

Neue Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,061	1.559.916	95.155	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,062	1.485.596	92.107	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,062	1.384.128	85.816	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,061	1.326.227	80.900	01.10.17 bis 31.12.17
				353.978	

Neue Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,066	1.199.154	79.144	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,066	1.194.610	78.844	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,066	1.094.191	72.217	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,066	598.066	39.472	01.10.17 bis 31.12.17
				269.677	

Neue Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,065	1.486.023	96.592	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,066	1.461.542	96.462	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,066	1.429.178	94.326	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,065	1.428.963	92.883	01.10.17 bis 31.12.17
				380.263	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

Neue Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,698	69.063	48.206	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,708	69.423	49.152	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,705	69.797	49.207	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,699	68.292	47.736	01.10.17 bis 31.12.17
				194.301	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,094	38.145	3.586	01.01.17 bis 31.03.17
03.07.17	26.07.17	0,096	44.379	4.260	01.04.17 bis 30.06.17
02.10.17	25.10.17	0,095	46.190	4.388	01.07.17 bis 30.09.17
02.01.18	31.01.18	0,095	44.595	4.237	01.10.17 bis 31.12.17
				16.471	

Eastern European Fund

Ausschüttende USD-Klasse B

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in	Maßgeblicher Zeitraum
03.04.17	26.04.17	0,144	6.606.925	948.821	01.04.16 bis 31.03.17
				948.821	

F&C Real Estate Securities Fund

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
25.04.17	03.05.17	0,190	76.505	14.536	01.10.16 bis 31.03.17
25.10.17	02.11.17	0,165	73.704	12.161	01.04.17 bis 30.09.17
				26.697	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
25.04.17	03.05.17	0,215	1.382.625	297.264	01.10.16 bis 31.03.17
25.10.17	02.11.17	0,190	1.381.125	262.414	01.04.17 bis 30.09.17
				559.678	

Im Berichtsjahr zum 31. März 2017 wurden die folgenden Ausschüttungen beschlossen und ausgezahlt:

F&C High Income Bond Fund

Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,084	840.354	70.590	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,085	812.259	69.042	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,086	794.065	68.290	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,087	749.974	65.248	01.10.16 bis 31.12.16
				273.170	

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,091	302.776	27.553	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,092	292.672	26.926	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,093	290.839	27.048	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,094	282.630	26.567	01.10.16 bis 31.12.16
				108.094	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund
(Fortsetzung)

Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,084	727.110	61.077	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,084	722.999	60.732	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,086	702.368	60.404	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,087	677.788	58.968	01.10.16 bis 31.12.16
				241.181	

Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,714	15.261	10.897	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,720	15.391	11.081	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,734	15.520	11.392	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,742	15.654	11.615	01.10.16 bis 31.12.16
				44.985	

Neue Ausschüttende EUR-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil €	Anzahl Anteile	Betrag in €	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,061	1.915.057	116.818	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,061	1.843.491	112.453	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,062	1.761.604	109.219	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,063	1.716.705	108.152	01.10.16 bis 31.12.16
				446.642	

Neue Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,065	1.468.944	95.481	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,065	1.354.279	88.028	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,066	1.329.370	87.738	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,067	1.266.712	84.870	01.10.16 bis 31.12.16
				356.117	

Neue Ausschüttende USD-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,063	1.573.538	99.133	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,064	1.550.424	99.227	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,065	1.535.969	99.838	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,066	1.574.566	103.921	01.10.16 bis 31.12.16
				402.119	

Neue Ausschüttende NOK-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil NOK	Anzahl Anteile	Betrag in NOK	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,683	69.279	47.318	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,689	69.700	48.023	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,702	70.122	49.226	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,710	70.556	50.095	01.10.16 bis 31.12.16
				194.662	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,093	39.032	3.630	01.01.16 bis 31.03.16
01.07.16	27.07.16	0,093	36.901	3.432	01.04.16 bis 30.06.16
03.10.16	26.10.16	0,095	36.482	3.466	01.07.16 bis 30.09.16
03.01.17	25.01.17	0,096	35.029	3.363	01.10.16 bis 31.12.16
				13.891	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

8. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Eastern European Fund

Ausschüttende USD-Klasse B

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil US\$	Anzahl Anteile	Betrag in US\$	Maßgeblicher Zeitraum
01.04.16	27.04.16	0,172	6.454.782	1.109.408	01.04.15 bis 31.03.16
				1.109.408	

F&C Real Estate Securities Fund

Ausschüttende GBP-Klasse A

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
27.04.16	29.04.16	0,120	83.514	10.022	01.10.15 bis 31.03.16
28.10.16	04.11.16	0,150	81.738	12.261	01.04.16 bis 30.09.16
				22.283	

Ausschüttende GBP-Klasse C

Festsetzungs- datum	Zahlungs- datum	Betrag pro Anteil £	Anzahl Anteile	Betrag in £	Maßgeblicher Zeitraum
27.04.16	29.04.16	0,145	2.025.841	293.747	01.10.15 bis 31.03.16
28.10.16	04.11.16	0,175	1.719.527	300.917	01.04.16 bis 30.09.16
				594.664	

9. Anteilskapital

Zeichneranteile

Zur Erfüllung der Gründungsvorschriften hat die Gesellschaft 30.000 Zeichneranteile zu je EUR 1,27 ausgegeben. Davon wurden 29.993 Stück am 24. August 1999 zurückgenommen; die sieben verbleibenden Zeichneranteile, die alle voll eingezahlt sind, werden im Namen der als Nominee auftretenden Thames River Capital (UK) Limited gehalten.

Das Zeichneranteilskapital ist nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und wird hier lediglich zur Information angegeben.

Gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Anteilskapital von 500 Millionen Anteilen ohne Nennwert. Das ausgegebene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteilskapital entspricht jederzeit dem der jeweiligen Anteilsklasse der Gesellschaft zuzurechnenden Nettoinventarwert.

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile sind auf Verlangen der Anteilinhaber rückzahlbar und werden als Finanzverbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. In den Berichtsjahren zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 waren folgende Veränderungen der Anzahl gewinnberechtigter Anteile zu verzeichnen:

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C High Income Bond Fund				
Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	699.467		840.354	
Zeichnungen	3.957	34.909	4.745	40.056
Rücknahmen	(109.982)	(969.249)	(145.632)	(1.210.132)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	593.442		699.467	
 Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	259.636		302.776	
Zeichnungen	681	7.485	1.407	15.488
Rücknahmen	(67.842)	(747.877)	(44.547)	(477.485)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	192.475		259.636	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)				
Ausschüttende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	639.083		727.110	
Zeichnungen	2.095	16.111	2.734	20.968
Rücknahmen	(112.410)	(860.312)	(90.761)	(697.810)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>528.768</u>		<u>639.083</u>	
Ausschüttende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	15.793		15.261	
Zeichnungen	562	4.567	532	4.178
Rücknahmen	(2.801)	(22.961)	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>13.554</u>		<u>15.793</u>	
Neue Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	296.436		457.217	
Zeichnungen	491	7.122	6.517	87.380
Rücknahmen	(72.453)	(1.055.334)	(167.298)	(2.178.755)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>224.474</u>		<u>296.436</u>	
Neue Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	20.051		19.301	
Zeichnungen	562	8.075	889	12.358
Rücknahmen	(4.992)	(72.878)	(139)	(1.978)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>15.621</u>		<u>20.051</u>	
Neue Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	14.341		14.360	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	(4.931)	(56.240)	(19)	(216)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>9.410</u>		<u>14.341</u>	
Neue Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.563.143		1.915.058	
Zeichnungen	6.335	40.378	16.863	104.966
Rücknahmen	(383.694)	(2.453.176)	(368.778)	(2.238.235)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.185.784</u>		<u>1.563.143</u>	
Neue Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.199.154		1.476.307	
Zeichnungen	50.113	385.653	56.214	441.427
Rücknahmen	(704.997)	(5.476.450)	(333.367)	(2.613.548)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>544.270</u>		<u>1.199.154</u>	
Neue Ausschüttende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.486.023		1.573.538	
Zeichnungen	15.582	90.478	67.881	396.382
Rücknahmen	(99.481)	(580.029)	(155.396)	(900.823)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.402.124</u>		<u>1.486.023</u>	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)				
Neue Ausschüttende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	69.063		69.279	
Zeichnungen	1.475	11.444	7.130	51.984
Rücknahmen	(5.925)	(44.826)	(7.346)	(54.832)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>64.613</u>		<u>69.063</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.809		991	
Zeichnungen	526	7.712	1.361	19.223
Rücknahmen	(180)	(2.555)	(543)	(7.118)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>2.155</u>		<u>1.809</u>	
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	38.145		39.843	
Zeichnungen	13.343	147.908	9.252	104.445
Rücknahmen	(6.748)	(75.786)	(10.950)	(127.665)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>44.740</u>		<u>38.145</u>	
Eastern European Fund				
USD-Klasse (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	529.354		658.005	
Zeichnungen	9.542	692.044	79.233	4.665.949
Rücknahmen	(137.909)	(9.765.686)	(207.884)	(12.056.675)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>400.987</u>		<u>529.354</u>	
Ausschüttende USD-Klasse B (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	6.606.925		6.454.782	
Zeichnungen	–	–	152.143	1.100.000
Rücknahmen	(2.715.621)	(27.000.000)	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>3.891.304</u>		<u>6.606.925</u>	
F&C Global Emerging Markets Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	86.830		121.292	
Zeichnungen	1.321	40.654	1.285	33.978
Rücknahmen	(16.592)	(511.289)	(35.747)	(896.659)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>71.559</u>		<u>86.830</u>	
Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	356.291		458.887	
Zeichnungen	353	5.244	9.302	124.453
Rücknahmen	(70.497)	(1.065.189)	(111.898)	(1.384.316)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>286.147</u>		<u>356.291</u>	
Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	219.543		209.502	
Zeichnungen	33.517	1.582.764	33.753	1.542.224
Rücknahmen	(86.761)	(4.195.166)	(23.712)	(1.007.198)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>166.299</u>		<u>219.543</u>	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)				
Ausschüttende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	219.543		209.502	
Zeichnungen	33.517	1.582.764	33.753	1.542.224
Rücknahmen	(86.761)	(4.195.166)	(23.712)	(1.007.198)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>166.299</u>		<u>219.543</u>	
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	54.863		70.208	
Zeichnungen	572	41.278	235	15.456
Rücknahmen	(14.811)	(1.068.783)	(15.580)	(959.628)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>40.624</u>		<u>54.863</u>	
Ausschüttende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	244.052		304.134	
Zeichnungen	509	23.305	1.070	44.987
Rücknahmen	(112.808)	(5.521.728)	(61.152)	(2.482.559)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>131.753</u>		<u>244.052</u>	
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	28.875		27.228	
Zeichnungen	3.800	69.268	1.647	26.817
Rücknahmen	–	–	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>32.675</u>		<u>28.875</u>	
F&C Macro Global Bond Fund (£) (am 25. August 2016 liquidiert)				
Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		120.448	
Zeichnungen	–	–	35	517
Rücknahmen	–	–	(120.483)	(1.802.877)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	
Ausschüttende Euro-Klasse (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		13.892	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(13.892)	(132.436)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		337.237	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(337.237)	(4.342.815)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	
Ausschüttende USD-Klasse (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		38.531	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(38.531)	(329.921)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C Macro Global Bond Fund (£) (am 25. Aug. 2016 liquidiert) (Forts.)				
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		341.359	
Zeichnungen	–	–	23.293	226.388
Rücknahmen	–	–	(364.652)	(3.493.596)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		702.788	
Zeichnungen	–	–	11.074	105.187
Rücknahmen	–	–	(713.862)	(6.818.221)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
F&C Global Unconstrained Equities Fund (am 25. Aug. 2016 liquidiert)				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		34.883	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(34.883)	(400.372)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		54.539	
Zeichnungen	–	–	336	4.265
Rücknahmen	–	–	(54.875)	(681.746)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		119.337	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(119.337)	(1.242.677)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
Thesaurierende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		16.047	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(16.047)	(184.023)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
Thesaurierende SGD-Klasse A (SGD)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		1.917	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(1.917)	(12.455)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		36.402	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(36.402)	(495.263)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	–		–	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C Global Unconstrained Equities Fund (am 25. Aug. 2016 liquidiert)				
(Forts.)				
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		21.595	
Zeichnungen	–		439	5.487
Rücknahmen	–		(22.034)	(254.590)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		9.683	
Zeichnungen	–		–	–
Rücknahmen	–		(9.683)	(111.094)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	
F&C Real Estate Securities Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	73.068		463.033	
Zeichnungen	71.907	1.518.273	1.938.540	32.780.879
Rücknahmen	(31.377)	(658.928)	(2.328.505)	(38.391.948)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>113.598</u>		<u>73.068</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.238.950		154.858	
Zeichnungen	50.507	1.260.865	1.303.516	27.902.635
Rücknahmen	(1.232.397)	(30.793.999)	(219.424)	(4.874.982)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>57.060</u>		<u>1.238.950</u>	
Thesaurierende NOK-Klasse A (NOK)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	41.277		41.277	
Zeichnungen	–	–	4.850	86.329
Rücknahmen	(4.052)	(76.102)	(4.850)	(76.296)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>37.225</u>		<u>41.277</u>	
Ausschüttende GBP-Klasse A (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	78.524		112.219	
Zeichnungen	5.140	113.695	53.085	997.118
Rücknahmen	(5.573)	(117.526)	(86.780)	(1.724.257)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>78.091</u>		<u>78.524</u>	
Thesaurierende EUR-Klasse B (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	292.243		560.395	
Zeichnungen	958.103	21.098.477	312.756	5.622.877
Rücknahmen	(921.898)	(20.425.915)	(580.908)	(10.010.740)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>328.448</u>		<u>292.243</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse B (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	733.340		1.049.499	
Zeichnungen	5.544.017	145.203.438	175.193	3.953.148
Rücknahmen	(1.066.144)	(28.129.144)	(491.352)	(11.523.950)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>5.211.213</u>		<u>733.340</u>	

TRADITIONAL FUNDS plc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)				
Ausschüttende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.481.708		2.000.324	
Zeichnungen	1.150.918	25.779.775	317.709	6.160.761
Rücknahmen	(772.825)	(16.911.624)	(836.325)	(16.307.108)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.859.801</u>		<u>1.481.708</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse D*				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		–	
Zeichnungen	100	1.000	–	–
Rücknahmen	–	–	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>100</u>		<u>–</u>	
* Die thesaurierende GBP-Klasse D wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.				
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse A (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	2.823.618		3.287.757	
Zeichnungen	1.336.798	15.233.610	958.484	10.768.763
Rücknahmen	(1.155.620)	(12.811.080)	(1.422.623)	(15.872.094)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>3.004.796</u>		<u>2.823.618</u>	
Thesaurierende USD-Klasse A (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	485.356		698.014	
Zeichnungen	67.809	660.201	105.478	1.047.467
Rücknahmen	(424.142)	(4.239.245)	(318.136)	(3.364.875)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>129.023</u>		<u>485.356</u>	
Thesaurierende EUR-Klasse B (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	10.808.176		7.274.243	
Zeichnungen	2.472.302	28.888.402	5.696.035	64.921.316
Rücknahmen	(4.051.791)	(46.291.030)	(2.162.102)	(24.677.513)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>9.228.687</u>		<u>10.808.176</u>	
Thesaurierende USD-Klasse B (US\$)*				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	–		1.699.201	
Zeichnungen	–	–	–	–
Rücknahmen	–	–	(1.699.201)	(15.636.895)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>–</u>		<u>–</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse C (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	8.931.609		8.585.476	
Zeichnungen	1.172.361	15.865.925	2.464.757	35.157.315
Rücknahmen	(6.455.509)	(85.761.943)	(2.118.624)	(29.081.592)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>3.648.461</u>		<u>8.931.609</u>	

* Diese Anteilsklasse wurde am 9. November 2016 liquidiert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

9. Anteilskapital (Fortsetzung)

	März 2018 Anteile	März 2018 Wert	März 2017 Anteile	März 2017 Wert
F&C Multi Strategy Global Equity Fund				
Thesaurierende EUR-Klasse F (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	30.056.690		34.824.329	
Zeichnungen	1.183.632	16.953.614	435.920	4.991.284
Rücknahmen	(2.923.772)	(40.533.222)	(5.203.559)	(64.336.749)
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>28.316.550</u>		<u>30.056.690</u>	
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (am 31. März 2017 aufgelegt)				
Thesaurierende EUR-Klasse A, abgesichert (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.000		–	
Zeichnungen	–	–	1.000	10.696
Rücknahmen	–	–	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.000</u>		<u>1.000</u>	
Thesaurierende EUR-Klasse B, abgesichert (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.000		–	
Zeichnungen	–	–	1.000	10.696
Rücknahmen	–	–	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.000</u>		<u>1.000</u>	
Thesaurierende USD-Klasse B (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	100		–	
Zeichnungen	25.329	250.000	100	1.000
Rücknahmen	–	–	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>25.429</u>		<u>100</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse C, abgesichert (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.000		–	
Zeichnungen	59.716	773.449	1.000	12.504
Rücknahmen	(25.733)	(334.617)	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>34.983</u>		<u>1.000</u>	
Thesaurierende EUR-Klasse F, abgesichert (€)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	1.000		–	
Zeichnungen	644.794	6.882.354	1.000	10.696
Rücknahmen	(644.794)	(7.527.166)	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.000</u>		<u>1.000</u>	
Thesaurierende GBP-Klasse F, abgesichert (£)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	540.000		–	
Zeichnungen	1.230.775	15.878.086	540.000	6.752.430
Rücknahmen	(102.564)	(1.414.099)	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>1.668.211</u>		<u>540.000</u>	
Thesaurierende USD-Klasse F (US\$)				
Anteile zu Beginn des Berichtsjahres	100		–	
Zeichnungen	–	–	100	1.000
Rücknahmen	–	–	–	–
Anteile am Ende des Berichtsjahres	<u>100</u>		<u>100</u>	

31. März 2018

10. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Einschränkungen und in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und -strategien des jeweiligen Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte und Pensionsgeschäfte (zusammen „Techniken zum effizienten Portfoliomanagement“) eingehen und in außerbörslich gehandelten Finanzderivaten („OTC-Finanzderivate“) anlegen. Ein Teilfonds kann in Bezug auf Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und sonstige Finanzinstrumente, in die er investiert, unter anderem aus den folgenden Gründen Verfahren und Instrumente zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements einsetzen:

- i) zur Reduzierung des Risikos;
- ii) zur Reduzierung der Kosten; oder
- iii) zur Erzielung eines Kapital- oder Ertragszuwachses für den betreffenden Teilfonds bei einem Risikograd, der dem Risikoprofil des Teilfonds sowie den in der OGAW-Verordnungen der Zentralbank aufgeführten Vorschriften zur Risikostreuung entspricht.

