



OYSTER
LUXEMBOURG

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
PER 31. DEZEMBER 2017



OYSTER

Investmentgesellschaft mit veränderlichem
Kapital mit segmentierten Fonds – Luxemburg

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
PER 31. DEZEMBER 2017

OYSTER

Boulevard de la Foire 11-13 | L – 1528 Luxembourg

Member of the SYZ Group
Geneva | Zurich | Lugano | Locarno
London | Paris | Brussels | Luxembourg | Milan | Madrid
Nassau

Inhalt

Seiten

Aufsichtsrat	4
Allgemeine Informationen	6
Geschäftsbericht	7
Prüfungsvermerk	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2017	11
Entwicklung der Nettogesamtaktiva für die abgeschlossene Geschäftsjahr per 31. Dezember 2017	19
Statistik	27
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017	32
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. Dezember 2017	175
Zusätzliche Informationen	197

Aufsichtsrat

Handelsregister Luxemburg B-55740

Verwaltungsratsvorsitzende

Frau Katia Coudray Cornu,
Vorsitzende der Geschäftsführung (CEO) (Schweiz)
SYZ Asset Management

Verwaltungsratsmitglieder

Herr Massimo Paolo Gentili
Partner
Gentili & Partners, Luxemburg

Herr Alexandre Pierron
Leitender Angestellter
SYZ Asset Management
(Luxembourg) S.A.,
Luxemburg

Herr Claude Kremer
Partner
Arendt & Medernach
Luxemburg

Geschäftssitz

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

SYZ Asset Management
Luxembourg S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Luxemburg

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
(auch RBC IS Bank S.A. genannt)
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zentrale Verwaltung

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Transfer- und Eintragungsstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Rechnungsprüfer

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

Aufsichtsrat

Handelsregister Luxemburg B-55740

Vertreter und Zahlstelle für Deutschland

BHF-BANK (bis zum 7. April 2017)
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Frankfurt am Main

ODDO-BHF
Aktiengesellschaft (ab dem 7. April 2017)
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Frankfurt am Main

Vertreter für die Schweiz

SYZ Asset Management (Suisse) SA (bis zum 26. Januar 2018)
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Genf 11

SYZ Asset Management (Suisse) SA (ab dem 26. Januar 2018)
6, Rue François-Diday,
CH-1204 Genève

Zahlstelle für die Schweiz

Banque SYZ SA (bis zum 27. Oktober 2017)
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Genf 11

Banque SYZ SA (ab dem 27. Oktober 2017)
1, Quai des Bergues,
Case Postale 5015
CH-1211 Genf 11

Rechtsberater

Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxemburg

Allgemeine Informationen

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds, der Emissions-, Rückkauf- und Umtauschpreis sind der Öffentlichkeit an jedem Bewertungstag am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg und des Vertreters in der Schweiz zugänglich. Gleichzeitig werden sie in der Schweiz auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die Gesellschaft veröffentlicht jährlich einen ausführlichen Bericht über ihre Geschäftstätigkeit und die Vermögensverwaltung, dem auch die Bilanz in USD, die detaillierte Aufstellung der Vermögenswerte jedes Teilfonds und der Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ beiliegen.

Darüber hinaus veröffentlicht sie jeweils halbjährlich einen ungeprüften Bericht.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber findet jährlich am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg statt, der auf der Einladung zu vermerken ist.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber findet jeweils am dritten Donnerstag im April um 15.00 Uhr bzw. - sofern dieser auf einen Feiertag fällt - am folgenden Werktag statt.

Entsprechende Mitteilungen zu den Hauptversammlungen werden den Anteilhabern auf ihren Namen lautend mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an ihre im Anteilhaberverzeichnis vermerkte Anschrift gesandt.

Diesen Mitteilungen sind die Uhrzeit und der Ort der Hauptversammlung und die Zulassungsbedingungen, die Tagesordnung und die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes im Hinblick auf die erforderliche Stimmenzahl und Mehrheit zu entnehmen. Darüber hinaus werden die Mitteilungen im „RESA“ und in einer luxemburgischen Zeitung (das „Luxemburger Wort“) sowie in der Presse der Länder, in denen die Gesellschaft vertreten ist, veröffentlicht. Die Anforderungen im Hinblick auf die Teilnahme, die Stimmenzahl und die Stimmenmehrheit anlässlich der Hauptversammlungen sind § 67 und 67-1 (in ihrer geänderten Fassung) des Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften und der Satzung der Gesellschaft zu entnehmen.

Die Finanzaufstellungen werden in den Ländern, in denen die Gesellschaft vertreten ist und - im Hinblick auf das Großherzogtum Luxemburg bzw. die Schweiz - im „Luxemburger Wort“ und auf www.fundinfo.com publiziert.

Die Satzung, den Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, den Jahresbericht und den Halbjahresbericht, die Liste der Käufe und Verkäufe, sowie eine Auflistung der Umschichtungen des Wertpapierbestandes erhalten Sie kostenlos von unserem Schweizer Vertreter und am Geschäftssitz der SICAV.

Für den Vertrieb des Fonds in Deutschland vereinbaren die Parteien, dass der Gesellschaftssitz der Zahl- und Informationsstelle als Erfüllungsort gilt und im Falle von Rechtsstreitigkeiten die Gerichte am Gesellschaftssitz zuständig sind.

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die ODDO-BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Frankfurt am Main (nachstehend die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“).

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anteilinhaber können auf deren Wunsch auch in bar in Euro ausgezahlt werden.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Investmentgesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber sind für die Anteilinhaber bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf folgender Website veröffentlicht:
<http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf folgender Website veröffentlicht: www.fundinfo.com.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes und anderer Nettoaktiva des Portfolio während des laufenden Geschäftsjahres können kostenlos bei der Verwahrstelle oder der deutschen Zahl- und Informationsstelle angefordert werden.

Eine Auflistung der Umschichtungen des Wertpapierbestandes ist kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Wirtschaftsbericht 2017

2017 war das beste Jahr für die Weltwirtschaft seit der Rezession 2008/2009. Die Kombination aus synchroner wirtschaftlicher Expansion rund um den Globus, steigenden Öl- und Rohstoffpreisen und niedrigen Zinsen beflügelte die Konjunkturdynamik: Der Welthandel und die globale Industrieproduktion erwachten schließlich aus ihrer Lethargie.

Die US-Wachstumsdynamik setzte sich in den letzten Wochen des Jahres 2017 ungebrochen fort. Verbraucherstimmung, Konsumausgaben, Aufträge für langlebige Wirtschaftsgüter, Industrieproduktion, Immobiliendaten und Konsumklima deuten allesamt auf eine solide Expansion und ein weiteres Quartal mit einem annualisierten Wachstum von rund +3% hin. Folglich konnte die Fed ihren Leitzins für kurzfristige Ausleihungen drei Mal anheben und demonstrierte so ihre Zuversicht, dass ein engerer Arbeitsmarkt letztlich zu einer Beschleunigung des Lohnwachstums und einem Anziehen der Preisinflation führt. Die Verabschiedung der überfälligen Steuerreform am Jahresende kann diese positive Wachstumsdynamik nur unterstützen, selbst wenn die direkten Auswirkungen moderat sein dürften. Der „Vertrauenseffekt“ könnte ausreichen, um die bestehende positive Dynamik bei den Investitionen, Immobilien und sogar dem Konsum zu beflügeln, da die Verbraucherkredite trotz steigender kurzfristiger Zinsen gestiegen sind.