Alle durch effizientes Portfoliomanagement erwirtschafteten Erträge, abzüglich der direkten und indirekten operationellen Kosten, werden dem entsprechenden Teilfonds zugeführt. Solche direkten und indirekten operationellen Kosten und Gebühren, die keine versteckten Erträge enthalten (also völlig transparent sind), umfassen Gebühren und Aufwendungen, die von der Gesellschaft gegebenenfalls an die Gegenparteien von Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und/oder mit der Wertpapierleihe beauftragte Stellen zu zahlen sind. Solche Gebühren und Aufwendungen für die Gegenparteien von Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften und/oder mit der Wertpapierleihe beauftragte Stellen, berechnet zu handelsüblichen Sätzen und gegebenenfalls inkl. MwSt., werden von der Gesellschaft oder dem Teilfonds getragen, für den die entsprechende Leistung/Dienstleistung erbracht wurde. Die Teilfonds können jederzeit eine Kombination aus derivativen Instrumenten wie bspw. Futures, Forwards, Optionen, Swaps, Swaptions, Devisenforwards, Caps, Floors und Kreditderivaten halten, die entweder an der Börse oder außerbörslich gehandelt werden können. Nähere Angaben zu den Finanzderivaten, die die Gesellschaft zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen kann, finden sich in Erläuterung 2(v) „Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten“.

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken

(i) Strategie bei der Verwendung von Finanzinstrumenten

Die betreffenden Anlageverwalter haben im Rahmen ihrer Anlagestrategien Derivate für Anlagezwecke und zur Absicherung von Risiken eingesetzt. Im Berichtszeitraum wurden Differenzkontrakte, Optionen, Futures, Swaps, Swaptions und Devisenterminkontrakte eingesetzt. Die Derivate wurden als kosteneffiziente Alternative zu der direkten Investition in die entsprechenden Wertpapieren bei der Zusammenstellung des Anlagenportfolios verwendet oder um das Engagement auf eine Weise zu erhöhen oder zu reduzieren, die mit dem Direktbesitz der Wertpapiere nicht möglich ist. Einige der so eingegangenen Positionen sind gehebelt oder Short-Positionen und bergen daher ein größeres Verlustrisiko als eine gewöhnliche Long-Position, deren Risiko sich in der Regel auf das ursprünglich investierte Kapital begrenzt.

Aufgrund ihrer Anlagen in Aktien, Schuldverschreibungen, Differenzkontrakten, Optionen, Futures, Swaps, Swaptions und Devisenterminkontrakten sind die Teilfonds verschiedenen Risiken ausgesetzt. Alle Anlagen bergen ein Kapitalverlustrisiko. Diese Risiken umfassen unter anderem das Kursrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko sowie Währungsrisiko. Der Anlageverwalter jedes Teilfonds ist für die Überwachung der Risiken zuständig und erstattet diesbezüglich dem Verwaltungsrat regelmäßig Bericht.

Alle Teilfonds setzten Devisenterminkontrakte zu Anlageverwaltungs- und Währungsabsicherungszwecken ein. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Die Erträge aus diesen Kontrakten können nicht von der Gesamtertragsrendite des Finanzinstruments abgespalten werden und ferner kann auch nicht zwischen Erträgen aus Transaktionen zu Anlagezwecken und Erträgen aus Transaktionen zur Währungsabsicherung unterschieden werden. Die Transaktionskosten von Terminkontrakten sind in ihrem Kurs enthalten und können nicht separat im Abschluss ausgewiesen werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten

Die buchhalterische Erfassung aller sonstigen Derivate wird in Erläuterung 2 dargelegt. Die Gegenparteien von OTC-Derivaten werden am Schluss der Anlagenübersicht jedes Teilfonds aufgeführt und die damit verbundenen Sicherheitsleistungen und Guthaben auf Margin-Konten werden im Nettovermögensausweis angegeben.

Gemäß den OGAW-Verordnungen müssen die Anlageverwalter Risikomanagementverfahren einsetzen, um das mit Derivaten verbundene Risiko der Teilfonds zu überwachen. Laut Zentralbank muss das Risiko entweder nach dem Commitment-Ansatz oder anhand der Value-at-Risk („VaR“)-Methode gemessen werden.

Beim Commitment-Ansatz werden die zugrunde liegenden Marktwerte oder Nominalwerte von Derivaten kumuliert, um das im Zusammenhang mit Derivaten eingegangene Risiko des Fonds zu ermitteln. In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen dürfen Teilfonds, der nach dem Commitment-Ansatz vorgehen, nicht mehr als 100 % ihres NIW in Derivaten anlegen.

VaR ist eine statistische Methode zur Risikoermittlung, bei welcher der potenzielle Verlust eines Anlagenportfolios infolge ungünstiger Marktbewegungen in einer gewöhnlichen Marktumgebung geschätzt wird. Im Gegensatz zur traditionellen Sensibilitätsanalyse spiegelt sie das Abhängigkeitsverhältnis zwischen Risikovariablen wider.

Für die Berechnung des Risikos werden historische VaR-Daten verwendet: Bei dieser Methode wird der VaR geschätzt, indem anhand von Daten aus der Vergangenheit die Wahrscheinlichkeit einer Reihe von möglichen Portfoliobewertungen berechnet wird. Die VaR-Analyse wird in der Folge verwendet, um den niedrigsten Wert (oder größten Verlust) zu schätzen, den das Portfolio innerhalb eines bestimmten Zeitraums bei einem bestimmten Konfidenzintervall erreichen bzw. erleiden kann.

Der VaR-Ansatz kommt beim F&C High Income Bond Fund, beim F&C Real Estate Equity Long/Short Fund, F&C Multi Strategy Global Equity Fund beim BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund zur Anwendung. Alle anderen Teilfonds verwenden den Commitment-Ansatz.

Bei ebendiesen Teilfonds darf der jeweilige VaR die in der Tabelle unten angegebenen Grenzwerte nicht übersteigen, wobei von einer eintägigen Halteperiode, einem „einseitigen“ Konfidenzintervall von 99 % und der Verwendung von Marktdaten der letzten zwei Geschäftsjahre ausgegangen wird. Ein VaR mit einem 99%-igen Konfidenzintervall und einer eintägigen Halteperiode bedeutet, dass der Fonds zu 99 % innerhalb eines eintägigen Zeitraums weniger als den angegebenen Prozentsatz verlieren wird. Höhere VaR-Werte bedeuten ein höheres Risiko.

In den Berichtsjahren zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 hat kein Teilfonds diese Grenze überschritten.

Teilfonds	Grenzwert	Methode
F&C High Income Bond Fund	2,21%	Absolute VaR
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	1,47%	Absolute VaR
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	k. A.	Relative VaR (2x MSCI World)
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	1,47%	Absolute VaR

Die VaR-Ausnutzung gibt den VaR des jeweiligen Teilfonds gegenüber seiner VaR-Grenze an. Die nachstehenden Tabellen geben für jeden Teilfonds die Methode zur Risikoermittlung sowie die minimale, die maximale und die durchschnittliche tägliche VaR-Ausnutzung in den Berichtsjahren zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 in Prozent der VaR-Grenze an und weisen den in Prozent des NIW ausgedrückten VaR zum Ende des Berichtsjahres aus.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten (Fortsetzung)

Am 31. März 2018

Teilfonds	Methode der Risikomessung	Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze*	VaR am 31. März 2018
F&C High Income Bond Fund	Absoluter VaR	24,84 %	8,81 %	13,74 %	0,43 %
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	Absoluter VaR	36,09 %	16,17 %	25,58 %	0,36 %
F&C Multi Strategy Global Equity Fund**	Relativer VaR	1,40	0,93	1,20	2,00 %
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	Absoluter VaR	36,57 %	17,98 %	26,48 %	0,50 %

* Ausnutzung des Grenzwerts des absoluten VaR = VaR (99% Konfidenzintervall, 1 Tag) / Grenze siehe oben

** Für diesen Teilfonds wird der relative VaR-Ansatz verwendet, bei dem die Grenze doppelt so hoch ist wie beim Benchmark-VaR.

Ausnutzung = 100% bedeutet volle Ausschöpfung des erlaubten Grenzwerts

Am 31. März 2017

Teilfonds	Methode der Risikomessung	Höchste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Niedrigste Ausnutzung der VaR-Grenze*	Durchschnittliche Ausnutzung der VaR-Grenze*	VaR zum 31. März 2017
F&C High Income Bond Fund	Absoluter VaR	61,60%	15,40%	39,40%	0,27%
F&C Macro Global Bond Fund (£)	Absoluter VaR	98,45%	40,27%	71,01%	k. A.
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	Absoluter VaR	31,89%	13,75%	21,88%	0,35%
F&C Multi Strategy Global Equity Fund**	Relativer VaR	1,31	0,99	1,25	2,91%

* Ausnutzung des Grenzwerts des absoluten VaR = VaR (99% Konfidenzintervall, 1 Tag) / Grenze siehe oben

** Für diesen Teilfonds wird der relative VaR-Ansatz verwendet, bei dem die Grenze doppelt so hoch ist wie beim Benchmark-VaR.

Ausnutzung = 100% bedeutet volle Ausschöpfung des erlaubten Grenzwerts

Der BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund hatte im Berichtsjahr zum 31. März 2017 keine Anlagen.

Die VaR-Methoden stützen sich auf eine Reihe von Annahmen zur Erstellung von Prognosen über die Anlagemärkte und hängen von der Fähigkeit ab, aus vergangenen Kursbewegungen Schlüsse über die zukünftige Preisentwicklung zu ziehen. Sind diese Annahmen in wesentlichem Maße unzutreffend (schon eine geringfügige Ungenauigkeit der Annahmen kann eine starke Abweichung der Prognosen bewirken), können die im Anlagenportfolio tatsächlich entstandenen Verluste in Umfang und Häufigkeit die mit dem VaR-Modell prognostizierten Verluste bei Weitem übersteigen.

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen müssen Teilfonds, welche die VaR-Methode verwenden, die Höhe der Hebelwirkung im Berichtszeitraum angeben, die sich aus der Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate ergibt. Die Hebelwirkung wird brutto berechnet; sämtliche Netting- und Absicherungsgeschäfte, die der Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt abschließt, werden nicht berücksichtigt, selbst wenn sie zur Risikominderung eingesetzt werden können. Aus diesem Grund stellt diese Berechnung eventuell keine genaue Bewertung des tatsächlichen Anlagerisikos der Teilfonds dar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(ii) Exposure im Zusammenhang mit Derivaten (Fortsetzung)

Nachfolgend ist die tägliche durchschnittliche Hebelwirkung für jeden Teilfonds in den Berichtsjahren zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 aufgeführt.

Am 31. März 2018	Durchschnittlicher Hebel im Berichtsjahr in % des Nettoinventarwerts* 31. März 2018
Teilfonds	
F&C High Income Bond Fund	310,18 %
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	99,81 %
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	4,23 %
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	54,99 %
 Am 31. März 2017	 Durchschnittlicher Hebel im Berichtsjahr in % des Nettoinventarwerts* 31. März 2017
Teilfonds	
F&C High Income Bond Fund	208,57 %
F&C Macro Global Bond Fund (€)	494,78 %
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	83,76 %
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	9,52 %

* Es ist zu beachten, dass in den obigen Angaben auch Positionen berücksichtigt werden, deren Risiken sich zwar gegenseitig aufheben, die jedoch nicht glattgestellt worden sind (d. h. der Teilfonds ist in einem identischen Wertpapier eine Gegenposition eingegangen, doch bei der Bewertung wurden beide Wertpapierpositionen berücksichtigt).

(iii) Kursrisiko

Die Marktrisiken werden weiter unten unter den folgenden Überschriften beschrieben:

Aktienfonds

Eastern European Fund, F&C Global Emerging Markets Fund, F&C Real Estate Securities Fund, F&C Real Estate Equity Long/Short Fund, F&C Multi Strategy Global Equity Fund und BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund.

Die Teilfonds legen in Finanzinstrumenten an und gehen damit entsprechend ihren jeweiligen Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik Positionen in Wertpapieren, Devisen und Derivaten einschließlich Differenzkontrakten, Indexfutures und Optionen ein, um von Bewegungen an den Anlagemärkten zu profitieren.

Alle Anlagen bergen ein Kapitalverlustrisiko. Der Anlageverwalter jedes Teilfonds versucht, dieses Risiko zu verringern, indem er innerhalb festgelegter Grenzen eine sorgfältige Auswahl der Wertpapiere und anderen Finanzinstrumente trifft.

Das maximale Verlustrisiko aus Finanzinstrumenten wird durch den beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente zum Zeitpunkt des Kaufs bestimmt, außer bei Long-Positionen in Derivaten, wo der maximale Verlust eventuell dem beizulegenden Zeitwert des zugrunde liegenden Vermögenswerts entspricht, und bei Short-Positionen. Die möglichen Verluste aus derivativen Short-Positionen können theoretisch unbegrenzt sein. Das Gesamtengagement der Teilfonds wird vom betreffenden Anlageverwalter täglich überwacht.

Die von den Teilfonds gehaltenen Aktien und darauf bezogenen derivativen Instrumente sind dem Kursrisiko ausgesetzt, das sich aus der ungewissen Entwicklung der Preise der Instrumente ergibt. Das Kursrisiko der Teilfonds wird über eine Kombination aus der Überwachung der Höhe der Engagements in einzelnen Wertpapieren und gegebenenfalls Branchen und Ländern im Rahmen der für jeden Teilfonds gemäß OGAW geltenden Diversifizierungsvorschriften und gleichzeitiger ständiger Beobachtung des Gesamt-Netto- und - Brutto-Engagements gesteuert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iii) Kursrisiko (Fortsetzung)

Aktienfonds (Fortsetzung)

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter täglich die Positionen der Teilfonds und erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilt in seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Angaben über das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds.

Das Marktrisiko der Teilfonds wird von drei Hauptfaktoren beeinflusst: Marktpreis-, Zins- und Wechselkurschwankungen.

Was die Marktpreisschwankungen betrifft, streben manche Teilfonds die Erzielung einer absoluten Rendite an und richten sich nicht nach einem Referenzindex. Um jedoch FRS 29 zu befolgen und unter der Annahme, dass die Portfolios unverändert bleiben, zeigt die folgende Tabelle die Auswirkungen eines Anstiegs oder Sinkens der Preise aller Wertpapiere im Portfolio auf den NIW des betreffenden Teilfonds. Da die Portfolios der Teilfonds aktiv und dynamisch mit häufigen Veränderungen ihrer Bestände und des Verhältnisses von Brutto- und Netto-positionen verwaltet werden, sollte diese Sensitivitätsanalyse nicht als Indikator für die künftige Performance angesehen werden.

Aktienfonds am 31. März 2018**Auswirkung einer Kursschwankung von +/- 5 %**

	in Tsd.	%
Eastern European Fund	US\$3.204	4,87%
F&C Global Emerging Markets Fund	US\$1.300	5,01%
F&C Real Estate Securities Fund	£12.660	6,46%
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	€10.942	5,64%
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	€19.976	4,98%
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	US\$1.317	5,59%

Aktienfonds am 31. März 2017**Auswirkung einer Kursschwankung von +/- 5 %**

	in Tsd.	%
Eastern European Fund	US\$4.325	4,96%
F&C Global Emerging Markets Fund	US\$1.548	4,81%
F&C Real Estate Securities Fund	£5.003	5,95%
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	€16.609	5,97%
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	€19.521	4,71%

Rentenfonds – F&C High Income Bond Fund

Festverzinsliche Anlagen unterliegen keinem wesentlichen Kursrisiko, weshalb für den F&C High Income Bond Fund keine Sensitivitätsanalyse vorgelegt wird.

(iv) Zinsrisiko

Aktienfonds

Die einzigen verzinslichen Vermögenswerte in den Portfolios der Aktienfonds sind in der Regel die Barmittel und Schatzwechsel der Teilfonds, die normalerweise in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt werden. Die Teilfonds halten in der Regel sehr geringe Barmittelbestände. Daher sind die Aktienfonds für gewöhnlich keinem wesentlichen unmittelbaren Risiko aus Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus ausgesetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iv) Zinsrisiko (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund

Der F&C High Income Bond Fund ist aufgrund seiner zinstragenden finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Risiken ausgesetzt, die sich aus den Auswirkungen von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinsen auf seine Finanzpositionen und Zahlungsströme ergeben. Der F&C High Income Bond Fund kann Zins- und Kreditderivate einsetzen, um das Risiko gegenüber Zinsänderungen zu reduzieren.

Alle überschüssigen Barmittel und Barmitteläquivalente des F&C High Income Bond Fund werden zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt und sind daher keinem wesentlichen unmittelbaren Risiko aus Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus ausgesetzt.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter täglich das Zinsrisiko des jeweiligen Rentenfonds und erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilt bei seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Daten über wesentliche Risikopositionen.

Die folgende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der Zinsrisiken des F&C High Income Bond Fund. Sie enthält die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerte und zu Handelszwecken gehaltenen Verbindlichkeiten des Teilfonds, wobei diese nach den vertraglichen Zinsanpassungs- oder Fälligkeitsterminen (je nachdem, welcher früher eintritt) unterteilt sind.

F&C High Income Bond Fund Zum 31. März 2018	Unter 1 Monat US\$000	1 Monat bis 1 Jahr US\$000	1–5 Jahre US\$000	Über 5 Jahre US\$000	Unverzinslich US\$000	Total 2018 US\$000
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte						
Bankguthaben	–	439	10.584	24.592	342	35.957
Guthaben auf Margin-Konten	2.404	–	–	–	–	2.404
Barsicherheiten	190	–	–	–	–	190
Forderungen	1.050	–	–	–	–	1.050
	–	–	–	–	1.013	1.013
Vermögenswerte insgesamt	3.644	439	10.584	24.592	1.355	40.614
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	(950)	–	(559)	(1.509)
Kreditoren	(1.400)	–	–	–	–	(1.400)
	–	–	–	–	(1.529)	(1.529)
Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(1.400)	–	(950)	–	(2.088)	(4.438)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iv) Zinsrisiko (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund (Fortsetzung)

F&C High Income Bond Fund Zum 31. März 2017	Unter 1 Monat US\$000	1 Monat bis 1 Jahr US\$000	1–5 Jahre US\$000	Über 5 Jahre US\$000	Unverzinslich US\$000	Total 2018 US\$000
Vermögenswerte						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	–	2.578	13.559	28.248	917	45.302
Bankguthaben	629	–	–	–	–	629
Guthaben auf Margin-Konten	439	–	–	–	–	439
Forderungen	–	–	–	–	865	865
Total Vermögenswerte	1.068	2.578	13.559	28.248	1.782	47.235
Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	(711)	(711)
Kreditoren	–	–	–	–	(620)	(620)
Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das Inhabern rückzahl- barer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	–	–	–	–	(1.331)	(1.331)

Nach Maßgabe von FRS 102 zeigt die folgende Tabelle die auf der Basis der Duration des Teilfondsportfolios zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 berechnete Auswirkung einer Zinssatzveränderung von 1 % auf den F&C High Income Bond Fund, wobei angenommen wird, dass keine Konvexität besteht. Die Analyse beruht ferner auf der Annahme, dass sowohl die Wertpapiere als auch die Derivate, die zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 im Teilfonds gehalten werden, sowie das Gesamtverhältnis von Long- und Short-Positionen unverändert bleiben würden, wenn eine solche Zinssatzveränderung erwartet würde oder tatsächlich eintreten würde, was in der Regel nicht der Fall wäre. Zudem gilt, wie bei der oben stehenden Analyse des Marktpreisrisikos, dass die Empfindlichkeit aufgrund der Tatsache, dass das Portfolio des Teilfonds aktiv und dynamisch mit häufigen Veränderungen seiner Bestände und des Verhältnisses von Long- und Short-Positionen verwaltet wird, nicht als Indikator für die künftige Performance angesehen werden sollte. Schließlich ist zu beachten, dass die Duration zwar häufig als Maß für die Zinsempfindlichkeit eines Portfolios verwendet wird, sie jedoch nur für Zinsveränderungen relativ kleinen Ausmaßes ein sinnvolles Maß ist und selbst dem Einfluss von Änderungen der Höhe und Laufzeitstruktur von Zinssätzen unterliegt, was zur Folge haben kann, dass sich die Duration eines Portfolios ohne Veränderungen der Zusammensetzung des Portfolios ändert.

	Duration am 31.03.2018	Auswirkungen einer Zinssatzänderung von +/- 1 %
F&C High Income Bond Fund	5,27 Jahre	5,27 %
	Duration am 31.03.2017	Auswirkungen einer Zinssatzänderung von +/- 1 %
F&C High Income Bond Fund	4,87 Jahre	4,87 %

Der F&C Real Estate Equity Long/Short Fund und der BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund halten Schatzwechsel ausschließlich anstelle von Barmitteln. Daher werden für diese Teilfonds keine Angaben zur Duration gemacht.

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Kreditrisiko

Alle Teilfonds sind dem Kreditrisiko ausgesetzt, d. h. dem Risiko, dass eine Gegenpartei bei Fälligkeit nicht zur vollständigen Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten in der Lage ist. Die Anlageverwalter tätigen alle Wertpapiergeschäfte mit einer Auswahl sehr angesehener Gegenparteien. Bei der Thames River Capital LLP und der F&C Management Limited wurden diese vom Credit & Counterparty Risk Committee der BMO Global Asset Management genehmigt. Das Ausfallrisiko bei Wertpapiergeschäften wird als minimal angesehen, da die große Mehrheit der Wertpapiere stückelos ist und daher die Buchung des Barausgleichs zum selben Zeitpunkt wie die Buchung der Übertragung des Wertpapiers erfolgt. Sollte eine der Parteien ihre Verpflichtung nicht erfüllen, kommt das Geschäft nicht zustande.

Die von den Teilfonds eingesetzten Derivate können börsengehandelte oder OTC-Derivate sein. Börsengehandelte Derivatgeschäfte gelten als mit einem unbedeutenden Ausfallrisiko verbunden, da die betreffende Börse an ihr getätigte Abschlüsse in der Regel garantiert.

Jeder Teilfonds beschränkt sein Kreditausfallrisiko aus von ihm gehaltenen OTC-Derivaten, indem er seine Positionen gegenüber Gegenparteien gemäß den im Prospektnachtrag des jeweiligen Teilfonds angegebenen Anlagebeschränkungen begrenzt und mit jeder Gegenpartei, mit der er solche Transaktionen tätigt, eine Netting-Rahmenvereinbarung abschließt. Rahmen-Nettingvereinbarungen führen nicht zu einer Aufrechnung von Aktiva und Passiva, da die Transaktionen in der Regel auf Bruttobasis abgerechnet werden. Das mit vorteilhaften Kontrakten verbundene Kreditrisiko wird jedoch durch eine Clearing-Rahmenvereinbarung insofern reduziert, dass bei Eintritt eines Ausfalls alle Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber der Gegenpartei gekündigt und auf Nettobasis abgerechnet werden.

Die von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere werden rechtlich getrennt von den Vermögenswerten der Verwahrstelle verwahrt. Durch die getrennte Verwahrung solcher Vermögenswerte wird das Eigentum der Teilfonds an diesen Vermögenswerten für den Fall einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle sichergestellt, doch kann es unter Umständen eine gewisse Zeit dauern, bis sie dem Teilfonds zurückerstattet werden. Bei der Verwahrstelle oder einem anderen Institut gehaltene Barmittel werden als ungesicherte Verbindlichkeit nicht gesondert verwahrt, sodass der betreffende Teilfonds in Bezug auf die Verwahrstelle einem Gegenparteirisiko ausgesetzt ist, da die Mittel bei Insolvenz nicht unter den Einlagenschutz für Kundengelder fallen. Die Institute, bei welchen die Teilfonds Barmittel und Einschussmargen halten, sind in Erläuterung 5 aufgeführt. Die bei solchen Instituten hinterlegten Barmittel unterliegen dem Kreditrisiko im Falle eines Zahlungsausfalls der Institute.

Am 31. März 2018 waren Barmittel und Anlagen der Gesellschaft bei der Verwahrstelle hinterlegt, und die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, State Street Corporation, wies zu diesem Zeitpunkt ein S&P-Kreditrating von A auf (31. März 2017: A).

Die von den Teilfonds entgegengenommenen baren und unbaren Sicherheiten werden von der Verwahrstelle durch ihre Tochtergesellschaften innerhalb der State Street Gruppe oder von einer Unterverwahrstelle aus dem Verwahrstellennetz von State Street gehalten. Derivate, Barmittel auf Marginkonten und ähnliche Anlagen/Gelder, welche die Teilfonds bei einer Gegenpartei, einer Optionenbörse, einem Clearing Broker oder einer anderen Partei hinterlegt haben oder die in ihrem Namen eingegangen wurden, werden nicht im Verwahrnetz von State Street gehalten.

Einzelne Teilfonds sind auch Kreditrisiken in Bezug auf die Emittenten der Schuldtitel ausgesetzt, die im Anlagenportfolio der Teilfonds gehalten werden. Der Teilfonds begrenzt sein Risiko gegenüber einzelnen Emittenten von Schuldtiteln gemäß den in der Prospektergänzung für diesen Teilfonds angegebenen Anlagebeschränkungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Kreditrisiko (Fortsetzung)

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwacht der jeweilige Anlageverwalter täglich das Kreditrisiko jedes Rentenfonds und erstattet dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilt bei seinen regelmäßigen Sitzungen die vom Anlageverwalter gelieferten Daten über wesentliche Risikopositionen.

Am 31. März 2018 bzw. am 31. März 2017 wiesen die betreffenden Teilfonds das folgende Kreditrisiko in Bezug auf Emittenten von Schuldtiteln auf:

F&C High Income Bond Fund	31. März 2018	31. März 2017
	% der Schuldtitel	% der Schuldtitel
Nach Bonitätseinstufung		
AA/Aa	0,56	0,45
A/A	7,51	11,92
BBB/Baa	33,95	36,89
BB/Ba	31,35	27,32
B/B	21,26	19,04
Unter B	3,23	1,61
Ohne Rating	2,14	2,77
Total	100,00	100,00

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	31. März 2018	31. März 2017
	% der Schuldtitel	% der Schuldtitel
Nach Bonitätseinstufung		
AA/Aa	100,00	79,99
BBB/Baa	–	20,01
Total	100,00	100,00

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund*	31. März 2018
	% der Schuldtitel
Nach Bonitätseinstufung	
AA/Aa	100,00
Total	100,00

* Dieser Teilfonds hielt am 31. März 2017 keine Anleihen.

Der F&C High Income Bond Fund ist Käufer und Verkäufer von Credit Default Swaps. Bei einem Credit Default Swap verpflichtet sich der Käufer in der Regel, dem Verkäufer während der Laufzeit der Vereinbarung regelmäßige Prämien zu zahlen, und erhält im Gegenzug bei Eintreten eines Kreditereignisses bei der zugrunde liegenden Referenzanleihe eine bedingte Zahlung. Bei Unternehmensanleihen oder bei einer staatlichen Referenzanleihe gelten in der Regel Konkurs, Zahlungsverzug, vorzeitige Fälligkeit, Nichtanerkennung/Zahlungsaufschub oder Umstrukturierung als Kreditereignisse. Bei Credit Default Swaps auf forderungsbesicherte Wertpapiere kann ein Kreditereignis durch die Zahlungsunfähigkeit, die Laufzeitverlängerung, eine Herabsetzung des Ratings oder eine Abschreibung ausgelöst werden. Tritt ein Kreditereignis ein, muss der Verkäufer die bedingte Zahlung an den Käufer leisten. In der Regel handelt es sich dabei um den vollen Nominalwert der Referenzanleihe, doch kann die tatsächliche Zahlung verringert werden, falls in der Swap-

Vereinbarung, die in der Regel nach dem Vorbild des von der International Swaps and Derivatives Association („ISDA“) herausgegebenen Master Agreement abgefasst ist, eine Verrechnungsklausel vorgesehen ist.

Nach Eintreten eines Kreditereignisses kann der vom Verkäufer erlittene Verlust unter Einbezug mehrerer mit derselben Gegenpartei abgeschlossener Geschäfte möglicherweise durch vorgezogene Zahlungsraten, gesonderte Sicherheiten und Aufrechnungsvereinbarungen verringert werden. In der untenstehenden Tabelle sind die Nominalbeträge der am 31. März 2018 und am 31. März 2017 als Sicherungsnehmer bzw. Sicherungsgeber abgeschlossenen Geschäfte aufgeführt:

	Währung	Sicherungsnehmer Nominalwert		Sicherungsgeber Nominalwert	
		2018	2017	2018	2017
F&C High Income Bond Fund	Mio. US\$	21,80	–	52,25	–

Die Nominalbeträge der Swaps werden im Abschluss nicht ausgewiesen, entsprechen aber in etwa dem Höchstbetrag, den ein Teilfonds möglicherweise in der Zukunft leisten muss, wenn er als Sicherungsgeber auftritt und ein Kreditereignis eintritt.

Am Ende des Berichtsjahres bestanden OTC-Derivatgeschäfte mit den nachstehend aufgeführten Gegenparteien. Börsengehandelte Derivate wie Futures sind in diesen Tabellen nicht enthalten, da es sich bei ihnen um Geschäfte mit den jeweiligen Börsen und nicht mit der Gegenpartei handelt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die betreffende Börse an ihr getätigte Abschlüsse in der Regel garantiert. In den Tabellen sind die Bonitäts-einstufung jeder einzelnen Gegenpartei sowie die Höhe des den Gegenparteien zuzuordnenden Risikos nach Derivatklasse aufgeführt. Die in den untenstehenden Tabellen ausgewiesenen Salden sind nicht besichert und etwaige damit verbundene Barsicherheiten sind in den in Erläuterung 5 (a) offengelegten Salden enthalten.