Die europäischen Volkswirtschaften boomten 2017. Der spektakuläre Serie starker Konjunkturdaten setzte sich entgegen den Konsenserwartungen bis zum Jahresende ungebrochen fort. In den letzten 14 Monaten überraschten die Konjunkturdaten gegenüber den Markterwartungen erstmals seit 15 Jahren stets positiv.

Dies verdeutlicht das Stimmungsbarometer der Europäischen Kommission (Economic Sentiment Index), das im November ein 17-Jahres-Hoch erklomm, da sich nicht nur bei den Verbrauchern, sondern auch bei den Unternehmen die Stimmung aufhellte. Andere Indikatoren, etwa die Einkaufsmanagerindizes, die Arbeitslosenquote und Indizes einzelner Länder, zeichnen ein ähnlich positives Bild.

Die Bank of England schloss sich dem „Zinserhöhungsclub“ an, dem die Fed und die BoC bereits angehörten, und hob den Leitzins um 25 Bp., wodurch die nach dem Brexit vorgenommene Zinssenkung wieder zurückgenommen wurde. Dass die BoE auf einen etwas weniger expansiven Kurs umschwenkte und die Tür für weitere Zinserhöhungen im Jahr 2018 offenließ, war der Inflation geschuldet, die im Umfeld einer robusten Konjunktur über dem Zielwert lag.

Mit Blick auf die Aktienmärkte war 2017 ein sehr starkes Jahr: Der MSCI All Country World Index verzeichnete ein Plus von 24,0%, das vor allem auf Informationstechnologieunternehmen zurückging. Der US-Markt verbuchte ebenfalls äußerst positive Ergebnisse, die europäischen Märkte blieben trotz ihrer starken absoluten Performance hingegen leicht zurück. Die Schwellenländer legten 37,3% zu, traten jedoch gegenüber ihrem vor sieben Jahren verzeichneten Niveau auf der Stelle.

Obwohl immer wieder eine Baisse im Fixed-Income-Segment prognostiziert wurde, verbuchte der Anleihemarkt 2017 eine solide Performance. Die Renditejagd der Anleger sorgte für eine Spreadeinengung im Hochzins-(HY)-Markt, wobei der globale und der europäische HY-Markt eine Rendite von rund 10,2% bzw. 6,8% brachten. Mit rund 8% zählte der europäische Finanzmarkt für nachrangige Papiere ebenfalls zur Gruppe der Top-Performer. Der Emerging Market Global Bond Index (J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified) erwirtschaftete eine Rendite von 15,2%, während die US- und europäischen Unternehmensanleihemärkte mit 6,48% bzw. 2,42% rentierten.

Aussichten für 2018

Mit Blick auf das neue Jahr konzentrieren wir uns auf mehrere Punkte:

Erstens wird Italien angesichts der Parlamentswahl im März und der anhaltenden Konjunkturerholung Beachtung finden. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird bis September weiter Anleihen kaufen und dürfte daher die Zinsen vor 2019 nicht anheben. Und schließlich wird es an der Spitze der Federal Reserve keine Revolution geben, da der gewählte Nachfolger von Janet Yellen, Jerome Powell, den derzeitigen Kurs weiterverfolgen und (zumindest auf kurze Sicht) keine drastische Wende vollziehen dürfte.

Vor diesem Hintergrund hat sich das Risiko, dass die Zentralbanken plötzlich auf einen weniger unterstützenden Kurs umschwenken, offenbar verflüchtigt. Die Zentralbanken werden sicherlich allesamt eine weniger expansive Geldpolitik verfolgen, was an den Zinserhöhungen sowie der Bilanzreduzierung der Fed, der Rückführung des quantitativen Lockerungsprogramms seitens der EZB und den Zinsanhebungen der Bank of England und der Bank of China abzulesen ist. Die verhaltene Inflation hat ihnen jedoch bisher ermöglicht, mit äußerster Vorsicht vorzugehen. Und das ist der wichtigste sichtbare Unsicherheitsfaktor: Wird die Inflation in ihrer engen „vorteilhaften“ Spanne von 2017 verharren, d.h. nicht zu niedrig, um steigende Deflationssorgen zu beschwichtigen, aber auch nicht zu hoch, um eine entschlossener Reaktion der Zentralbanken abzuwenden? Zur Klarstellung: Wir bleiben überzeugt, dass starke strukturelle Faktoren eine echte Beschleunigung der Inflation verhindern. Aber das schließt eine leichte Abweichung von den derzeit niedrigen Niveaus nicht aus, die von engeren Arbeitsmärkten, höheren Ölpreisen, Währungsbewegungen und fiskalpolitischen Änderungen ausgehen kann.

Ohne größere Ungleichgewichte auf der Investitions-, Lagerbestands- und Lohnseite dürften sich die günstigen Wachstumstrends im nächsten Jahr fortsetzen. Die wichtigsten Faktoren für 2018 dürften daher (selbst geringfügige) Änderungen der Inflation und - am wichtigsten - die Reaktionen der Zentralbanken auf diese Änderungen sein. Nicht nur wegen deren Auswirkungen auf das eine große Ungleichgewicht, unter dem der Großteil der Weltwirtschaft leidet - die rekordhohe Verschuldung -, sondern auch aufgrund der Neubewertung, die sie an den Finanzmärkten auslösen könnten.

Die geopolitischen Unwägbarkeiten können bei einem Ausblick auf 2018 natürlich nicht außer Acht gelassen werden. Die Instabilität auf der koreanischen Halbinsel und die Spannungen im Nahen Osten im Umfeld der Rivalität zwischen dem Iran und Saudi-Arabien können das globale Wachstum und die Finanzmärkte erschüttern, lassen sich jedoch schwer in Konjunkturprognosen einkalkulieren.

Unsere Einschätzung für 2018 lässt sich folgendermaßen zusammenfassen: Wir rechnen mit einem ähnlich günstigen globalen Wachstumsumfeld wie 2017. In diesem Kontext dürfte die Inflation eher langsam steigen als sinken. Sollte sich dieses Szenario bewahrheiten, könnten die Zentralbanken unseres Erachtens versucht sein, die Gelegenheit zu ergreifen und bestrebt sein, einen Teil der außerordentlichen Unterstützung, die sie seit 2008 bereitgestellt haben, zurückzufahren. Das makroökonomische Gesamtbild bleibt zwar recht positiv, es dürfte sich für die Finanzmärkte aber „weniger gut“ anfühlen als 2017, als sie praktisch alles auf einmal hatten (ultralockere Geldpolitik und synchrones Wirtschaftswachstum).