F&C High Income Bond Fund	2018	2018	2017	2017
Devisenoptionen	US\$000	Rating	US\$000	Rating
Barclays Bank	10	A	–	–
Citibank	–	–	–*	A+
JP Morgan	–	–	20	A+
Credit Default Swaps				
BNY Mellon	(850)	A	–	–
Goldman Sachs	1.200	A+	–	–
Swaptions				
Goldman Sachs	35	A+	–	–
Devisenterminkontrakte				
Bank of Montreal	–*	A+	–	–
Barclays Bank	16	A	(11)	A–
BNP Paribas	(51)	A	(115)	A
Canadian Imperial Bank of Commerce	13	A+	(57)	A+
Citibank	–	–	11	A+
HSBC Bank	25	AA–	(57)	AA–
ING Bank	1	A+	17	A
JP Morgan	32	A+	(4)	A–
Rabobank	11	A+	–	–
Royal Bank of Canada	(29)	AA–	(6)	AA–
Société Générale	1	A	(5)	A
State Street Bank and Trust	(218)	AA–	(49)	AA–
Westpac Banking	18	AA–	(10)	AA–

* Der Wert liegt unter USD 500.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(v) Kreditrisiko (Fortsetzung)

F&C Real Estate Securities Fund	2018	2018	2017	2017
Differenzkontrakte	£000	Rating	£000	Rating
Goldman Sachs	3.033	A+	(461)	A+
Devisenterminkontrakte				
HSBC Bank	198	AA-	–	–
JP Morgan	(5)	A+	–	–
State Street Bank and Trust	(1)	AA-	(76)	AA–

* Werte liegen unter US\$ 500

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund*	2018	2018	2017	2017
Differenzkontrakte	€000	Rating	€000	Rating
Goldman Sachs	(195)	A+	–	–
Devisenterminkontrakte				
State Street Bank and Trust	(236)	AA-	–	–

Dieser Teilfonds hielt am 31. März 2017 keine OTC-Derivate

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	2018	2018	2017	2017
Differenzkontrakte	€000	Rating	€000	Rating
Goldman Sachs	2.860	A+	(4.313)	A+
Devisenterminkontrakte				
Bank of Montreal	15	A+	–	–
BNP Paribas	403	A	–	–
HSBC Bank	12	AA-	–	–
State Street Bank and Trust	(12)	AA-	1.430	AA–
Westpac Banking	27	AA-	–	–

Barguthaben und Guthaben auf Margin-Konten der Teilfonds am Ende des Berichtsjahres wurden bei den in Erläuterung 5 und 5 (a) aufgeführten Instituten hinterlegt. Die Gesellschaft ist im Zusammenhang mit ihren von diesen Instituten gehaltenen Barmitteln im Falle einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Institute dem Kreditrisiko ausgesetzt. Die Bonitätseinstufung dieser Institute zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 ist in der vorstehenden Tabelle aufgeführt.

(vi) Liquiditätsrisiko

Die Teilfonds sind verpflichtet, rückzahlbare Anteile täglich gegen Barzahlung zurückzunehmen. Daher legen sie ihr Vermögen in der Regeln in Anlagen an, die an einem liquiden Markt gehandelt werden und leicht veräußerbar sind. Im Rahmen des Risikomanagements wird bei den Portfoliopositionen täglich das durchschnittliche Tageshandelsvolumen der jeweiligen Wertpapiere überwacht.

In Übereinstimmung mit den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter täglich das Liquiditätsrisiko der Teilfonds und erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig darüber Bericht. Dieser wiederum beurteilt in seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Daten über wesentliche Risikopositionen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vi) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die börsennotierten Wertpapiere der Teilfonds sind in der Regel leicht veräußerbar, da sie an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Die Teilfonds haben die Möglichkeit, Kredite aufzunehmen, um die Abwicklung von Transaktionen zu gewährleisten.

Am 31. März 2018 und am 31. März 2017 sind alle nicht-derivativen finanziellen Verbindlichkeiten innerhalb von weniger als 1 Monat fällig.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzderivate der Teilfonds, die am 31. März 2018 eine Verlustposition darstellen. Die Fälligkeiten gelten als entscheidender Faktor für das Verständnis der zeitlichen Staffelung der Zahlungsströme entsprechend der Anlagestrategie jedes Teilfonds.

F&C High Income Bond Fund	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2018 Total
Verbindlichkeiten	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Optionen auf Futures	(8)	(15)	–	–	–	(23)
– Futures	–	(169)	–	–	–	(169)
– Credit Default Swaps	–	–	(850)	–	–	(850)
– Swaptions	–	–	(100)	–	–	(100)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	24.202	26.300	–	–	–	50.502
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	24.420	26.449	–	–	–	50.869
F&C Real Estate Securities Fund	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2018 Total
Verbindlichkeiten	£000	£000	£000	£000	£000	£000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Differenzkontrakte	(1.060)	–	–	–	–	(1.060)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	742	2.201	–	–	–	2.943
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	748	2.205	–	–	–	2.953
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2018 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Differenzkontrakte	(2.325)	–	–	–	–	(2.325)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	50.219	–	–	–	–	50.219
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	50.245	–	–	–	–	50.245
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2018 Total
Verbindlichkeiten	€000	€000	€000	€000	€000	€000
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Futures	(69)	(385)	–	–	–	(454)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vi) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat	1 Monat 1 Jahr	1–5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2018 Total
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Differenzkontrakte	(287)	–	–	–	–	(287)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	26.114	–	–	–	–	26.114
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	26.361	–	–	–	–	26.361

Zum Vergleich werden in der nachstehenden Tabelle die Finanzderivate der Teilfonds angezeigt, die am 31. März 2017 eine Verlustposition darstellten:

	Unter 1 Monat	1 Monat bis 1 Jahr	1–5 Jahre	Über 5 Jahre	Ohne Fälligkeit	2017 Total
F&C High Income Bond Fund	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	38.322	17.257	–	–	–	55.579
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	38.822	17.468	–	–	–	56.290
F&C Real Estate Securities Fund	£000	£000	£000	£000	£000	£000
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Differenzkontrakte	(1.278)	–	–	–	–	(1.278)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	7.514	–	–	–	–	7.514
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	7.614	–	–	–	–	7.614
F&C Real Estate Equity Long/Short	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Differenzkontrakte	(7.779)	–	–	–	–	(7.779)
<i>Derivate mit Bruttoausgleich</i>						
Devisenterminkontrakte – Zahlerseite	2.167	47.464	–	–	–	49.631
Devisenterminkontrakte – Empfängerseite	2.195	47.659	–	–	–	49.854
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Verbindlichkeiten						
<i>Derivate mit Nettoausgleich</i>						
– Futures	–	(51)	–	–	–	(51)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vii) Währungsrisiko

Ein Währungsrisiko (auch Wechselkursrisiko) besteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung lauten, in der sie bewertet werden. Kein Währungsrisiko besteht bei Finanzinstrumenten, die auf die funktionale Währung lauten, und bei nicht monetären Finanzinstrumenten, da bei ihnen das Währungsrisiko als Bestandteil des sonstigen Kursrisikos angesehen wird.

Die Auswirkung von Währungsengagements schwankt im Allgemeinen von Teilfonds zu Teilfonds. Beim F&C High Income Bond Fund werden Währungsengagements als Quelle potenzieller Anlagerenditen angesehen und im Rahmen des gesamten Anlageprozesses vom Anlageverwalter gesteuert.

Teilfonds, die in mehr als einer Währung anlegen, halten oftmals Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die betreffende funktionale Währung lauten. Die Portfolios der einzelnen Teilfonds müssen je nach Auffassung der Anlageverwalter zu einem gegebenen Zeitpunkt nicht unbedingt einem direkten Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Der F&C High Income Bond Fund wies zum Jahresende das folgende Währungsrisiko gegenüber seiner funktionalen Währung auf: Das Währungsrisiko der Aktienfonds ist im Anlagenbestand des jeweiligen Teilfonds aufgeführt.

F&C High Income Bond Fund	2018 US\$000	2017 US\$000
Australischer Dollar	(438)	(652)
Brasilianischer Real	845	(329)
Kanadischer Dollar	(1.657)	(1.369)
Chinesischer Renminbi	(3)	(1.397)
Tschechische Krone	–	1.378
Euro	14.900	17.622
Indische Rupie	950	688
Japanischer Yen	996	(110)
Mexikanischer Peso	1.020	(17)
Neuer Taiwan-Dollar	–	(1.424)
Neue Türkische Lira	16	46
Norwegische Krone	(282)	631
Polnischer Zloty	1.884	–
Russischer Rubel	10	125
Südafrikanischer Rand	(981)	44
Südkoreanischer Won	–	(1.283)
Pfund Sterling	6.246	12.373
Schwedische Krone	855	(1)
	24.361	26.308

Wenn die funktionale Währung am 31. März 2018 und am 31. März 2017 gegenüber allen anderen Währungen, in denen der Teilfonds zu dem Zeitpunkt ein Engagement besaß, um 5 % abgewertet hätte, alle übrigen Variablen jedoch konstant geblieben wären, wäre das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile des betreffenden Teilfonds zuzurechnende Vermögen ungefähr um die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Beträge angestiegen. Hätte die funktionale Währung hingegen um 5 % aufgewertet, wäre das den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile des betreffenden Teilfonds zuzurechnende Vermögen ungefähr um die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Beträge gesunken. Da die Portfolios der Teilfonds aktiv und dynamisch mit häufigen Veränderungen ihrer Bestände und des Verhältnisses von Brutto- und Nettopositionen verwaltet werden, sollte diese Sensitivitätsanalyse ebenso wie die obigen Analysen der Marktpreise und Zinsrisiken nicht als Indikator für die künftige Performance angesehen werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(vii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Am 31. März 2018

	Auswirkungen einer Aufwertung von 5 % gegenüber den anderen Währungen in Tsd.	Auswirkungen einer Abwertung von 5 % gegenüber den anderen Währungen in Tsd.
F&C High Income Bond Fund (US\$)	1.218	(1.218)

Am 31. März 2017

	Auswirkungen einer Aufwertung von 5 % gegenüber den anderen Währungen in Tsd.	Auswirkungen einer Abwertung von 5 % gegenüber den anderen Währungen in Tsd.
F&C High Income Bond Fund (US\$)	1.315	(1.315)
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (€)	6.308	(6.308)

Gemäß den Grundsätzen der Gesellschaft überwachen die Anlageverwalter der Teilfonds täglich das Währungsrisiko der Teilfonds und erstatten dem Verwaltungsrat regelmäßig Bericht darüber. Dieser beurteilt dann in seinen regelmäßigen Sitzungen die von den Anlageverwaltern gelieferten Daten bespricht.

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Laut Section 11.27 des FRS 102 muss die Gesellschaft Angaben zum beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage der Zeitwerthierarchie vornehmen, anhand derer Bemessungen des beizulegenden Zeitwerts für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Diese Angaben stützen sich auf eine dreistufige Zeitwerthierarchie für die im Rahmen der Bewertungstechniken zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Bewertungsparameter.

Die Zeitwerthierarchie nach FRS 102 beruht auf den Bewertungsparametern, die zur Bemessung des Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet werden, und auf der Marktaktivität jedes finanziellen Vermögenswerts und jeder finanziellen Verbindlichkeit. Die Stufen 1, 2 und 3 werden nachfolgend definiert.

Stufe 1: Auf aktiven Märkten notierte, unangepasste Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die am Bewertungstag abgerufen werden können.

Stufe 2: Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert bzw. die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (abgeleitete Marktdaten), aber keine notierten Preise im Sinne der Stufe 1 sind.

Stufe 3: Bewertungsparameter, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht beobachtbar sind (d. h. es sind keine Marktdaten verfügbar).

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts gesamthaft zugeteilt wird, richtet sich nach der niedrigsten Stufe eines Bewertungsparameters, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts von Bedeutung ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Hierfür wird die Maßgeblichkeit eines Inputs im Verhältnis zur gesamten Zeitwertbemessung beurteilt. Wenn die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Parameter verwendet, die bedeutende Anpassungen auf der Grundlage von nicht beobachtbaren Parametern erfordern, ist die Bemessung der 3. Stufe zuzuordnen. Bei der Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die vollumfängliche Bewertung des beizulegenden Zeitwerts müssen die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren berücksichtigt werden. Was als beobachtbar gilt, liegt im Wesentlichen im Ermessen des Anlageverwalters.

Der Verwaltungsrat hält solche Daten für „beobachtbar“, die am Markt leicht verfügbar, zuverlässig, nachprüfbar und unternehmensunspezifisch sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden und aus unabhängigen, aktiv am Markt vertretenen Quellen stammen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt, wie sich die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. März 2018 (je nach Art) auf die Zeitwerthierarchie verteilen.

F&C High Income Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Anleihen	–	34.280	–	34.280
Derivate – Optionen auf Futures	6	–	–	6
Derivate – Devisenoptionen	–	10	–	10
Derivate – Futures	140	–	–	140
Derivate – Credit Default Swaps	–	1.200	–	1.200
Derivate – Swaptions	–	135	–	135
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	186	–	186
Total Vermögenswerte	146	35.811	–	35.957

F&C High Income Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Verbindlichkeiten	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Derivate – Optionen auf Futures	(23)	–	–	(23)
Derivate – Futures	(169)	–	–	(169)
Derivate – Credit Default Swaps	–	(850)	–	(850)
Derivate – Swaptions	–	(100)	–	(100)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(367)	–	(367)
Total Verbindlichkeiten	(192)	(1.317)	–	(1.509)

Eastern European Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Aktien	61.879	–	–	61.879
Anlagefonds	2.202	–	–	2.202
Total Vermögenswerte	64.081	–	–	64.081

F&C Global Emerging Markets Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Aktien	26.009	–	–	26.009
Total Vermögenswerte	26.009	–	–	26.009

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

F&C Real Estates Securities Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	£000	£000	£000	£000
Aktien	150.884	–	–	150.884
Anlagefonds	854	–	–	854
Derivate – Differenzkontrakte	–	4.093	–	4.093
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	202	–	202
Total Vermögenswerte	151.738	4.295	–	156.033
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	–	(1.060)	–	(1.060)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(10)	–	(10)
Total Verbindlichkeiten	–	(1.070)	–	(1.070)
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Anleihen	–	20.033	–	20.033
Aktien	81.194	–	–	81.194
Derivate – Differenzkontrakte	–	5.185	–	5.185
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	471	–	471
Total Vermögenswerte	81.194	25.689	–	106.883
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	–	(2.325)	–	(2.325)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(26)	–	(26)
Total Verbindlichkeiten	–	(2.351)	–	(2.351)
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	€000	€000	€000	€000
Aktien	367.817	–	–	367.817
Anlagefonds	19.725	4.184	–	23.909
Derivate – Futures	305	–	–	305
Total Vermögenswerte	387.847	4.184	–	392.031
Verbindlichkeiten				
Derivate – Futures	(454)	–	–	(454)
Total Verbindlichkeiten	(454)	–	–	(454)
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Anleihen	–	1.992	–	1.992
Aktien	12.218	–	–	12.218
Derivate – Differenzkontrakte	–	92	–	92
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	11	–	11
Total Vermögenswerte	12.218	2.095	–	14.313
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	–	(287)	–	(287)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(247)	–	(247)
Total Verbindlichkeiten	–	(534)	–	(534)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt, wie sich die zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. März 2017 (je nach Art) auf die Zeitwerthierarchie verteilen.

F&C High Income Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Anleihen	–	44.730	–	44.730
Derivate – Devisenoptionen	–	20	–	20
Derivate – Futures	127	–	–	127
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	425	–	425
Total Vermögenswerte	127	45.175	–	45.302
Verbindlichkeiten				
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(711)	–	(711)
Total Verbindlichkeiten	–	(711)	–	(711)
Eastern European Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Aktien	82.438	–	–	82.438
Anlagefonds	4.067	–	–	4.067
Total Vermögenswerte	86.505	–	–	86.505
F&C Global Emerging Markets Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Aktien	30.947	–	–	30.947
Bezugsrechte	–	16	–	16
Total Vermögenswerte	30.947	16	–	30.963
F&C Real Estates Securities Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Vermögenswerte	£000	£000	£000	£000
Aktien	44.633	–	–	44.633
Anlagefonds	680	–	–	680
Derivate – Differenzkontrakte	–	817	–	817
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	24	–	24
Total Vermögenswerte	45.313	841	–	46.154
Verbindlichkeiten				
Derivate – Differenzkontrakte	–	(1.278)	–	(1.278)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(100)	–	(100)
Total Verbindlichkeiten	–	(1.378)	–	(1.378)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

11. Mit Derivaten und anderen Finanzinstrumenten verbundene Risiken (Fortsetzung)

(viii) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund

Vermögenswerte

	Stufe 1 €000	Stufe 2 €000	Stufe 3 €000	Total €000
Anleihen	–	50.044	–	50.044
Einlagenzertifikate	–	25.035	–	25.035
Aktien	77.736	–	–	77.736
Derivate – Differenzkontrakte	–	3.466	–	3.466
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	1.652	–	1.652
Total Vermögenswerte	77.736	80.197	–	157.933

Verbindlichkeiten

Derivate – Differenzkontrakte	–	(7.779)	–	(7.779)
Derivate – Devisenterminkontrakte	–	(223)	–	(223)
Total Verbindlichkeiten	–	(8.002)	–	(8.002)

F&C Multi Strategy Global Equity Fund

Vermögenswerte

	Stufe 1 €000	Stufe 2 €000	Stufe 3 €000	Total €000
Aktien	380.453	–	–	380.453
Anlagefonds	26.662	4.101	–	30.763
Bezugsrechte	–	18	–	18
Derivate – Futures	56	–	–	56
Total Vermögenswerte	407.171	4.119	–	411.290

Verbindlichkeiten

Derivate – Futures	(51)	–	–	(51)
Total Verbindlichkeiten	(51)	–	–	(51)

12. Aufstellung der Bestandsveränderungen

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenbestands wird den Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Am Ende dieses Abschlusses ist eine Analyse der wesentlichen Portfolioveränderungen aufgeführt. Die wesentlichen Portfolioveränderungen zeigen die wichtigsten Wertpapierkäufe und -verkäufe, die mindestens 1 % des Gesamtwerts aller Käufe bzw. Verkäufe ausmachen.