Luxemburg, 21. Februar 2018

Der Vorstand

Bei den Angaben im Jahresbericht handelt es sich um historische Daten, die nicht auf zukünftige Ergebnisse übertragen werden können.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber der
OYSTER

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der OYSTER und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung der Nettogesamtaktiva für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Gegenstand unserer Prüfung

Der Abschluss umfasst:

- die Zusammensetzung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2017;
- den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017;
- die Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wichtigen Grundsätze der Rechnungslegung umfassen.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) unter Beachtung der von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Die uns nach diesem Gesetz und diesen Standards obliegende Verantwortung ist im Abschnitt „Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“) für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind gemäß dem Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standard Board for Accountants entsprechend dessen Übernahme in Luxemburg durch die CSSF in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Abschlusses einschlägigen ethischen Anforderungen unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Pflichten, die aus diesen ethischen Anforderungen erwachsen, erfüllt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Angaben umfassen die im Jahresbericht ausgewiesenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk hierzu.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Angaben und wir geben hierzu kein Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses liegt es in unserer Verantwortlichkeit, die vorstehend identifizierten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Abschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder auf sonstige Weise in wesentlicher Hinsicht unzutreffend erscheinen. Wenn wir auf der Basis der erbrachten Prüfungsarbeiten zum Schluss kommen, dass in diesen sonstigen Angaben wesentliche unzutreffende Angaben enthalten sind, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und, gegebenenfalls, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben und den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder dessen Geschäftstätigkeit einzustellen, oder für ihn keine realistische Alternative mehr besteht, als so zu handeln.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Tel.: +352 494848 1, Fax.: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (Zulassung n°10028256)
Handelsregister Luxemburg B 65 477 - TVA LU25482518



Verantwortung des zugelassenen Abschlussprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“) für die Prüfung des Abschlusses

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - unzutreffenden Angaben ist, und einen Prüfungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführte Prüfung wesentliche unzutreffende Angaben stets aufdeckt. Unzutreffende Angaben können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie, einzeln oder insgesamt, die auf Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und unter Beachtung der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - unzutreffender Angaben im Abschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen und beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat des Fonds ermittelten Schätzwerte sowie der damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel der internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 16. April 2018

Sébastien Sadzot

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
zum 31. Dezember 2017

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2017

(in der entsprechenden Fondswährung ausgedrückt)				
	Anmerkung	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Diversified GBP * (GBP)
Aktiva				
Anschaffungskosten des Wertpapierportfolios	2	257.048.830	131.203.280	3.152.563
Nicht realisierter Gewinn (Verlust) auf Wertpapieren		516.380	9.598.278	(15.861)
Wertpapierportfolio entsprechend Bewertungsbetrag	2	257.565.210	140.801.558	3.136.702
Optionen zum Marktwert	12,2	186.271	-	-
Bankguthaben		15.299.767	6.481.171	242.569
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		94.509	465.630	-
Zins- und Dividendenforderungen, Nettobetrag		1.787.587	464	20.054
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	8,2	726.035	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	9,2	-	-	13.628
Andere Aktiva		10.548	81.825	-
		275.669.927	147.830.648	3.412.953
Passiva				
Kontoüberziehung		-	-	-
Verbindlichkeiten auf Wertpapierkäufen		69.640	-	-
Auf Rückkäufe zahlbare Beträge		23.473	17.358	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	8,2	-	-	3.509
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	9,2	157.521	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	10,2	337.014	-	-
Anlageberatergebühr	3	240.692	185.526	-
Zahlbare leistungsabhängige Kommissionen	3	-	-	-
Steuer auf nicht realisierten Gewinn auf Wertpapierbestände		-	-	-
Zahlbare Steuern und Gebühren		94.064	27.528	435
Verbindlichkeiten gegenüber der Registerstelle		363	30	-
Andere Passiva		7.716	725	-
		930.483	231.167	3.944
Nettovermögenswert insgesamt		274.739.444	147.599.481	3.409.009
Investmentdurchschnittszinssatz von Aktien der europäischen Union (in %)				

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

* Siehe Anmerkung 1

Dynamic Allocation (EUR)	Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)
33.769.376	18.085.040	276.501.086	141.217.311	104.163.648	730.437.863
3.895.726	4.232.589	6.120.841	(2.283.264)	8.962.467	121.960.654
37.665.102	22.317.629	282.621.927	138.934.047	113.126.115	852.398.517
-	-	-	49.406	-	-
7.515.357	70.946	35.576.241	15.349.389	2.673.405	36.249.599
-	117.836	-	-	-	-
207.671	180.140	2.481.804	133.023	63.826	621.880
138.462	22.170	4.248.236	973.661	22.989	406.196
17.313	278.963	310.063	-	-	-
5.303	-	68.964	152.400	-	-
10.184	-	-	-	84.021	314.992
45.559.392	22.987.684	325.307.235	155.591.926	115.970.356	889.991.184
-	-	141.573	-	-	-
-	-	-	-	-	599.659
86.880	292.027	178.671	1.009.874	57.947	1.926.350
-	-	-	15.302	-	118.500
-	-	-	-	-	-
-	-	640.666	433.897	-	-
189.500	83.564	574.230	269.864	307.114	2.660.484
376.644	-	-	-	20.222	3.628.841
-	60.201	-	-	-	-
16.291	11.982	124.392	53.157	41.530	328.743
2.131	2.317	6.539	2.409	1.491	17.208
3.799	7.656	19.112	8.687	2.620	21.206
675.245	457.747	1.685.183	1.793.190	430.924	9.300.991
44.884.147	22.529.937	323.622.052	153.798.736	115.539.432	880.690.193
				95,52	95,79

European Selection (EUR)	European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)
621.398.088	108.034.343	53.648.818	570.907.365	39.900.986	152.887.497
43.795.909	4.047.725	(132.311)	(6.168.251)	8.277.634	4.403.846
665.193.997	112.082.068	53.516.507	564.739.114	48.178.620	157.291.343
-	120.760	-	-	-	-
33.483.652	7.432.354	6.094.594	11.112.162	826.121	3.485.841
-	-	-	-	-	-
284.842	661.577	-	3.573.216	10.065	197.828
44.694	1.739.733	649.068	2.298.203	117.078	2.706.870
-	133.437	235.801	7.065.035	271.636	991.086
-	48.197	-	-	-	4.367
329.838	-	-	-	42.800	57
699.337.023	122.218.126	60.495.970	588.787.730	49.446.320	164.677.392
245	-	-	-	-	-
377.580	-	-	-	733.803	-
999.456	64.306	-	9.136	41.164	219.795
132.502	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	77.682	781.236	-	-	-
1.812.115	207.828	113.249	1.414.383	122.311	414.735
-	-	172.021	-	-	-
-	-	-	-	-	-
221.696	35.415	17.409	174.159	15.406	58.642
2.409	-	574	1.606	1.255	7.746
15.833	5.897	12.328	3.404	1.672	12.051
3.561.836	391.128	1.096.817	1.602.688	915.611	712.969
695.775.187	121.826.998	59.399.153	587.185.042	48.530.709	163.964.423
95,35					