13. Provisionsteilung

Die Anlageverwalter haben Vereinbarungen über die Aufteilung von Provisionen geschlossen. Gemäß diesen Vereinbarungen erklären sich die Broker bereit, alle Geschäfte nach dem Best-Execution-Prinzip zu tätigen und einen prozentualen Anteil der erhaltenen Provision dafür zu verwenden, eigene Analyseaktivitäten zu finanzieren oder Drittparteien für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Anlagen, welche die Anlageverwalter für ihre Verwaltungs- und Beratungstätigkeit nutzen, direkt zu bezahlen oder beides. Infolge der „Abkoppelung“ der Auftragsabwicklung vom Research werden immer mehr Provisionsteilungsvereinbarungen getroffen. Dies ermöglicht es den Unternehmen, mit den effizientesten und finanziell stärksten Gegenparteien Geschäfte abzuschließen und Dritte für ihre Research-Dienstleistungen zu entlohnen, ohne die Aufträge über deren Firma abzuwickeln. Bitte beachten Sie, dass alle Kunden von solchen Analysedienstleistungen profitieren können, unabhängig davon, ob sie eine Provisionsteilung zulassen oder nicht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

13. Provisionsteilung

In der untenstehenden Liste sind die Dienstleistungen aufgeführt, die im Rahmen von Provisionsteilungsvereinbarungen finanziert werden dürfen:

- a. Fundamentalanalyse und technische Analyse; und
- b. Analysetätigkeit im Zusammenhang mit Markt- und Kursinformationsdiensten.

Im Berichtsjahr zum 31. März 2018 haben einzelne Teilfonds Geschäfte mit Brokern getätigt, mit denen sie Vereinbarungen über die Provisionsteilung abgeschlossen hatten. Falls zulässig werden Provisionen für Finanzanalysen als Guthaben beim Broker belassen, um daraus später anfallende Analysegebühren an denselben Broker oder einen anderen, von den Anlageverwaltern je nach Gewohnheit verwendeten Broker zu zahlen.

Im Berichtsjahr sind bei folgenden Brokern Guthaben für Finanzanalysen aufgelaufen: Bloomberg Tradebook, Citigroup, Goldman Sachs, JP Morgan, Merrill Lynch und UBS.

Guthaben aus Vereinbarungen über Provisionsteilung werden nicht einzelnen Teilfonds oder von den Anlageverwaltern verwalteten Konten zugewiesen.

14. Vergleichszahlen

	Geprüft 31.03.2018	Geprüft 31.03.2017	Geprüft 31.03.2016
Nettoinventarwert			
F&C High Income Bond Fund (US\$000)	US\$36.176	US\$45.904	US\$57.424
Eastern European Fund (US\$000)	US\$65.846	US\$87.189	US\$85.870
F&C Global Emerging Markets Fund (US\$000)	US\$25.967	US\$32.164	US\$33.735
F&C Macro Global Bond Fund (£000)*	–	–	£16.979
F&C Global Unconstrained Equities Fund (US\$000)*	–	–	US\$3.471
F&C Real Estate Securities Fund (£000)	£195.896	£84.049	£84.790
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (€000)	€194.031	€278.238	€266.539
F&C Multi Strategy Global Equity Fund (€000)	US\$400.830	€414.790	€401.074
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (US\$000)**	US\$23.557	US\$6.797	–

* am 25. August 2016 liquidiert

** am 31. März 2017 aufgelegt

Nettoinventarwert pro Anteil

F&C High Income Bond Fund			
– Ausschüttende EUR-Klasse A	€7,26	€7,72	€7,63
– Ausschüttende GBP-Klasse A	£7,98	£8,42	£8,24
– Ausschüttende USD-Klasse A	US\$7,47	US\$7,78	US\$7,57
– Ausschüttende NOK-Klasse A	NOK 63,17	NOK 66,43	NOK 64,68
– Neue Thesaurierende EUR-Klasse A	€12,05	€12,25	€11,57
– Neue Thesaurierende GBP-Klasse A	£11,19	£11,29	£10,59
– Neue Thesaurierende USD-Klasse A	US\$11,35	US\$11,32	US\$10,55
– Neue Ausschüttende EUR-Klasse A	€5,25	€5,58	€5,52
– Neue Ausschüttende GBP-Klasse A	£5,66	£5,96	£5,84
– Neue Ausschüttende USD-Klasse A	US\$5,68	US\$5,91	US\$5,75
– Neue Ausschüttende NOK-Klasse A	NOK 60,07	NOK 63,56	NOK 61,89
– Thesaurierende GBP-Klasse C	£10,59	£10,67	£10,01
– Ausschüttende GBP-Klasse C	£8,13	£8,58	£8,38

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

14. Vergleichszahlen (Fortsetzung)

	Geprüft 31.03.2018	Geprüft 31.03.2017	Geprüft 31.03.2016
Nettoinventarwert pro Anteil			
Eastern European Fund			
– USD-Klasse	US\$73,18	US\$62,87	US\$56,81
– Ausschüttende USD-Klasse B	US\$9,38	US\$8,16	US\$7,51
F&C Global Emerging Markets Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse A	€25,77	€25,75	€21,71
– Thesaurierende USD-Klasse A	US\$15,7	US\$13,63	US\$12,17
– Ausschüttende EUR-Klasse A	€43,23	€43,21	€36,44
– Ausschüttende GBP-Klasse A	£55,10	£53,67	£42,06
– Ausschüttende USD-Klasse A	US\$50,03	US\$43,45	US\$38,79
– Ausschüttende GBP-Klasse C	£13,86	£13,41	£10,38
F&C Macro Global Bond Fund (£)*			
– Thesaurierende GBP-Klasse A	–	–	£15,33
– Ausschüttende Euro-Klasse	–	–	€11,45
– Ausschüttende GBP-Klasse A	–	–	£13,20
– Ausschüttende USD-Klasse	–	–	US\$11,84
– Thesaurierende GBP-Klasse C	–	–	£9,87
– Ausschüttende GBP-Klasse C	–	–	£9,77
* Dieser Teilfonds wurde am 25. August 2016 liquidiert.			
F&C Global Unconstrained Equities Fund*			
– Thesaurierende EUR-Klasse A	–	–	€10,24
– Thesaurierende USD-Klasse A	–	–	US\$10,31
– Thesaurierende GBP-Klasse A	–	–	£9,15
– Thesaurierende NOK-Klasse A	–	–	NOK 93,71
– Thesaurierende SGD-Klasse A	–	–	SGD 8,72
– Ausschüttende GBP-Klasse A	–	–	£10,30
– Thesaurierende GBP-Klasse C	–	–	£8,75
– Ausschüttende GBP-Klasse C	–	–	£8,75
* Dieser Teilfonds wurde 25. August 2016 liquidiert.			
F&C Real Estate Securities Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse A	€24,35	€21,44	€20,58
– Thesaurierende NOK-Klasse A	NOK 203,49	NOK 177,99	NOK 168,98
– Thesaurierende GBP-Klasse A	£25,92	£22,57	£21,36
– Ausschüttende GBP-Klasse A	£22,44	£19,90	£19,12
– Thesaurierende EUR-Klasse B	€25,26	€22,17	€21,12
F&C Real Estate Securities Fund (Fortsetzung)			
– Thesaurierende GBP-Klasse B	£26,83	£23,27	£21,95
– Ausschüttende GBP-Klasse C	£22,84	£20,18	£19,38
– Thesaurierende GBP-Klasse D*	£10,07	–	–
* Diese Anteilsklasse wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.			
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse A	€11,41	€11,03	€11,22
– Thesaurierende USD-Klasse A	US\$11,87	US\$11,30	US\$11,34
– Thesaurierende EUR-Klasse B	€11,75	€11,27	€11,39
– Thesaurierende USD-Klasse B*	–	–	US\$10,01
– Thesaurierende GBP-Klasse C	£12,04	£11,50	£11,53
* Dieser Anteilsklasse wurde am 9. November 2016 liquidiert.			

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

14. Vergleichszahlen (Fortsetzung)

Nettoinventarwert pro Anteil	Geprüft 31.03.2018	Geprüft 31.03.2017	Geprüft 31.03.2016
F&C Multi Strategy Global Equity Fund			
– Thesaurierende EUR-Klasse F	€14,16	€13,80	€11,52
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund*			
– Thesaurierende EUR-Klasse A, abgesichert	€9,55	€10,00	–
– Thesaurierende EUR-Klasse B, abgesichert	€9,62	€10,00	–
– Thesaurierende USD-Klasse B	US\$9,83	US\$10,00	–
– Thesaurierende GBP-Klasse C, abgesichert	£9,70	£10,00	–
– Thesaurierende EUR-Klasse F, abgesichert	€9,65	€10,00	–
– Thesaurierende GBP-Klasse F, abgesichert	£9,74	£10,00	–
– Thesaurierende USD-Klasse F	US\$9,86	US\$10,00	–

* Dieser Teilfonds wurde am 31. März 2017 aufgelegt.

15. Wechselkurse

Am 31. März 2018 und am 31. März 2017 galten für die Erstellung dieses Jahresabschlusses folgende Wechselkurse zum Euro, US-Dollar und Pfund Sterling:

	Wechsel- kurs zum € März 2018	Wechsel- kurs zum € März 2017	Wechsel- kurs zum £ März 2018	Wechsel- kurs zum £ März 2017	Wechsel- kurs zum US\$ März 2018	Wechsel- kurs zum US\$ März 2017
Australischer Dollar	1,60	1,40	1,83	1,64	1,30	1,31
Brasilianischer Real	4,09	3,40	4,66	3,97	3,32	3,17
Kanadischer Dollar	1,59	1,43	1,81	1,67	1,29	1,33
Chilenischer Peso	742,29	708,15	846,681	827,93	603,57	662,11
Chinesischer Renminbi	7,74	7,37	8,83	8,62	6,29	6,89
Tschechische Krone	25,38	27,02	28,95	31,59	20,64	25,27
Dänische Krone	7,45	7,44	8,5	8,69	6,06	6,95
Ägyptisches Pfund	21,68	19,31	24,73	22,57	17,63	18,05
Euro	–	–	1,14	1,17	0,81	0,93
Hongkong-Dollar	9,65	8,31	11,01	9,72	7,85	7,77
Ungarischer Forint	312,18	308,82	356,08	361,05	253,84	288,74
Indische Rupie	80,21	69,45	91,49	81,20	65,22	64,94
Indonesische Rupiah	16.931,97	14.252,28	19.313,05	16.662,87	13.767,50	13.325,50
Japanischer Yen	130,79	119,18	149,19	139,34	106,35	111,43
Malaysischer Ringgit	4,76	4,73	5,43	5,53	3,87	4,43
Mexikanischer Peso	22,45	20,14	25,61	23,55	18,25	18,83
Neuer Taiwan-Dollar	35,86	32,45	40,9	37,94	29,16	30,34
Neue Türkische Lira	4,87	3,89	5,56	4,55	3,96	3,64
Neuseeland-Dollar	1,70	1,53	1,94	1,79	1,39	1,43
Nigerianischer Naira	442,68	327,34	504,94	382,70	359,95	306,05
Norwegische Krone	9,66	9,19	11,01	10,74	7,85	8,59
Philippinischer Peso	64,17	53,66	73,19	62,74	52,18	50,18
Polnischer Zloty	4,21	4,24	4,81	4,95	3,43	3,96
Rumänischer Leu	4,66	4,55	5,32	5,32	3,79	4,26
Russischer Rubel	70,72	60,26	80,66	70,45	57,50	56,34
Singapur-Dollar	1,61	1,49	1,84	1,75	1,31	1,40
Südafrikanischer Rand	14,57	14,34	16,62	16,77	11,85	13,41
Südkoreanischer Won	1.310,90	1.196,08	1.495,24	1.398,38	1.065,90	1.118,30
Pfund Sterling	0,88	0,86	–	–	0,71	0,80
Schwedische Krone	10,30	9,55	11,75	11,16	8,37	8,93
Schweizer Franken	1,18	1,07	1,34	1,25	0,96	1,00
Thailändischer Baht	38,46	36,75	43,87	42,97	31,27	34,36
US-Dollar	1,23	1,07	1,40	1,25	–	–
Vietnamesischer Dong	28.052,27	24.337,60	31.997,17	28.453,99	22.809,50	22.755,00

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

15. Wechselkurse (Fortsetzung)

Im Folgenden sind die für die Erstellung dieses Jahresabschlusses verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse zum Euro am 31. März 2018 und am 31. März 2017 aufgeführt:

	2018	2017
Pfund Sterling	0,88	0,84
US-Dollar	1,18	1,10

16. Gebühren und Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr

Die jeweiligen Anlageverwalter haben Anspruch auf eine regelmäßig zu zahlende Anlageverwaltungsgebühr (die „Anlageverwaltungsgebühr“) aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds, die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anlageverwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds zu den nachfolgend aufgeführten Sätzen berechnet.

Teilfonds / Anteilsklasse (falls zutreffend)	Jährliche Anlageverwaltungsgebühr
F&C High Income Bond Fund Klasse A – Nicht institutionelle Anleger Klasse C – Institutionelle Anleger	1,00% 0,75%
Eastern European Fund Klasse A – Nicht institutionelle Anleger Klasse B – Institutionelle Anleger	1,30% 0,80%
F&C Global Emerging Markets Fund Klasse A – Nicht institutionelle Anleger Klasse C – Institutionelle Anleger	1,75% 1,00%
F&C Real Estate Securities Fund Klasse A – Nicht institutionelle Anleger Klasse B & C – Institutionelle Anleger Klasse D	1,50% 1,00% 0,65%
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund Klasse A – Nicht institutionelle Anleger Klasse B & C – Institutionelle Anleger	1,75% 1,00%
F&C Multi Strategy Global Equity Fund Klasse F – Institutionelle Anleger	0,25%
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund* Klasse A Klasse B & C Klasse F	1,75% 1,00% 0,60%

* Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 galt für den BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund eine Kostenobergrenze von 0,35 %.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Anlageverwaltungsgebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 zahlbaren Anlageverwaltungsgebühren sind in Erläuterung 7 offengelegt.

31. März 2018

16. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühr

Außerdem hat der jeweilige Anlageverwalter Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Vermögen jedes Teilfonds. Die Performancegebühr wird anhand der im Vergleich zur Performance-Schwelle (Hurdle) erzielten Überperformance ermittelt. Die nachfolgende Tabelle zeigt für jeden Teilfonds die prozentuale Überperformance und die Performance-Schwelle. Weitere Informationen zur Performancegebühr sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Teilfonds	%-Satz	Performance/Index-Schwelle
F&C High Income Bond Fund	15%	3-Monats Interbankensatz für die Währung der betreffenden Anteilsklasse
Eastern European Fund*	keiner	Nicht zutreffend
F&C Global Emerging Markets Fund	20%	MSCI Emerging Markets Free Index
F&C Real Estate Securities Fund	15%	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (Net), ausgedrückt in GBP
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	15%	3-Monats LIBOR in EUR am ersten Geschäftstag des Performance-Zeitraums, ausgedrückt als Prozentsatz
F&C Multi Strategy Global Equity Fund*	keiner	Nicht zutreffend
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	15%	3-Monats LIBOR in USD am ersten Geschäftstag des Performance-Zeitraums, ausgedrückt als vierteljährlicher Prozentsatz

* Der Investmentmanager des Eastern European Fund und des F&C Multi Strategy Global Equity Fund hat keinen Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Vermögen des Teilfonds.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Performancegebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 zahlbaren Performancegebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

Verwaltungsgebühr

State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft, die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Diese Gebühr kann bis zu 0,088 % des Monatsdurchschnitts des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen. Die Verwaltungsgebühr wird ohne eine etwaige Mehrwertsteuer angegeben.

Die Gebühren für die einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Basiswährung berechnet.

Zusätzlich fallen bestimmte andere Transaktionskosten für Fondsbuchhaltung, Gesellschaftssekretariats- und Transferstellendienste an. Die Verwaltungsstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller ihrer zugunsten der Gesellschaft getätigten angemessenen Barauslagen aus dem Vermögen der Gesellschaft.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Verwaltungsgebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 zahlbaren Verwaltungsgebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

31. März 2018

16. Gebühren und Aufwendungen (Fortsetzung)

Verwahrstellengebühr

State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) hat Anspruch auf eine jährliche Verwahrstellengebühr von bis zu 0,07 % des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds, die aus dem Vermögen jedes Teilfonds gezahlt wird. Diese Gebühr wird täglich abgegrenzt und ist jeden Monat nachträglich zahlbar. Außerdem hat die Verwahrstelle Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr für die einzelnen Teilfonds entstehen und die aus dem Vermögen der Teilfonds gezahlt werden. Diese Gebühren decken die Aufwendungen und Kosten für Druck, Übersetzung, Versand und sonstige Kosten. Des Weiteren werden der Verwahrstelle aus dem Vermögen jedes Teilfonds Transaktionskosten und -gebühren sowie angemessene Spesen von Unterdepotstellen vergütet, die nach marktüblichen Tarifen berechnet werden. Die Gebühren für die einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Basiswährung berechnet.

Die Höhe der den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr belasteten Verwahrstellengebühr ist aus der Gesamterfolgsrechnung ersichtlich. Die zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 zahlbaren Verwahrstellengebühren sind in Erläuterung 7 aufgeführt.

Sonstige Kosten

Außerdem trägt jeder Teilfonds die in Zusammenhang mit seinem Betrieb anfallenden Kosten und Aufwendungen. Dazu gehören unter anderem Steuern, Abgaben, Aufwendungen für Rechts-, Prüfungs-, Beratungs-, Druck- und sonstige gewerbliche Dienstleistungen, Werbeaufwendungen, Registrierungsgebühren (die alle Gebühren im Zusammenhang mit der Einholung einer Vorab-Steuerbefreiung bei den Finanzbehörden in jeglichem Hoheitsgebiet für einen Teilfonds und andere den Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Hoheitsgebieten geschuldeten Aufwendungen umfassen), Versicherungsprämien, Zinsen, Brokernkosten sowie alle in Zusammenhang damit entstehenden gewerblichen Gebühren und Aufwendungen und die Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts und des Nettoinventarwerts je Anteil jedes Teilfonds. Jeder Teilfonds trägt auch die in Zusammenhang mit der Erstellung des Verkaufsprospekts, des jeweiligen Nachtrags mit Fondsangaben und aller sonstigen Dokumente und Angelegenheiten bezüglich der Emission anfallenden Kosten, Gebühren und Aufwendungen (einschließlich der Honorare der Rechtsberater) sowie alle sonstigen Honorare, Gebühren und Aufwendungen für die Schaffung und Ausgabe von Anteilen. Falls eine Börsennotierung angestrebt wird, trägt ein Teilfonds die Kosten der Zulassung und der Aufrechterhaltung der Notierung seiner Anteile an einer Börse.

17. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen

Die Gesellschaft hat Thames River Capital LLP und F&C Management Limited als Anlageverwalter bestellt. Stuart Woodyatt ist ein Mitarbeiter der F&C Management Limited. Alle an die Anlageverwalter gezahlten Gebühren werden in der Gesamterfolgsrechnung separat ausgewiesen.

Am 31. März 2018 besaß der Anlageverwalter F&C Management Limited 100 Anteile des F&C Real Estate Securities Fund (31. März 2017: keine) und 4.200 Anteile des BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (31. März 2017: 4.200 Anteile).

Der F&C Diversified Growth, ein Teilfonds des F&C Portfolios Fund, welcher vom selben Anlageverwalter, F&C Management Limited, verwaltet wird, besaß am 31. März 2018 1.004.823 Anteile des F&C Multi Strategy Global Equity Fund (am 31. März 2017: 1.004.823 Anteile).

Der F&C Multi Strategy Global Equity Fund hielt am 31. März 2018 die im Anlagenbestand offengelegten Anteile von verbundenen Fonds (am 31. März 2017: 814.360 Anteile des F&C Investment Funds ICVC – UK Mid-Cap Fund (UCITS) und 134.918 Anteile des F&C Portfolios Fund – F&C Japanese Equity (UCITS)).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

17. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

Legt ein Teilfonds in Anteilen anderer Anlagefonds („OGA“) an, die direkt oder per Auftrag vom Anlageverwalter oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit welcher der Anlageverwalter durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist („eine wesentlich direkte oder indirekte Beteiligung“ kann als Beteiligung definiert werden, die mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmrechte repräsentiert), so darf der Anlageverwalter oder die andere Gesellschaft dem Teilfonds für die Verwaltung, die Zeichnung, den Umtausch oder die Rücknahme von Anteilen dieses OGA keine Gebühren belasten.

Investieren die Teilfonds in andere Fonds, werden meistens Rabattvereinbarungen mit dem Anlageverwalter getroffen, aufgrund derer die für den zugrundeliegenden Fonds erhobene Verwaltungsgebühr ganz oder teilweise rückerstattet wird.

Im Berichtsjahr zum 31. März 2018 wurde für den F&C Global Emerging Markets Fund ein Rabatt von € 45.252 gewährt, der im Posten „Nettogewinn auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte“ in der Gesamterfolgsrechnung erfasst wurde.

Am 31. März 2018 gab es bei den folgenden Teilfonds Anteilinhaber, deren Besitz mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds ausmachte:

Teilfonds	Anzahl Anteilinhaber	Beteiligung in %
F&C High Income Bond Fund	1	15,98
Eastern European Fund	2	73,88
F&C Global Emerging Markets Fund	1	15,82
F&C Real Estate Securities Fund	1	51,24
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	1	83,06
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	5	96,77

Der F&C Real Estate Equity Long/Short Fund hatte am 31. März 2018 keine Anteilinhaber, die mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds besaßen.

Am 31. März 2017 gab es bei den folgenden Teilfonds Anteilinhaber, deren Besitz mehr als 10 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Fonds ausmachte:

Teilfonds	Anzahl Anteilinhaber	Beteiligung in %
F&C High Income Bond Fund	2	28,33
Eastern European Fund	1	92,56
F&C Global Emerging Markets Fund	1	11,41
F&C Real Estate Securities Fund	3	52,49
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	1	21,36
F&C Multi Strategy Global Equity Fund	1	86,78
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	2	99,23

Im Berichtsjahr wurden der Gesellschaft Verwaltungsrats honorare in Höhe von € 242.436 (31. März 2017: € 176.803) in Rechnung gestellt; sie werden in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Die zahlbaren Verwaltungsrats honorare betrugen am Ende des Berichtsjahres zum 31. März 2018 € 65.237 (am 31. März 2017: € 56.822).

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2018 galt für den BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund eine Kostenobergrenze. Im Berichtszeitraum zum 31. März 2018 wurden dem Teilfonds Kosten in Höhe von USD 46.812 rückerstattet.

31. März 2018

18. Besteuerung

Nach derzeitigem Recht und derzeitiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Er unterliegt daher keiner irischen Ertrags- und Kapitalgewinnsteuer.

Bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses kann jedoch eine irische Steuer anfallen. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen an Anteilinhaber oder Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Anteilen und der Besitz von Anteilen am Ende jedes Zeitraums von acht Geschäftsjahren, der mit dem Erwerb der Anteile beginnt.

In Verbindung mit einem steuerpflichtigen Ereignis entsteht in Irland keine Steuerpflicht in Bezug auf:

(a) Anteilinhaber, die in Irland weder steueransässig sind noch ihren ständigen Aufenthalt haben, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act, 1997, in seiner jeweils gültigen Fassung vorliegen oder dass die irische Steuerbehörde der Gesellschaft die Genehmigung erteilt hat, ohne entsprechende Erklärung Bruttozahlungen zu leisten,

(b) bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die in Irland ansässig sind und der Gesellschaft die gesetzlich erforderliche unterzeichnete Erklärung übermittelt haben;

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge bzw. -gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden.

19. Haftungstrennung zwischen den Teilfonds

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds. Daher können nach irischem Recht die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnenden Verbindlichkeiten nur aus dem Vermögen dieses Teilfonds erfüllt werden und das Vermögen anderer Teilfonds darf nicht zur Erfüllung solcher Verbindlichkeiten herangezogen werden. Außerdem enthält jeder von der Gesellschaft abgeschlossene Vertrag kraft Gesetzes eine stillschweigend eingeschlossene Bedingung, wonach der Vertragskontrahent nicht auf Vermögenswerte eines anderen Teilfonds als des/der Teilfonds, für den/die der Vertrag abgeschlossen wurde, zurückgreifen kann. Diese Bestimmungen sind für Gläubiger und im Falle von Zahlungsunfähigkeit verbindlich. Dennoch kann nicht garantiert oder versichert werden, dass die Haftungstrennung zwischen den Teilfonds aufrechterhalten wird, wenn bei einem Gericht eines anderen RechtsHoheitsgebiets gegen die Gesellschaft Klage eingereicht wird.

20. Meldefonds-Status

Bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds der Gesellschaft haben den Status als berichtende Fonds gemäß der Regelung des Vereinigten Königreichs für Offshore-Fonds. Eine vollständige Liste dieser Anteilsklassen kann unter folgender Adresse abgerufen werden: <http://www.hmrc.gov.uk>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

31. März 2018

21. Vergütung der Abschlussprüfer

Der Wirtschaftsprüfer hat für die im Berichtsjahr erbrachten Leistungen folgende Vergütungen enthalten:

	2018	2017
	€	€
Prüfung der Jahresabschlüsse	91.800	93.064
Steuerberatung	63.130	39.400
Andere nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen	–	–
	<u>154.930</u>	<u>132.464</u>

22. Transaktionskosten

Jedem Teilfonds entstehen im Rahmen seiner Handelstätigkeit im Hinblick auf sein Anlageziel Transaktionskosten. In der nachstehenden Tabelle sind die gesondert ermittelbaren Transaktionskosten, die der Gesellschaft in den Berichtsjahren zum 31. März 2018 und zum 31. März 2017 entstanden sind, aufgeführt. Dazu gehören Provisionen von Brokern, Abwicklungsgebühren, Stempelabgaben und Maklergebühren für Aktien, börsengehandelte Futures-Kontrakte und einzelne festverzinsliche Anlagen.

Teilfonds	2018	2017
F&C High Income Bond Fund (US\$000)	30	24
Eastern European Fund (US\$000)	74	92
F&C Global Emerging Markets Fund (US\$000)	59	70
F&C Macro Global Bond Fund (£) (£000) – am 25. August 2016 liquidiert	–	8
F&C Macro Global Bond Fund (€) (€000) – am 23. März 2016 liquidiert	–	1
F&C Global Unconstrained Equities Fund (US\$000) – am 25. August 2016 liquidiert	–	12
F&C Real Estate Securities Fund (£000)	272	149
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (€000)	216	430
F&C Multi Strategy Global Equity Fund (€000)	438	510
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (US\$000) – am 31. März 2017 aufgelegt	31	–

Nicht alle Transaktionskosten sind gesondert ermittelbar. Bei manchen festverzinslichen Anlagen und Devisenterminkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und werden nicht separat angegeben.

23. Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der F&C High Income Bond Fund nahm für seine neun ausschüttenden Anteilklassen eine Ausschüttung vor. Ex-Datum war der 3. April 2018 und Zahlungsdatum der 25. April 2018. Insgesamt wurden USD 371.235 ausgeschüttet.

Der F&C Real Estate Securities Fund nahm für seine zwei ausschüttenden Anteilklassen eine Ausschüttung vor. Ex-Dividendendatum war der 25. April 2018 und Zahlungsdatum der 2. Mai 2018. Insgesamt wurden £532.413 ausgeschüttet.

Der Eastern European Fund nahm für seine ausschüttende Anteilsklasse eine Ausschüttung vor. Ex-Dividendendatum war der 3. April 2018 und Zahlungsdatum der 25. April 2018. Insgesamt wurden £303.444 ausgeschüttet.

Der BMO US Real Estate Equity Long/Short wurde am 24. Mai 2018 liquidiert.

Seit Ende des Berichtsjahres sind keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse eingetreten.

24. Genehmigung des Jahresabschlusses

Die Finanzausweise wurden am 5. Juli 2018 vom Verwaltungsrat genehmigt.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

F&C High Income Bond Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
Australia & New Zealand Banking Group 6,750% 29.12.2049		300.000
Banco do Brasil 9,000% 29.06.2049	300.000	
Bancolombia 5,125% 11.09.2022	300.000	
Bank of China 2,875% 20.04.2022	328.000	328.000
Bankmuscat 3,750% 03.05.2021	400.000	400.000
Bonitron 8,750% 30.10.2022	400.000	400.000
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01.10.2017	1.500.000	
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% 01.01.2018	1.500.000	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000% 01.01.2025		1.950.000
Coventry Building Society 6,375% 29.12.2049		300.000
Demeter Investments 5,750% 15.08.2050		300.000
Diamond 2 Finance 8,100% 15.06.2036		300.000
Digicel 6,000% 15.04.2021	450.000	
Digicel Group 8,250% 30.09.2020		400.000
Ecopetrol 5,875% 28.05.2045		350.000
First Abu Dhabi Bank 5,250% 29.12.2049	400.000	
First Quantum Minerals 7,250% 01.04.2023		400.000
GrupoSura Finance 5,500% 29.04.2026	300.000	
Liquid Telecommunications Financing 8,500% 13.07.2022	400.000	
Mexican Bonos 7,750% 13.11.2042		10.000.000
Nostrum Oil & Gas 8,000% 25.07.2022	400.000	400.000
Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 5,750% 03.04.2028	400.000	
Petrobras Global Finance 5,299% 27.01.2025	326.000	
Republic of South Africa Government Bond 10,500% 21.12.2026		5.000.000
Rosneft Oil via Rosneft International Finance 4,199% 06.03.2022		400.000
Russian Federal Bond - OFZ 6,200% 31.01.2018	24.000.000	24.000.000
Saudi Electricity Global Sukuk 3 4,000% 08.04.2024	400.000	
Stillwater Mining 6,125% 27.06.2022	400.000	
Stillwater Mining 7,125% 27.06.2025	400.000	400.000
T-Mobile USA 6,500% 15.01.2024		300.000
Turkey Government Bond 6,300% 14.02.2018	1.500.000	1.500.000
Turkey Government Bond 8,700% 11.07.2018	1.500.000	
YPF 8,500% 28.07.2025		300.000

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

Eastern European Fund

	Käufe Nominal*	Verkäufe Nominal
AmRest Holdings		20.716
Banca Transilvania		1.295.787
Bank Zachodni		18.752 83.040
BGEO Group		191.318 82.672
BIM Birlesik Magazalar		
Coca-Cola Icecek		
DP Eurasia	1.250.000	349.584
Fondul Proprietatea (Non-UCITS) ETF		10.571.299
Georgia Healthcare Group	63.846	172.839
Jeronimo Martins		103.865
JUMBO	90.852	
Komerčni Banka		14.336
Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret	19.522	87.358
Lukoil ADR		27.580
Magnit	32.226	
Magnit GDR	25.525	48.483
Mail.ru Group GDR		75.143
MegaFon GDR		95.256
MMC Norilsk Nickel ADR		70.675
Mobile Telesystems ADR	48.425	133.742
Moscow Exchange MICEX-RTS	883.600	1.335.050
NovaTek GDR		10.330
OPAP		59.529
Philip Morris		1.421
Powszechny Zakład Ubezpieczeń		166.398
Sarantis	100.035	
Sberbank of Russia ADR	9.484	201.367
Türkiye Garanti Bankası		832.964
Türkiye Sinai Kalkınma Bankası		4.802.142
Yandex		60.267

* Es gab keine weiteren Käufe im Geschäftsjahr.