Italian Opportunities	Italian Value	Japan Opportunities	Market Neutral Europe *	Multi-Asset Absolute Return EUR	Multi-Asset Actiprotect
(EUR)	(EUR)	(JPY)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
75.719.859	39.523.360	72.442.598.517	25.437.229	259.625.660	59.929.829
12.503.199	1.119.562	6.029.988.983	1.705.342	(2.971.462)	(508.575)
88.223.058	40.642.922	78.472.587.500	27.142.571	256.654.198	59.421.254
50.325	-	-	-	223.809	-
3.038.951	421.618	4.052.818.943	1.552.161	18.466.890	17.986.070
-	343.245	-	-	1.456.707	-
136.057	16.933	678.907.700	11.950	293.514	590.141
-	-	93.737.825	7.443	1.178.502	173.362
-	-	694.462.461	-	1.404.347	-
-	-	-	170.258	337.624	-
-	1.230	-	27.413	16.518	-
91.448.391	41.425.948	83.992.514.429	28.911.796	280.032.109	78.170.827
-	-	-	-	-	94.172
1.562.781	485.347	381.014.658	-	2.589.513	-
93.001	47.388	566.410.634	69.692	797.033	80.108
-	-	-	422	-	117.188
-	-	-	-	-	221.709
-	-	-	-	650.845	-
254.821	124.982	202.464.098	95.352	428.237	172.104
467.025	149.323	7.334.848	-	871.234	-
-	-	-	-	-	-
31.666	12.293	28.973.717	21.669	112.058	20.479
4.818	2.131	1.263.407	6.064	5.736	246
2.792	18.722	3.101.486	2.370	60.595	8.396
2.416.904	840.186	1.190.562.848	195.569	5.515.251	714.402
89.031.487	40.585.762	82.801.951.581	28.716.227	274.516.858	77.456.425
99,29					

Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative * (EUR)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)
187.149.172	44.755.247	-	143.895.170	162.870.341	104.315.362
10.274.285	528.132	-	33.413.126	(277.685)	29.048.231
197.423.457	45.283.379	-	177.308.296	162.592.656	133.363.593
442.141	48.468	-	-	52.767	21.226
22.137.852	1.617.118	14.312	647.218	10.506.174	769.618
-	-	-	1.064.872	-	-
372.347	114.942	-	409.718	361.341	108.796
1.300.530	222.603	-	97.285	1.142.652	96.000
642.344	-	-	162.204	-	-
714.601	6.374	-	-	-	-
16.690	2.004	-	-	-	35.931
223.049.962	47.294.888	14.312	179.689.593	174.655.590	134.395.164
38.655	-	-	-	-	-
-	34.559	-	1.079.845	-	261.639
5.628.298	176.679	-	256.991	300.115	260.714
-	262.409	-	-	649.617	506.615
-	-	-	-	-	-
14.375	126.790	-	-	404.837	-
818.589	103.535	-	493.332	311.041	426.975
666.122	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
83.009	13.710	14.312	73.242	55.452	52.464
2.458	1.449	-	2.434	352	5.245
17.403	4.669	-	6.096	4.860	2.265
7.268.909	723.800	14.312	1.911.940	1.726.274	1.515.917
215.781.053	46.571.088	-	177.777.653	172.929.316	132.879.247

Gesamt
(USD)
5.807.859.806
395.602.224
6.203.462.030
1.443.139
346.951.614
3.344.091
19.535.840
23.529.895
20.629.326
1.827.191
1.174.667
6.621.897.793
329.793
12.381.587
19.950.273
1.986.119
479.315
4.108.043
15.754.250
7.691.917
60.200
2.284.711
100.629
322.636
65.449.473
6.556.448.320

**Entwicklung der Nettogesamtaktiva für die
abgeschlossene Geschäftsjahr**
per 31. Dezember 2017

Entwicklung der Nettogesamtaktiva für die abgeschlossene Geschäftsjahr per 31. Dezember 2017

(in der entsprechenden Fondswährung ausgedrückt)

	Anmerkung	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Diversified GBP * (GBP)
Nettoaktiva zu Beginn des Geschäftsjahres		252.635.044	40.037.363	-
Erträge				
Nett dividenden	2	728.839	2.751.259	643
Nettozinsen auf Obligationen	2	4.654.769	-	1.347
Bankzinsen		88.678	943	32
Nettozinsen auf Swaps		23.898	-	-
Einkünfte auf Wertpapierleihe	14	22	44.927	-
Sonstige Erträge		-	-	-
		5.496.206	2.797.129	2.022
Aufwendungen				
Anlageberatergebühr	3	938.520	588.892	-
Leistungsprovision	3	-	-	-
Depotbankprovision	5	-	10.953	2
Verwaltungsgebühr	6	181.252	59.634	-
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		72.531	32.245	12
Liquidationskosten	1	-	-	-
Abonnementsteuer	4	31.255	21.471	421
Bankgebühren	7	46.183	7.826	-
Bankzinsen		5.076	110	21
Nettozinsen auf Swaps		74.015	-	-
Kontoführungsgebühren		16.328	13.289	-
Sonstige Aufwendungen		278.928	64.057	91
		1.644.088	798.477	547
Nettoerträge (Nettoverluste) aus Investitionen		3.852.118	1.998.652	1.475
Nettogewinn (Nettoverlust) aus dem Verkauf von:				
- Investitionen und Optionen	2	9.326.869	3.397.342	-
- Devisenterminkontrakte	2	2.829.643	-	-
- Terminkontrakte	2	(203.851)	-	-
- Swaps	2	146.544	-	-
- CFD	2	-	-	-
Nettogewinn (Nettoverlust) auf Wechselkursgeschäfte		(4.392.569)	(87.980)	1.088
Nettogewinn (Nettoverlust) aus der Geschäftsperiode		11.558.754	5.308.014	2.563
Veränderung des/der nicht realisierten Nettowertzuwachs/(Nettowertminderung) auf:				
- Investitionen		(7.771.704)	3.942.359	(15.860)
- Nicht realisierte Steuer auf Wertpapierbeständen		-	-	-
- Wertpapieroptionen		(112.463)	-	-
- Devisenterminkontrakten		6.641.711	-	(3.509)
- Terminkontrakten		(70.966)	-	13.628
- Swaps		(337.014)	-	-
- CFD		-	-	-
Nettoanstieg (Nettoverringern) der Nettoaktiva aus Geschäftstätigkeit		9.908.318	9.250.373	(3.178)
Kapitalentwicklung				
Ausgabe von Aktien		19.924.755	139.670.337	3.412.187
Rücknahme von Aktien		(7.639.079)	(39.587.984)	-
Ausgeschüttete Dividenden	16	(89.594)	(1.770.608)	-
Währungsdifferenz		-	-	-
Nettoaktiva am Ende des Geschäftsjahres		274.739.444	147.599.481	3.409.009