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

F&C Global Emerging Markets Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
Aguas Andinas		478.387
AIA Group	27.600	47.600
Bank Mandiri Persero		1.155.800
Bank Rakyat Indonesia Persero		3.937.100
BIM Birlesik Magazalar	7.163	45.696
British American Tobacco Malaysia	118.800	
Clicks Group		47.381
Colgate-Palmolive India	17.682	
Commercial International Bank Egypt GDR		101.994
Container Of India		44.708
Dairy Farm International Holdings	10.000	
Eastern Tobacco	8.651	
Emami		39.381
Famous Brands	42.778	
Fomento Economico Mexicano	31.000	
Foshan Haitian Flavouring & Food	10.100	70.900
Grupo Financiero Banorte		165.481
Grupo Herdez		128.412
Hanjaya Mandala Sampoerna		2.080.750
Hindustan Unilever		26.855
ITC	72.587	124.642
Kalbe Farma		5.447.500
Kasikornbank NVDR	20.100	52.800
Life Healthcare Group Holdings		136.396
Magnit	14.812	
Mahindra & Mahindra Financial Services		137.560
Mr Price Group	26.178	60.581
Nestle India		6.647
Pidilite Industries		48.331
President Chain Store	26.000	27.000
Sands China	79.600	
Tingyi Cayman Islands Holding	154.000	
Titan		115.607
Unilever Indonesia		146.400
Universal Robina	37.020	
Wal-Mart de Mexico		121.663
Western Union	34.054	
Yes Bank	86.400	48.602
Yum China Holdings	3.093	

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

F&C Real Estate Securities Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
ADO Properties		56.710
Aedifica	58.957	16.944
Aroundtown	898.326	560.861
Assura	4.843.075	
Axiare Patrimonio SOCIMI	178.731	146.110
BUWOG	157.804	121.037
Castellum	287.016	175.465
D Carnegie & Co	453.404	
Deutsche Wohnen	602.271	192.699
Eurocommercial Properties	416.149	66.175
Fabege	746.513	280.070
Fastighets Balder		108.221
Gecina	40.288	31.022
Grand City Properties		118.687
Hemfosa Fastigheter	379.045	135.187
Hispania Activos Inmobiliarios Socimi	399.286	238.671
Icade		13.927
Inmobiliaria Colonial Socimi	497.600	313.776
Kaufman & Broad		50.444
Klepierre	156.611	149.378
LEG Immobilien	98.489	47.855
Merlin Properties Socimi	823.829	538.755
Pandox	289.238	401.206
PSP Swiss Property	49.680	37.587
Swiss Prime Site	52.768	33.103
TAG Immobilien	402.586	188.537
TLG Immobilien	152.875	128.939
Tritax Big Box		2.259.816
Unibail-Rodamco	86.258	11.045
Vonovia	529.819	203.080
Warehouses De Pauw	29.397	
Wihlborgs Fastigheter	192.066	

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

F&C Real Estate Equity Long/Short Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
ADO Properties		91.952
Aedifica	55.480	26.462
Aroundtown	1.005.529	1.416.638
Aroundtown Property	821.985	
Assura	6.802.906	4.622.568
Axiare Patrimonio SOCIMI	267.364	267.364
Brandywine Realty Trust		146.500
BUWOG	157.184	331.082
Carmila		78.917
CoreSite Realty		20.900
D Carnegie & Co (stimmrechtslos)	537.021	178.218
Deutsche Wohnen	143.865	
Duke Realty	158.500	138.700
DuPont Fabros Technology		36.600
Education Realty Trust		64.600
Eurocommercial Properties	466.815	169.545
Fabege	534.716	513.061
Fastighets Balder		305.842
France Treasury 0% Bill BTF 26.07.2017	10.000.000	
France Treasury 0% Bill BTF 27.09.2017	10.000.000	
France Treasury 0% Bill BTF 25.10.2017	10.000.000	
France Treasury 0% Bill BTF 08.11.2017	10.000.000	
France Treasury 0% Bill BTF 06.12.2017	10.000.000	
France Treasury 0% Bill BTF 24.05.2018	10.000.000	
France Treasury 0% Bill BTF 15.08.2018	10.000.000	
Healthcare Trust of America		78.100
Hemfosa Fastigheter	439.058	332.882
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI	222.928	332.795
Inmobiliaria Colonial Socimi	479.405	479.405
Kaufman & Broad	157.880	157.880
LEG Immobilien		99.825
Merlin Properties Socimi	542.999	542.999
Pandox	408.913	527.868
Prologis		45.700
PSP Swiss Property		74.681
Sunstone Hotel Investors		135.400
TAG Immobilien	273.424	185.386
TLG Immobilien		302.979
Tritax Big Box	3.595.005	5.424.891
Vonovia	185.608	156.751
Wihlborgs Fastigheter		101.836

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

F&C Multi Strategy Global Equity Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
Alliance Data Systems	13.127	
Ally Financial		159.207
Altria Group	33.017	
Amazon.com		4.068
Amgen		17.878
Amundi ETF MSCI Japan (UCITS)		36.837
Annaly Capital Management	366.465	
Anthem		23.032
Apple		21.430
Bed Bath & Beyond	107.707	
Broadcom	13.732	
Celgene	44.268	
China Petroleum & Chemical	3.254.000	
Cisco Systems		113.320
Citigroup	79.882	51.580
Citrix Systems		40.222
Costco Wholesale	19.744	
CVS Health	35.461	46.044
Deutsche Lufthansa		142.958
Deutsche Telekom	215.712	
Estee Lauder		59.897
Exxon Mobil	42.718	
Ford Motor	538.172	
Gilead Sciences	55.643	
Home Depot	15.627	
iShares S&P 500 Financials Sector ETF (UCITS)	399.026	
iShares US Aerospace & Defense ETF		14.500
Lowe's		34.414
Magnit GDR	29.556	
Robert Half International	52.212	
Schlumberger	26.838	54.734
Sirius Real Estate		3.492.277
SPDR S&P Bank ETF	60.700	60.700
United Parcel Service		55.593
UnitedHealth Group		26.838
Wal-Mart Stores		38.388

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

TRADITIONAL FUNDS plc

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

In dem am 31. März 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr

BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund

	Käufe Nominal	Verkäufe Nominal
Acadia Realty Trust	19.800	19.800
American Assets Trust	14.800	
American Campus Communities	23.600	
American Homes 4 Rent		16.200
Apartment Investment & Management	11.700	11.700
Boston Properties	3.500	3.500
Brandywine Realty Trust	62.700	62.700
Brixmor Property Group		16.900
CoreSite Realty	12.200	9.700
Corporate Office Properties Trust	25.100	11.800
Cousins Properties	67.000	67.000
CubeSmart	61.600	45.400
DCT Industrial Trust	19.200	19.200
DiamondRock Hospitality	43.100	43.100
Douglas Emmett	15.900	15.900
Duke Realty	85.400	39.000
Dupont Fabros Technology	14.600	14.600
Education Realty Trust	28.200	28.200
Empire State Realty Trust	61.800	41.000
Extra Space Storage	6.500	6.500
First Industrial Realty Trust	39.000	
GGP		15.300
HCP	24.400	24.400
Healthcare Trust of America	51.400	31.100
Highwoods Properties	10.500	
Host Hotels & Resorts	35.200	
Invitation Homes	25.200	
Kilroy Realty	10.100	10.100
Mid-America Apartment Communities	7.500	4.500
National Retail Properties	16.600	16.600
Omega Healthcare Investors	13.600	13.600
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	39.500	39.500
Prologis	17.700	17.700
Regency Centers	10.000	
Retail Properties Of America	60.000	
RLJ Lodging Trust	32.500	32.500
Sabra Health Care	36.700	36.700
Store Capital	36.000	18.200
Sun Communities	8.300	
Sunstone Hotel Investors	86.100	56.400
United States Treasury Bill 0% 01.02.2017	1.000.000	
United States Treasury Bill 0% 20.07.2017	1.000.000	
United States Treasury Bill 0% 19.10.2017	1.000.000	
United States Treasury Bill 0% 07.12.2017	1.000.000	
United States Treasury Bill 0% 24.05.2018	1.000.000	
United States Treasury Bill 0% 19.07.2018	1.000.000	
Urban Edge Properties	24.100	24.100
Ventas	10.400	
Vereit	69.000	69.000
Vornado Realty Trust	8.000	8.000
Weingarten Realty Investors	17.600	
Welltower	9.900	9.900
Wi Treasury Sec.	1.000.000	

Diese Aufstellung enthält die Gesamtkäufe und –verkäufe von Anlagen, die 1 % des gesamten Kauf- und Verkaufswerts im Berichtsjahr überschreiten, oder mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe.

Traditional Funds (die „Gesellschaft“) hat nach Vorschrift der OGAW-V-Richtlinie eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik der Gesellschaft“) eingeführt. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“ als Gremium oder einzeln ein „Verwaltungsratsmitglied“) ist für die Vergütungspolitik der Gesellschaft und für die Festlegung der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder zuständig. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass seine Mitglieder über ausreichende Erfahrung im Risikomanagement und in Vergütungsangelegenheiten verfügen, um seine diesbezüglichen Aufgaben zu erfüllen.

Die Gesellschaft hat zurzeit abgesehen von den Verwaltungsratsmitgliedern keine Mitarbeitenden. Aufgrund der Größe und der internen Organisation der Gesellschaft sowie der Ausrichtung, Bandbreite und Komplexität der Gesellschaftsaktivitäten wurde von der Gesellschaft kein Vergütungsausschuss eingerichtet. Alle mit den Verwaltungsratsmitgliedern getroffenen Honorarvereinbarungen unterliegen der Zustimmung des Verwaltungsrats. Die Verwaltungsratsmitglieder, welche einen separaten Arbeitsvertrag mit dem Anlageverwalter der Gesellschaft (der „Anlageverwalter“) oder mit einer Tochtergesellschaft des Anlageverwalters abgeschlossen haben, erhalten von der Gesellschaft kein Verwaltungsrats Honorar. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, welche für ihr Mandat Anspruch auf eine Vergütung haben, erhalten ein fixes Jahreshonorar. Es werden keine leistungsabhängigen oder variablen Vergütungen an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt. Insgesamt wurde im Berichtsjahr an Verwaltungsratsmitglieder mit Anspruch auf eine Vergütung für ihr Mandat ein Betrag von € 242.436 ausgerichtet. Für nähere Angaben zu den an Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Honoraren und Auslagen wird auf den Prospekt der Gesellschaft verwiesen.

Die Gesellschaft hat überdies Bridge Consulting Limited als Corporate-Governance-Dienstleister bestellt, um sie in einzelnen ihr durch die OGAW-Verordnungen auferlegten regulatorischen Angelegenheiten zu unterstützen. Bridge Consulting Limited war bis am 1. Juli 2017 der Corporate-Governance-Dienstleister der Gesellschaft. Mit Wirkung ab 1. Juli 2017 löste KB Associates die Bridge Consulting bei der Erbringung dieser Dienstleistungen ab. Diese Dienstleistungen umfassen auch die Überlassung einer Anzahl von Personen, welche sich mit der Wahrnehmung bestimmter Aufgaben im Bereich Compliance und Risikomanagement im Namen der Gesellschaft befassen. Die Gesellschaft erachtet diese Personen zum Zweck ihrer Vergütungspolitik als „identifizierte Mitarbeiter“. Diese Personen waren Angestellte von Bridge Consulting und bezogen ihren Lohn von Bridge Consulting, welche von der Gesellschaft eine fixe Gebühr erhielt, die nicht von der Wertentwicklung der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds abhängig war. Die an Bridge Consulting bis am 1. Juli 2017 gezahlte Gebühr belief sich auf € 9.994. Die für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum Ende des Berichtsjahres an KB Associates gezahlte entsprechende Gebühr betrug € 27.051.

Der Verwaltungsrat unterzieht die Vergütungspolitik der Gesellschaft einer jährlichen Überprüfung. Nähere Angaben zur Vergütungspolitik der Gesellschaft, zum Beispiel wie Vergütungen und Zusatzleistungen berechnet werden und wer für die Zuteilung von Vergütungen und Zusatzleistungen zuständig ist, können auf der Website www.bmogam.com eingesehen werden. Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik kann am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden, wo auch ein Exemplar in Papierform kostenlos bezogen werden kann.

Die Vorschriften der OGAW-Verordnungen gelten auch für die von der Gesellschaft mit der Anlageverwaltung beauftragten Personen. Die Gesellschaft hat Thames River Capital LLP und F&C Management Limited als Anlageverwalter bestellt.

Die Anlageverwalter gehören zur F&C-Gruppe, deren Muttergesellschaft, BMO Global Asset Management (Europe) Limited, letztendlich eine 100%-ige Tochtergesellschaft der Bank of Montreal ist und somit zur Bank of Montreal Financial Group gehört.

Gesellschaft der F&C-Gruppe	Abkürzung	Sitzstaat	Aufsichtsbehörde	CRD III/CRD IV
Thames River Capital LLP	TRC	England	FCA	CRD III
F&C Management Limited	FCM	England	FCA	CRD IV

Die aufgeführten Anlageverwalter werden zum Zweck der Sorgfaltsprüfung und der Rechnungslegung in die F&C-Gruppe integriert. Weitere regulierte Unternehmen der Gruppe, die zwar nicht der Offenlegungspflicht nach CRD III oder CRD IV unterliegen, werden dennoch für Rechnungslegungszwecke konsolidiert.

ANHANG 1 – VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Die F&C-Gruppe unterliegt als Konzern seit dem 1. Januar 2014 dem überarbeiteten Vergütungs-Kodex der FCA („der Kodex“), der hinsichtlich der an Mitarbeiter von Unternehmen, die der Eigenkapitalrichtlinie (CRD IV) unterstehen, gezahlten Vergütungen Anwendung findet („identifizierte Mitarbeiter“). Eines der obersten Ziele des Kodex ist die Gewährleistung einer Vergütungspolitik, welche ein effektives Risikomanagement unterstützt und die Mitarbeiter eines Unternehmens nicht zum Eingehen unangemessener Risiken verleitet oder dazu führt, dass ein Unternehmen unangemessen hohe Anreize im Verhältnis zu seiner Kapitalbasis verteilt.

Der Risiko- und Vergütungs-Ausschuss des F&C-Verwaltungsrats („der Ausschuss“) legt fest, welche Mitarbeiter aufgrund ihrer Aufgaben und Verantwortung als identifizierte Mitarbeiter gelten. Die Liste der identifizierten Mitarbeiter wird von der Personalabteilung geführt. Der Ausschuss unterzieht diese Liste einer alljährlichen Überprüfung.

Für das Geschäftsjahr wurden 49 Personen als identifizierte Mitarbeiter eingestuft, 18 davon sind Führungskräfte. Die verbleibenden 31 Mitarbeiter gehören zu jener Kategorie von Mitarbeitern, deren Tätigkeit das Risikoprofil der F&C-Gruppe wesentlich beeinflussen. An die identifizierten Mitarbeiter der F&C-Gruppe wurden die nachfolgend aufgeführten Vergütungen gezahlt:

	Führungskräfte (in Tsd. GBP)	Andere Risikoträger (in Tsd. GBP)
Feste Vergütung	2.814	6.078
Variable Vergütung	7.243	8.277
Gesamtvergütung	10.057	14.355
In bar gezahlte variable Vergütung	3.809	5.178
In aktiengebundenen Instrumenten ausgerichtete variable Vergütung	3.434	3.099
In anderen Instrumenten ausgerichtete variable Vergütung	–	–
Ausstehende unverfallbare Vergütungsansprüche	–	–
Ausstehende verfallbare Vergütungsansprüche	17.114	18.479

Der Anlageverwalter hat eine überarbeitete Vergütungspolitik genehmigt und verabschiedet, die mit den auf OGAW-Verwaltungsgesellschaften anwendbaren Vergütungsgrundsätzen vereinbar ist. Dabei wurden die Größe des Anlageverwalters und der von ihm verwalteten Teilfonds, die interne Organisation sowie die Art, der Umfang und die Komplexität ihrer Tätigkeiten berücksichtigt. Die Vergütungspolitik des Anlageverwalters soll die Grundsätze und Praxis des Anlageverwalters hinsichtlich Vergütungen beschreiben und diese Grundsätze und Praxis sollen:

- (a) ein vernünftiges und wirksames Risikomanagement ermöglichen und fördern;
- (b) mit der Geschäftsstrategie und den Zielen, Werten und Interessen des Anlageverwalters in Einklang stehen;
- (c) nicht zum Eingehen übermäßiger Risiken verleiten, die den Rahmen der Anlagepolitik der einzelnen, vom Anlageverwalter verwalteten Fonds sprengen würden;
- (d) einen Rahmen für die Gewährung von Vergütungen schaffen, mit denen Mitarbeiter (einschließlich Verwaltungsratsmitglieder), auf welche die Vergütungspolitik Anwendung findet, angezogen, motiviert und gebunden werden können, sodass der Anlageverwalter seine Zielsetzungen erreichen kann;
- (e) gewährleisten, dass alle Interessenkonflikte in angemessener Weise gelöst werden können.

ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT)

1. Marktwert von in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte investierten Vermögenswerten zum 31. März 2018

Die nachfolgende Aufstellung zeigt, welcher Anteil des Vermögens in welche Kategorie von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („WFG“) – zu Offenlegungszwecken einschließlich Differenzkontrakten („CFD“) – investiert wurde, und zwar als absoluter Betrag und als Anteil am verwalteten Vermögen des Teilfonds:

F&C Real Estate Securities Fund	Währung	CFD	% des
		£000	verwalteten Vermögens
	Euro	479	0,24
	Pfund Sterling	2.162	1,10
	Schwedische Krone	314	0,16
	Schweizer Franken	78	0,04
		<u>3.033</u>	<u>1,54</u>
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	Währung	CFD	% des
		€000	verwalteten Vermögens
	Euro	1.248	0,65
	Pfund Sterling	599	0,29
	Schwedische Krone	371	0,18
	Schweizer Franken	94	0,04
	US-Dollar	548	0,31
		<u>2.860</u>	<u>1,47</u>
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	Währung	CFD	% des
		US\$000	verwalteten Vermögens
	US-Dollar	(195)	(0,83)
		<u>(195)</u>	<u>(0,83)</u>

2. Liste der 10 wichtigsten Gegenparteien der am 31. März 2018 von der Gesellschaft gehaltenen WFG*

In der nachfolgenden Liste sind die 10 wichtigsten Gegenparteien von WFG aufgeführt, zusammen mit dem Bruttowert der ausstehenden Geschäfte und dem Land, in dem die Gegenpartei niedergelassen ist.

	Währung	Gegenpartei	Bruttowert der ausstehenden Vermögenswerte	Bruttowert der ausstehenden Verbindlichkeiten	Niederlassungsstaat
F&C Real Estate Securities Fund	£000	Goldman Sachs	4.093	(1.060)	USA
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	€000	Goldman Sachs	5.185	(2.325)	USA
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	US\$000	Goldman Sachs	92	(287)	USA

* Diese Liste führt die Gegenparteien aller am 31. März 2018 gehaltenen WFG auf.

3. Abrechnung/Clearing der WFG

Bilateral.

4. Laufzeitenprofil der WFG

Die Laufzeiten der WFG werden in die folgenden Fristigkeiten gegliedert: weniger als 1 Tag, 1 Tag bis 1 Woche, 1 Woche bis 1 Monat, 1 Monat bis 3 Monate, 3 Monate bis 1 Jahr, länger als 1 Jahr, unbegrenzte Laufzeit.

	Fristigkeit
F&C Real Estate Securities Fund	unbegrenzte Laufzeit
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	unbegrenzte Laufzeit
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	unbegrenzte Laufzeit

ANHANG 2 – VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT)
(Fortsetzung)

5. Bindungsdauer der für WFG verpfändeten Sicherheiten

	F&C Real Estate Securities Fund	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	BMO US Real Estate Equity Long/ Short Fund
	£000	€000	US\$000
Unbegrenzte Laufzeit	18.936	21.497	3.401

6. Aufstellung der Art, Bonität und Währung der am 31. März 2018 für CFD verpfändeten Sicherheiten

	Art	Bonität	Währung
F&C Real Estate Securities Fund	Barsicherheit	kein Rating	GBP
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	Barsicherheit	kein Rating	EUR
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	Barsicherheit	kein Rating	USD

7. Erhaltene Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten für im Berichtsjahr zum 31. März 2018 gehaltene WFG erhalten.

8. Verwahrung der verpfändeten Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält nähere Angaben zur Verwahrung der von den Teilfonds zugunsten der betreffenden Gegenparteien verpfändeten Sicherheiten für die von den Teilfonds gehaltenen WFG.

	F&C Real Estate Securities Fund	F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	BMO US Real Estate Equity Long/ Short Fund
	£000	€000	US\$000
Gesamtwert der verpfändeten Sicherheiten	18.936	21.497	3.401
Gegenpartei	Goldman Sachs	Goldman Sachs	Goldman Sachs
auf Einzelkonten gehaltener Anteil	18.936	18.001	2.302
auf Sammelkonten gehaltener Anteil	–	–	–
auf anderen Konten gehaltener Anteil	–	3.496	1.099
Total	18.936	21.497	3.401

9. Erträge und Kosten von WFG

	Währung	Gewinne/(Verluste)*	angefallene Kosten**	Nettoertrag
F&C Real Estate Securities Fund	£000	5.058	–	5.058
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund	€000	(2.177)	–	(2.177)
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund	US\$000	460	–	460

* Der Nettobetrag aus gezahlten und erhaltenen Zinsen ist in den realisierten Gewinnen/(Verlusten) enthalten.

** Die in Verbindung mit WFG anfallenden Kosten können nicht separat ermittelt und im Abschluss ausgewiesen werden.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT)

Die Angaben in diesem Abschnitt sind selektiv und sollten in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden.

Informationen zur Gesellschaft

Die Teilfonds werden an jedem Handelstag bewertet, und Anteile können normalerweise auf Antrag an einem Handelstag gekauft oder veräußert werden. Handelstage sind jeder Geschäftstag und/oder sonstige vom Verwaltungsrat gegebenenfalls festgelegten Tage. Ein Geschäftstag ist jeder Tag, der kein Samstag oder Sonntag ist, an dem Banken sowohl in Dublin als auch in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Bei allen Teilfonds sind öffentliche Feiertage eines Landes, durch welche die Bewertung eines Großteils der im Fonds gehaltenen Vermögenswerte aufgrund geschlossener lokaler Wertpapierbörsen und -märkte erschwert wird, keine Handelstage. Außerdem können an den folgenden Geschäftstagen keine Anteile gezeichnet werden: Gründonnerstag, der Freitag vor Heiligabend, wenn Heiligabend in dem betreffenden Geschäftsjahr auf einen Samstag oder Sonntag fällt, Heiligabend in jedem Jahr.

Bei der Zeichnung von Anteilen aller Teilfonds wird ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% des Nettoinventarwerts pro Anteil erhoben. Die Gesellschaft erhebt keinerlei Rücknahmegebühren.

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz

In Anbetracht einer Empfehlung der EU-Kommission hat der norwegische Investmentfonds-Verband (NMFA) einen neuen Abschnitt in seine Branchenstandards eingefügt. Die Branchenstandards enthalten jetzt Vorschriften für die halbjährliche Veröffentlichung der Gesamtkostenquote (TER) von Teilfonds.

Carnegie Fund Services S.A., 11, Rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz wurde zum Vertreter in der Schweiz und die Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île 17, Postfach 2251, 1211 Genf 2, Schweiz, zur Schweizer Zahlstelle bestellt.

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe während der Berichtsperiode können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Gemäß einer Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 27. Juli 2004 muss die Gesellschaft Performancedaten in Übereinstimmung mit dieser Richtlinie zur Verfügung stellen. Diese Daten sind nachfolgend aufgeführt.

TRADITIONAL FUNDS plc

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz

Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018

	TER	
	ohne Performance- gebühr	inkl. Performance- gebühr
F&C High Income Bond Fund		
– Ausschüttende EUR-Klasse A	1,77%	1,77%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	1,77%	1,77%
– Ausschüttende USD-Klasse A	1,77%	1,77%
– Ausschüttende NOK-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Thesaurierende EUR-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Thesaurierende GBP-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Thesaurierende USD-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Ausschüttende EUR-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Ausschüttende GBP-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Ausschüttende USD-Klasse A	1,77%	1,77%
– Neue Ausschüttende NOK-Klasse A	1,77%	1,77%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	1,69%	1,70%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	1,69%	1,70%
Eastern European Fund		
– USD-Klasse A	1,84%	1,84%
– Ausschüttende USD-Klasse B	1,34%	1,34%
F&C Global Emerging Markets Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse A	2,59%	2,59%
– Thesaurierende USD-Klasse A	2,59%	2,59%
– Ausschüttende EUR-Klasse A	2,59%	2,59%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	2,59%	2,59%
– Ausschüttende USD-Klasse A	2,59%	2,59%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	1,87%	1,87%
F&C Real Estate Securities Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse A	1,87%	1,91%
– Thesaurierende GBP-Klasse A	1,87%	1,91%
– Thesaurierende NOK-Klasse A	1,87%	1,91%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	1,87%	1,91%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	1,35%	1,59%
– Thesaurierende GBP-Klasse B	1,35%	1,59%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	1,34%	1,43%
– Thesaurierende GBP-Klasse D*	0,99%	1,11%
*Diese Anteilsklasse wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.		
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse A	2,04%	2,47%
– Thesaurierende USD-Klasse A	2,04%	2,47%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	1,28%	1,75%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	1,34%	1,90%
F&C Multi Strategy Global Equity Fund		
– Thesaurierende EUR-Klasse F	0,49%	0,49%

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

	TER	
	ohne Performance- gebühr	inkl. Performance- gebühr
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund*		
– Thesaurierende EUR-Klasse A, abgesichert	2,10%	2,10%
– Thesaurierende EUR-Klasse B, abgesichert	1,35%	1,35%
– Thesaurierende USD-Klasse B	1,35%	1,35%
– Thesaurierende GBP-Klasse C, abgesichert	1,35%	1,35%
– Thesaurierende EUR-Klasse F, abgesichert	0,95%	0,95%
– Thesaurierende GBP-Klasse F, abgesichert	0,95%	0,95%
– Thesaurierende USD-Klasse F	0,95%	0,95%

* Dieser Teilfonds wurde am 31. März 2017 aufgelegt.

TRADITIONAL FUNDS plc

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz (Fortsetzung)

Fondsperformance

	Seit Auflegung bis 31. März 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
F&C High Income Bond Fund**				
– Ausschüttende EUR-Klasse A	-27,40%	-1,96%	+0,79%	-9,50%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	-20,20%	-1,20%	+1,71%	-8,81%
– Ausschüttende USD-Klasse A	-25,30%	0,00%	+2,13%	-8,93%
– Ausschüttende NOK-Klasse A	+531,70%	-0,82%	+2,28%	-8,02%
– Neue Thesaurierende EUR-Klasse A	+20,50%	+2,50%	+5,36%	-4,05%
– Neue Thesaurierende GBP-Klasse A	+11,90%	+3,08%	+6,26%	-3,37%
– Neue Thesaurierende USD-Klasse A	+13,50%	+4,07%	+6,87%	-3,58%
– Neue Ausschüttende EUR-Klasse A	-47,50%	-1,81%	+0,73%	-9,49%
– Neue Ausschüttende GBP-Klasse A	-43,40%	-1,19%	+1,73%	-8,81%
– Neue Ausschüttende USD-Klasse A	-43,20%	0,00%	+2,28%	-9,14%
– Neue Ausschüttende NOK-Klasse A	+500,70%	-0,96%	+2,27%	-8,03%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	+5,90%	+3,06%	+6,52%	-3,16%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	-18,70%	-0,94%	+1,93%	-6,98%
Eastern European Fund				
– USD-Klasse	+631,80%	+23,32%	+13,03%	-13,20%
– Ausschüttende USD-Klasse B	-6,20%	+21,77%	+11,00%	-12,74%
F&C Global Emerging Markets Fund				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	+157,70%	+18,98%	+8,58%	-6,09%
– Thesaurierende USD-Klasse A	+57,00%	+35,53%	+5,54%	-18,21%
– Ausschüttende EUR-Klasse A	+332,30%	+18,89%	+8,57%	-6,08%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	+451,00%	+23,83%	+25,54%	-12,74%
– Ausschüttende USD-Klasse A	+400,30%	+35,47%	+5,57%	-18,21%
– Ausschüttende GBP-Klasse C*	+38,60%	+24,60%	–	–
INDEX: MSCI TR Net Daily Series EM USD				
F&C Macro Global Bond Fund (£) (am 25. August 2016 liquidiert)				
– Thesaurierende GBP-Klasse A	–	–	–	-0,95%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	–	–	–	-0,96%
– Ausschüttende USD-Klasse	–	–	–	+100%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	–	–	–	-0,59%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	–	–	–	-0,50%
– Alte Thesaurierende EUR-Klasse	–	–	–	-1,35%
– Alte Thesaurierende USD-Klasse	–	–	–	-1,15%
INDEX: 50% FTSE All Stock; 50% Citigroup World Global Government Bond				
F&C Macro Global Bond Fund (€) (am 23. März 2016 liquidiert)				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	–	–	–	-0,49%
– Ausschüttende EUR-Klasse A	–	–	–	-0,48%
– Thesaurierende EUR-Klasse C	–	–	–	-0,10%
INDEX: 50% Citigroup Euro Govt Bond; 50% Citigroup World Government Bond in €				
F&C Global Unconstrained Equities Fund (am 25. August 2016 liquidiert)***				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	–	–	–	-15,55%
– Thesaurierende GBP-Klasse A	–	–	–	-15,29%
– Thesaurierende USD-Klasse A	–	–	–	-15,04%
– Thesaurierende NOK-Klasse A	–	–	–	-14,76%
– Thesaurierende SGD-Klasse A	–	–	–	-14,16%
– Ausschüttende EUR-Klasse A	–	–	–	-15,38%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	–	–	–	-15,40%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	–	–	–	-14,59%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	–	–	–	-14,59%

* Diese Anteilsklasse wurde am 9. März 2016 aufgelegt.

** Dieser Teilfonds ist ein Total Return Fund, der in Bezug auf die weltweiten Märkte für Unternehmensanleihen verwaltet wird und sich nicht nach einem bestimmten Referenzindex richtet.

*** Dieser Teilfonds ist ein Total Return Fund, der sich nicht nach einem bestimmten Referenzindex richtet.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Informationen für Anleger in Norwegen und der Schweiz (Fortsetzung)

Fondsperformance (Fortsetzung)

	Seit Auflegung bis 31. März 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
F&C Real Estate Securities Fund				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	+143,50%	+19,04%	+7,19%	+13,87%
– Thesaurierende GBP-Klasse A	+159,20%	+20,57%	+8,44%	+14,01%
– Thesaurierende NOK-Klasse A	+1.934,90%	+20,60%	+8,05%	+13,80%
– Ausschüttende GBP-Klasse A	+124,40%	+18,52%	+6,87%	+12,76%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	+152,60%	+19,67%	+7,95%	+13,98%
– Thesaurierende GBP-Klasse B	+168,30%	+21,14%	+8,84%	+14,31%
– Ausschüttende GBP-Klasse C	+128,40%	+18,90%	+6,90%	+12,88%
– Thesaurierende GBP-Klasse D*	+0,70%	–	–	–
INDEX: FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE CAPPED TOTAL RETURN (NET) INDEX				
* Diese Anteilsklasse wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.				
F&C Real Estate Equity Long/Short Fund***				
– Thesaurierende EUR-Klasse A	+14,10%	+2,45%	-1,87%	+5,07%
– Thesaurierende USD-Klasse A	+18,70%	+3,90%	-0,53%	+5,30%
– Thesaurierende EUR-Klasse B	+17,50%	+3,20%	-1,23%	+5,61%
– Thesaurierende GBP-Klasse C	+20,40%	+3,66%	-0,43%	+6,08%
F&C Multi Strategy Global Equity Fund				
– Thesaurierende EUR-Klasse F	+41,60%	+11,91%	+7,70%	+7,70%
BMO US Real Estate Equity Long/Short Fund (am 31. März 2017 aufgelegt)***				
– Thesaurierende EUR-Klasse A, abgesichert	-4,50%	–	–	–
– Thesaurierende EUR-Klasse B, abgesichert	-3,80%	–	–	–
– Thesaurierende USD-Klasse B	-1,70%	–	–	–
– Thesaurierende GBP-Klasse C, abgesichert	-3,00%	–	–	–
– Thesaurierende EUR-Klasse F, abgesichert	-3,50%	–	–	–
– Thesaurierende GBP-Klasse F, abgesichert	-2,60%	–	–	–
– Thesaurierende USD-Klasse F	-1,40%	–	–	–

* Diese Anteilsklasse wurde am 2. Februar 2018 aufgelegt.

** Dieser Teilfonds ist ein Total-Return-Fonds, dessen Performance in Bezug auf die globalen Anleihenmärkte und nicht an der eines bestimmten Referenzindex gemessen wird.

Dieser Teilfonds ist ein Absolute-Return-Fonds, dessen Performance nicht an der eines bestimmten Referenzindex gemessen wird.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS:

Die in der Vergangenheit erzielte Performance liefert keinen Hinweis auf die zukünftige Performance. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kosten und Kommissionen werden in den Performancedaten nicht berücksichtigt.

Weitere Auskünfte erhalten Sie vom BMO Global Asset Management Sales Support Team:

Thames River Capital LLP
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

F&C Management Limited
Exchange House
Primrose Street
London EC2A 2NY
Vereinigtes Königreich

Tel: +44 (0)20 7011 4444
Fax: +44 (0)20 7628 8118
E-Mail: client.service@bmogam.com
Website: www.bmogam.com

Die Thames River Capital LLP und die F&C Management Limited sind von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterstehen deren Aufsicht.

HANDEL

State Street Fund Services (Ireland) Limited

Tel: +353 (0) 1 242 5529

KUNDENDIENST

F&C Management Limited/Thames River Capital LLP

Tel: +44 (0)20 7011 4444