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

* Siehe Anmerkung 1

Dynamic Allocation (EUR)	Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)
32.741.632	43.598.514	288.563.349	222.082.364	78.548.007	893.658.723
231.289	1.107.653	-	1.613	2.356.297	19.501.454
263.678	-	8.838.726	3.194.279	-	-
922	-	1.196	1.294	5	1.908
-	-	33.194	20.889	-	-
8.609	2.350	95.532	16.182	57.946	317.393
-	-	-	8.516	-	-
504.498	1.110.003	8.968.648	3.242.773	2.414.248	19.820.755
670.971	438.701	2.240.846	1.274.458	1.186.484	11.161.001
376.644	-	-	-	20.222	3.628.841
3.965	1.672	2.099	3.368	8.390	21.535
23.370	21.714	176.972	106.850	68.598	567.638
18.892	20.159	85.404	54.789	34.234	244.497
-	-	-	-	-	-
19.108	15.601	130.864	56.142	38.163	302.961
23.024	82.296	46.703	28.911	15.470	75.335
12.823	289	69.128	21.940	12.605	120.381
-	-	159.667	95.556	-	-
21.075	14.754	54.383	23.640	16.902	142.083
45.273	41.251	308.790	198.795	111.514	932.021
1.215.145	636.437	3.274.856	1.864.449	1.512.582	17.196.293
(710.647)	473.566	5.693.792	1.378.324	901.666	2.624.462
1.341.601	4.138.342	1.194.031	(3.256.096)	8.125.490	9.407.259
162.757	744.213	1.333.194	(61.732)	-	(1.074.649)
11.662	-	(102.149)	(1.851.299)	-	-
-	-	329.471	294.813	-	-
-	-	-	-	-	-
(88.445)	(75.154)	(776.536)	(267.489)	(80.841)	(335.658)
716.928	5.280.967	7.671.803	(3.763.479)	8.946.315	10.621.414
2.839.126	3.874.993	3.054.434	2.885.224	2.943.170	81.546.152
-	20.079	-	-	-	-
-	-	-	(19.726)	-	-
2.418	432.208	3.011.184	1.731.090	-	(133.483)
(33.214)	-	(118.061)	338.300	-	-
-	-	(640.666)	(433.897)	-	-
-	-	-	-	-	-
3.525.258	9.608.247	12.978.694	737.512	11.889.485	92.034.083
19.189.907	10.481.404	223.245.722	23.013.818	90.507.612	210.869.662
(10.572.650)	(41.158.228)	(200.766.972)	(91.924.786)	(65.405.672)	(313.150.053)
-	-	(398.741)	(110.172)	-	(2.722.222)
-	-	-	-	-	-
44.884.147	22.529.937	323.622.052	153.798.736	115.539.432	880.690.193

European Selection (EUR)	European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)
301.526.942	33.544.373	59.741.853	611.742.080	65.321.986	250.661.151
15.677.667	-	-	1.219.238	1.870.308	32.432
-	3.419.886	2.156.524	5.951.417	-	13.359.351
167	129	-	37.506	6.459	57.770
-	10.167	76.864	-	-	-
129.020	-	-	-	8.441	-
-	-	-	-	-	-
15.806.854	3.430.182	2.233.388	7.208.161	1.885.208	13.449.553
6.106.304	504.943	465.359	5.773.432	547.847	2.065.084
-	-	172.021	-	-	-
40.142	11.216	3.507	17.810	4.334	8.354
362.800	52.148	44.381	411.228	36.902	117.891
143.540	20.173	22.126	166.689	23.641	67.757
-	-	-	-	-	-
150.452	26.201	10.684	81.491	19.781	68.043
26.147	8.574	12.396	38.341	17.997	64.199
78.331	21.313	35.860	28.773	942	3.289
-	48.000	541.604	-	-	-
50.417	15.213	4.316	31.642	11.037	52.176
538.441	81.448	66.199	627.013	71.474	227.491
7.496.574	789.229	1.378.453	7.176.419	733.955	2.674.284
8.310.280	2.640.953	854.935	31.742	1.151.253	10.775.269
16.540.513	199.325	526.136	1.861.757	6.696.147	3.824.606
(2.054.833)	921.608	589.725	38.683.037	1.162.791	6.594.380
-	(240.661)	-	-	-	(49.313)
-	(110.491)	(851.066)	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(371.563)	(225.741)	206.553	(2.097.734)	559	26.953
22.424.397	3.184.993	1.326.283	38.478.802	9.010.750	21.171.895
28.860.130	4.105.090	(1.971.876)	(38.070.031)	674.828	1.401.524
-	-	-	-	-	-
-	(59.560)	176.680	-	-	-
(208.474)	536.108	607.507	14.404.231	472.749	1.586.650
-	48.197	-	-	-	(22.797)
-	(77.682)	385.590	-	-	-
-	-	-	-	-	-
51.076.053	7.737.146	524.184	14.813.002	10.158.327	24.137.272
575.939.376	99.654.730	1.224.853	25.841.702	10.230.052	118.745.705
(232.764.113)	(19.067.733)	(2.091.737)	(65.211.742)	(37.010.589)	(228.998.599)
(3.071)	(41.518)	-	-	(169.067)	(581.106)
-	-	-	-	-	-
695.775.187	121.826.998	59.399.153	587.185.042	48.530.709	163.964.423

Italian Opportunities (EUR)	Italian Value (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Market Neutral Europe * (EUR)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)
96.177.180	32.989.960	40.111.682.852	40.497.102	432.186.351	43.071.931
1.617.732	486.178	983.279.550	835.653	935.909	186.989
-	1.238	-	353	5.224.316	517.186
-	-	2.696	11	199	1.362
-	-	-	-	30.667	-
28.593	-	12.653.192	-	-	-
-	-	-	-	51.434	-
1.646.325	487.416	995.935.438	836.017	6.242.525	705.537
1.069.099	467.925	614.060.350	436.133	2.054.967	593.266
467.025	149.323	7.334.848	-	871.234	-
-	3.980	2.933.091	-	-	10.279
50.000	23.075	34.402.357	21.360	194.015	39.702
26.025	12.903	15.755.525	21.937	108.247	18.512
-	-	-	-	-	-
21.046	8.739	24.057.676	13.988	79.856	26.882
29.706	44.941	6.482.476	55.363	78.430	15.663
2.736	1.749	11.268.188	21.042	39.407	35.647
-	-	-	1.278	143.333	-
29.356	13.917	13.687.639	14.963	48.156	10.490
235.763	76.873	62.515.090	73.961	373.147	114.030
1.930.756	803.425	792.497.240	660.025	3.990.792	864.471
(284.431)	(316.009)	203.438.198	175.992	2.251.733	(158.934)
14.825.422	6.713.220	5.225.638.529	2.872.176	5.331.529	(1.300.720)
-	-	2.050.158.900	(6.024)	3.327.665	(1.600.753)
(77.275)	(678.800)	203.279.970	(2.976.481)	(2.907.589)	4.178.512
-	-	-	(2.145)	442.887	-
-	-	-	139.756	-	-
(545)	(10.030)	(39.411.168)	(30.261)	(866.133)	(227.232)
14.463.171	5.708.381	7.643.104.429	173.013	7.580.092	890.873
1.750.530	773.346	4.168.431.368	1.310.042	(5.095.363)	(604.997)
-	-	-	-	-	-
(138.575)	-	-	-	8.413	-
-	-	574.434.416	107	6.381.351	(100.813)
-	21.250	(4.949.870)	170.258	826.774	(402.762)
-	-	-	-	(650.845)	-
-	-	-	(155.836)	-	-
16.075.126	6.502.977	12.381.020.343	1.497.584	9.050.422	(217.699)
51.141.238	15.087.130	58.283.686.090	7.845.213	81.572.424	55.155.239
(74.362.057)	(13.994.305)	(27.974.437.704)	(21.123.672)	(248.247.925)	(20.553.046)
-	-	-	-	(44.414)	-
-	-	-	-	-	-
89.031.487	40.585.762	82.801.951.581	28.716.227	274.516.858	77.456.425

Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative * (EUR)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)
157.914.256	33.714.339	17.013.026	164.420.777	160.513.306	153.460.112
2.925.316	291.314	-	1.681.547	-	2.519.007
4.007.295	1.248.305	-	-	6.257.973	-
11.297	10.657	271	9.235	43.296	931
22.945	17.528	-	-	21.722	-
42.924	2.422	-	-	11.369	32.114
2.302	1.632	-	-	14.081	19
7.012.079	1.571.858	271	1.690.782	6.348.441	2.552.071
3.292.398	393.972	138.727	1.928.181	1.348.205	1.952.407
666.122	-	-	-	-	-
27.928	5.659	1.553	4.912	14.458	9.634
142.154	31.200	3.825	108.116	124.624	85.264
63.340	16.350	1.225	67.059	51.452	52.355
-	-	5.000	-	-	-
101.145	17.428	1.112	83.920	73.360	64.551
41.187	20.012	5.568	41.383	16.930	29.564
31.924	1.062	2.509	5	1.256	3.911
33.525	47.986	-	-	101.528	-
43.552	9.428	1.974	25.339	12.377	49.479
786.700	54.661	7.686	179.729	182.452	177.212
5.229.975	597.758	169.179	2.438.644	1.926.642	2.424.377
1.782.104	974.100	(168.908)	(747.862)	4.421.799	127.694
(5.403.256)	3.050.856	978.373	24.708.285	196.102	10.294.700
5.086.044	(662.653)	(638.480)	404.803	(1.510.001)	(2.725.393)
(1.605.843)	115.561	-	-	(527.560)	-
1.006.591	83.116	-	-	299.361	-
-	-	-	-	-	-
153.378	68.011	(40.896)	(36.451)	23.065	(137.642)
1.019.018	3.628.991	130.089	24.328.775	2.902.766	7.559.359
2.002.878	384.434	(520.667)	10.486.631	5.996.956	408.235
-	-	-	-	-	-
(1.015.147)	(7.273)	-	-	(7.754)	(132.829)
875.128	(216.893)	(76.979)	223.786	(588.546)	(507.396)
557.308	24.199	-	-	106.952	-
(14.375)	(126.790)	-	-	(404.837)	-
-	-	-	-	-	-
3.424.810	3.686.668	(467.557)	35.039.192	8.005.537	7.327.369
152.534.749	19.993.026	-	51.668.669	72.842.411	42.462.710
(98.092.762)	(10.822.945)	(16.545.469)	(73.341.235)	(68.431.938)	(70.370.944)
-	-	-	(9.750)	-	-
-	-	-	-	-	-
215.781.053	46.571.088	-	177.777.653	172.929.316	132.879.247

Gesamt (USD)
5.104.446.737
76.653.386
67.480.927
317.405
305.404
1.072.279
90.488
145.919.889
61.537.801
7.691.918
278.866
3.921.685
1.842.790
6.004
1.924.579
1.064.278
762.451
1.478.013
973.023
7.485.805
88.967.213
56.952.676
190.578.185
79.126.795
(6.437.262)
1.913.676
167.819
(12.642.833)
309.659.056
158.152.576
20.079
(1.584.998)
47.837.207
1.677.631
(2.706.918)
(187.128)
512.867.505
3.033.595.459
(2.650.353.160)
(7.263.133)
563.154.912
6.556.448.320

Statistik

	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2017	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2017	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2016	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2015
Absolute Return GBP (GBP)		GBP	274.739.444	252.635.044	271.487.498
I M GBP	18.245,229	GBP	14.574,75	14.036,00	13.484,66
R GBP D	861.266,380	GBP	10,24	10,00	9,76
Continental European Selection (GBP)		GBP	147.599.481	40.037.363	20.966.125
C EUR	615,000	EUR	150,13	162,92	150,85
I EUR	1.095,000	EUR	1.052,13	-	-
I GBP	7.638,626	GBP	1.028,70	-	-
I S GBP D	95.199,059	GBP	1.291,62	1.153,27	-
R EUR	21.364,700	EUR	229,30	209,96	192,96
R GBP	40.225,000	GBP	240,38	211,68	167,96
R GBP D	6.847,640	GBP	242,17	216,35	172,86
Diversified GBP * (GBP)		GBP	3.409.009	-	-
R GBP	22.749,000	GBP	149,85	-	-
Dynamic Allocation (EUR)		EUR	44.884.147	32.741.632	44.975.904
C EUR PF	113.866,419	EUR	224,29	201,77	196,47
N EUR PF	94.250,682	EUR	205,25	185,90	182,25
Emerging Opportunities (USD)		USD	22.529.937	43.598.514	44.803.418
C CHF HP	32.879,000	CHF	155,22	127,70	114,48
C EUR HP	37.950,361	EUR	144,39	118,51	105,50
C USD	22.971,088	USD	159,32	127,32	111,14
N EUR HP	11.506,024	EUR	114,53	94,70	84,86
R EUR HP	2.133,929	EUR	943,58	771,92	683,98
R GBP D	35,000	GBP	187,38	163,12	120,39
R USD	2.747,683	USD	1.107,94	880,98	765,27
European Corporate Bonds (EUR)		EUR	323.622.052	288.563.349	423.127.200
C EUR	354.260,465	EUR	279,06	267,38	258,09
C EUR D	104.225,607	EUR	164,43	160,28	158,78
I EUR	58.620,341	EUR	1.062,49	1.012,04	971,13
N EUR	76.525,879	EUR	156,36	150,27	145,46
R EUR	73.683,084	EUR	1.732,80	1.653,64	1.589,83
R EUR D	1.534,317	EUR	1.077,17	1.049,87	1.040,28
R GBP D HP	24.360,225	GBP	147,32	142,83	140,79
Euro Fixed Income (EUR)		EUR	153.798.736	222.082.364	234.613.329
C EUR	147.161,401	EUR	258,71	257,54	246,97
I CHF HP	1.761,000	CHF	1.009,61	-	-
I EUR	36.724,303	EUR	1.549,66	1.536,69	1.467,89
I EUR D	12.273,387	EUR	976,13	976,84	963,26
R EUR	255.779,591	EUR	177,17	176,01	168,45
European Mid & Small Cap (EUR)		EUR	115.539.432	78.548.007	73.908.354
C EUR PR	52.712,272	EUR	514,51	454,31	439,94
I EUR PR	9.993,862	EUR	1.393,41	1.217,96	1.168,83
I M EUR 2	20.000,000	EUR	1.056,66	-	-
I S EUR	10.000,000	EUR	1.040,30	-	-
N EUR PR	6.454,610	EUR	246,32	218,53	212,87
R EUR PR	21.655,359	EUR	1.910,24	1.673,72	1.609,79
European Opportunities (EUR)		EUR	880.690.193	893.658.723	935.006.114
C CHF HP PR	14.851,063	CHF	270,74	246,79	246,25
C EUR D PR	15.978,000	EUR	174,22	157,85	-
C EUR PF	523.621,871	EUR	469,19	428,55	423,76
C EUR PR	167.020,002	EUR	275,03	248,86	245,87
C USD HP PR	23.121,634	USD	205,64	183,82	179,80
I EUR D PR	173.766,697	EUR	1.406,82	1.276,04	1.268,70
I EUR PR	116.549,559	EUR	1.456,29	1.306,21	1.279,34
I USD HP PR	185,000	USD	1.185,60	1.049,16	1.021,31
N EUR PF	72.975,114	EUR	339,94	311,89	309,80
N EUR PR	1.288,461	EUR	182,24	165,76	-
R EUR PR	68.815,825	EUR	1.991,15	1.789,97	1.755,88
R GBP HP PR	8.444,950	GBP	258,63	231,82	229,60
S EUR	-	EUR	-	-	1.405,22

* Siehe Anmerkung 1

	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2017	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2017	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2016	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2015
European Selection (EUR)		EUR	695.775.187	301.526.942	151.050.990
C CHF HP	167.297,960	CHF	169,70	152,86	143,49
C EUR	334.509,599	EUR	198,34	177,16	164,91
I EUR	208.106,087	EUR	1.376,02	1.215,21	1.118,37
I M EUR	172.918,000	EUR	1.052,78	-	-
N EUR	31.550,161	EUR	169,43	151,72	141,58
R CHF HP	1.352,121	CHF	2.305,32	2.057,48	1.917,57
R EUR	52.720,910	EUR	2.439,27	2.162,59	1.998,03
R EUR D	1.050,000	EUR	148,94	-	-
European Subordinated Bonds (EUR)		EUR	121.826.998	33.544.373	-
C EUR	148.265,496	EUR	164,34	149,13	-
I EUR	28.516,288	EUR	1.108,91	1.000,22	-
I EUR S	25.020,734	EUR	1.108,97	996,29	-
N EUR	20.858,987	EUR	156,66	-	-
N EUR D	22.821,010	EUR	154,78	-	-
R EUR	188.919,922	EUR	165,64	149,31	-
Flexible Credit (EUR)		EUR	59.399.153	59.741.853	78.514.569
C CHF HP PR	-	CHF	-	139,63	137,04
C EUR PR	53.165,023	EUR	144,34	144,11	140,02
I M EUR PR	46.967,000	EUR	1.043,42	1.033,09	1.000,38
R CHF HP PR	-	CHF	-	-	142,95
R EUR PR	18.363,870	EUR	148,06	146,80	141,65
Global Convertibles (EUR)		EUR	587.185.042	611.742.080	506.072.722
C CHF HP	16.521,989	CHF	174,52	172,09	175,17
C EUR	78.201,413	EUR	228,28	223,59	225,23
C USD HP	45.346,811	USD	229,82	221,39	220,92
I EUR	3.200,000	EUR	1.116,89	1.086,21	1.086,68
I M EUR	428.680,950	EUR	1.279,84	1.246,17	1.247,95
I M GBP HP	-	GBP	-	1.123,49	1.120,58
N EUR	23.615,585	EUR	186,41	183,58	185,95
R EUR	1.178,452	EUR	1.333,60	1.299,00	1.301,39
Global High Dividend (USD)		USD	48.530.709	65.321.986	88.950.848
C CHF HP	8.711,058	CHF	203,37	182,20	178,98
C EUR HP	23.027,914	EUR	207,51	185,32	181,12
C USD	33.970,412	USD	219,75	191,41	183,36
C USD D	1.651,888	USD	185,27	167,92	165,70
I USD	9.500,000	USD	1.281,24	1.107,33	1.052,41
I USD D	3.095,052	USD	1.218,60	1.096,17	1.073,51
N EUR HP	92,018	EUR	157,65	141,99	139,46
R EUR HP	3.860,824	EUR	1.436,23	1.275,23	1.238,96
R USD	5.419,014	USD	1.513,78	1.310,73	1.248,06
Z USD	1.500,457	USD	1.587,09	1.361,45	1.284,25
Global High Yield (USD)		USD	163.964.423	250.661.151	267.484.208
C CHF HP	51.802,819	CHF	201,85	194,28	170,74
C EUR HP	64.768,375	EUR	207,33	199,00	173,45
C SGD D HP	-	SGD	-	151,01	137,96
C SGD HP	3.017,762	SGD	219,14	207,17	178,11
C USD	87.016,266	USD	221,65	207,69	178,23
C USD D	59.323,180	USD	153,05	151,30	137,83
C USD D HD	-	USD	-	-	139,53
I CHF HP	15.087,489	CHF	1.389,12	1.333,88	1.164,79
I EUR HP	11.511,972	EUR	1.430,98	1.370,45	1.194,42
I USD	10.505,926	USD	1.481,92	1.382,47	1.181,16
I USD D	257,000	USD	988,04	972,93	882,73
I USD HD	2.465,794	USD	1.108,60	1.035,81	886,72
R EUR HP	44.665,238	EUR	173,53	165,89	144,29
R USD	208.091,027	USD	187,88	175,61	150,32
Italian Opportunities (EUR)		EUR	89.031.487	96.177.180	169.885.302
C EUR PR	393.206,095	EUR	41,74	34,49	38,93
I EUR PR	27.512,160	EUR	1.653,11	1.356,29	1.518,66
I M EUR	184.507,918	EUR	98,06	-	-
N EUR PR	17.488,771	EUR	205,64	170,69	193,57
R EUR PR	24.928,183	EUR	218,53	179,64	201,55
Italian Value (EUR)		EUR	40.585.762	32.989.960	47.365.882
C EUR PF	35.571,124	EUR	305,64	257,75	267,04
I EUR PF	25.208,498	EUR	1.139,20	953,92	980,53
N EUR PF	4.611,527	EUR	216,03	182,97	190,52

	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2017	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2017	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2016	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2015
Japan Opportunities (JPY)		JPY	82.801.951.581	40.111.682.852	40.505.152.093
C CHF HP PR	7.377,061	CHF	171,73	148,88	-
C EUR HP PR	585.468,553	EUR	261,39	225,30	220,72
C JPY PR	177.593,738	JPY	27.234,00	23.260,00	22.370,00
C USD HP PR	14.238,742	USD	215,57	182,20	176,82
I EUR HP PR	85.709,614	EUR	1.206,36	1.031,50	1.005,32
I JPY PR	110.336,204	JPY	125.381,00	106.239,00	101.427,00
I USD HP PR	18.607,006	USD	1.182,55	993,41	-
N EUR HP PR	15.894,096	EUR	257,30	222,91	219,25
R CHF HP PR	870,000	CHF	148,43	-	-
R EUR HP PR	27.552,546	EUR	2.148,09	1.841,91	1.793,39
R JPY PR	56.047,271	JPY	246.043,00	209.040,00	200.119,00
R S CHF HP PR	43.098,051	CHF	221,54	190,31	-
R S EUR HP PR	82.568,226	EUR	206,99	176,93	-
R S GBP HP PR	1.383,000	GBP	219,64	186,54	-
R S USD HP PR	23.078,949	USD	223,46	187,85	-
R USD HP PR	2.820,000	USD	207,54	174,98	-
Market Neutral Europe * (EUR)		EUR	28.716.227	40.497.102	281.870.870
C EUR PF	113.268,456	EUR	166,75	159,48	182,68
I EUR PF	4.275,995	EUR	997,71	948,10	1.079,15
N EUR PF	1.699,823	EUR	139,52	134,12	154,40
R CHF HP PF	-	CHF	-	134,31	154,60
R EUR PF	4.789,614	EUR	1.099,67	1.046,37	1.192,61
R GBP HP PF	350,000	GBP	148,49	140,64	158,93
Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)		EUR	274.516.858	432.186.351	490.923.082
C EUR D PR	347,018	EUR	152,01	148,30	146,07
C EUR PR	410.005,502	EUR	175,32	170,48	168,04
I EUR PR	97.613,371	EUR	1.056,85	1.023,64	1.004,31
I JPY D HP	5.073,141	JPY	101.821,00	99.296,00	-
I M EUR PR	43.682,180	EUR	1.038,31	1.000,53	978,31
N EUR PR	58.958,880	EUR	147,21	143,81	142,39
R EUR PR	37.468,240	EUR	1.109,40	1.077,45	1.060,33
Z EUR	-	EUR	-	1.064,95	1.037,68
Multi-Asset Actiprotect (EUR)		EUR	77.456.425	43.071.931	18.205.802
C CHF HP	22.810,341	CHF	149,36	144,01	140,45
C EUR	59.109,648	EUR	153,93	147,28	142,18
I CHF HP	1.149,000	CHF	1.015,70	974,02	941,82
I EUR	17.503,800	EUR	1.047,63	994,33	952,27
R CHF HP	65.384,511	CHF	152,14	145,63	141,02
R EUR	143.047,015	EUR	156,35	148,69	142,68
R USD HP	113.361,719	USD	161,49	151,43	-
Multi-Asset Diversified (EUR)		EUR	215.781.053	157.914.256	133.228.181
C CHF HP PF	95.910,014	CHF	203,87	200,42	183,46
C EUR PF	419.731,482	EUR	315,60	308,03	279,50
I EUR PF	23.209,566	EUR	1.354,13	1.314,52	1.185,50
N EUR PF	92.520,035	EUR	224,44	220,51	201,52
R EUR PF	74.333,713	EUR	193,84	188,47	170,35
Multi-Asset Inflation Shield (USD)		USD	46.571.088	33.714.339	49.290.986
C EUR HP	-	EUR	-	147,08	-
C USD	14.722,881	USD	159,76	147,95	143,89
I USD	12.087,288	USD	1.154,67	1.060,90	1.023,68
N EUR HP	3.411,412	EUR	146,06	139,18	138,57
R EUR HP	-	EUR	-	142,65	140,26
R USD	75.411,484	USD	393,36	362,10	350,05
Multi-Strategy Ucits Alternative * (EUR)		EUR	-	17.013.026	50.111.054
C CHF HP PF	-	CHF	-	913,63	982,91
C EUR PF	-	EUR	-	949,53	1.012,05
C USD HP PF	-	USD	-	955,12	1.009,76
US Selection (USD)		USD	177.777.653	164.420.777	260.168.340
C CHF HP PR	3.926,371	CHF	261,08	219,68	191,48
C EUR HP PR	13.831,256	EUR	212,75	178,27	-
C USD PR	171.251,780	USD	283,31	231,86	198,29
I M USD PR	-	USD	-	-	1.337,72
I USD PR	3.642,214	USD	1.655,18	1.345,94	1.143,97
R EUR HP PR	1.635,023	EUR	2.019,74	1.689,59	1.459,75
R GBP D PR	3.837,000	GBP	254,73	229,19	164,58
R USD PR	58.344,443	USD	1.942,91	1.582,14	1.346,92

	Anzahl der Aktien 31. Dezember 2017	Währung	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2017	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2016	Globaler Nettoinventarwert / Nettoinventarwert pro Aktie 31. Dezember 2015
USD Bonds (USD)		USD	172.929.316	160.513.306	121.205.500
C USD	282.603,668	USD	163,48	157,04	152,02
I USD	44.704,345	USD	1.107,22	1.059,56	1.021,73
R USD	468.791,637	USD	164,75	157,95	152,60
World Opportunities (EUR)		EUR	132.879.247	153.460.112	173.274.494
C EUR	96.882,368	EUR	269,42	252,03	236,60
C USD HP	42.347,040	USD	547,11	505,72	472,87
I EUR	3.583,696	EUR	1.280,44	1.187,28	-
N EUR	46.061,537	EUR	329,21	309,50	292,01
R EUR	20.456,743	EUR	2.141,85	1.988,67	1.852,94
R USD	17.130,756	USD	184,33	150,33	-
Z EUR	4.970,338	EUR	1.560,61	1.434,08	1.322,38
Z GBP HP	8.412,689	GBP	1.427,48	1.308,11	1.209,03

Wertpapierbestand
zum 31. Dezember 2017

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Australien					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	29.500	AUD	363.574	404.243	0,15
			363.574	404.243	0,15
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	82.000	HKD	232.172	219.832	0,08
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	132.000	HKD	283.638	267.124	0,10
			515.810	486.956	0,18
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	112.000	HKD	299.752	329.384	0,12
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	210.000	HKD	319.464	298.273	0,11
			619.216	627.657	0,23
Deutschland					
HENKEL / VORZUG	4.300	EUR	440.978	421.205	0,15
			440.978	421.205	0,15
Frankreich					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	27.200	EUR	378.237	335.370	0,12
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	26.000	EUR	345.902	318.497	0,12
HERMES INTERNATIONAL	1.160	EUR	437.559	459.505	0,16
PLASTIC OMNIUM	12.700	EUR	396.585	427.207	0,16
			1.558.283	1.540.579	0,56
Großbritannien					
BURBERRY GROUP PLC	17.500	GBP	331.204	313.600	0,11
HALMA PLC	28.100	GBP	306.229	354.060	0,13
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.600	GBP	315.309	318.274	0,12
SAGE GRP	59.000	GBP	418.062	470.820	0,17
UNILEVER PLC	21.238	GBP	697.058	876.174	0,32
			2.067.862	2.332.928	0,85
Irland					
ACCENTURE PLC	4.000	USD	406.153	452.678	0,16
ADIENT PLC	5.450	USD	331.645	317.069	0,12
DCC	5.000	GBP	357.548	373.250	0,14
RYANAIR HOLDINGS PLC	23.150	EUR	352.133	309.272	0,11
			1.447.479	1.452.269	0,53

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien					
ENI SPA ROMA	44.400	EUR	548.318	543.895	0,20
			548.318	543.895	0,20
Japan					
ANDO HAZAMA SHS	36.000	JPY	218.849	208.364	0,08
JAPAN POST BANK CO..LTD.	65.500	JPY	611.724	630.553	0,23
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	200	JPY	276.556	271.151	0,10
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	22.500	JPY	360.277	416.964	0,15
START TODAY	16.500	JPY	388.415	370.848	0,13
SUBARU SHS	13.700	JPY	364.371	322.121	0,12
			2.220.192	2.220.001	0,81
Jersey					
GLENCORE	104.500	GBP	369.474	407.550	0,15
			369.474	407.550	0,15
Kaimaninseln					
AAC TECHNOLOGIE SHS	23.000	HKD	310.702	303.190	0,11
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	3.350	USD	446.926	427.012	0,16
NETEASE INC/ADR	1.600	USD	342.494	408.140	0,15
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	272.000	HKD	357.206	478.932	0,17
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	1.800.000	HKD	386.955	340.429	0,12
			1.844.283	1.957.703	0,71
Kanada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	8.400	CAD	321.394	338.492	0,12
FRANCO-NEVADA CORP	6.800	CAD	405.841	403.042	0,15
NORBORD INC	15.055	CAD	421.608	377.945	0,14
			1.148.843	1.119.479	0,41
Niederlande					
ABN AMRO GROUP N.V.	17.200	EUR	367.916	410.709	0,15
			367.916	410.709	0,15
Norwegen					
MARINE HARVEST ASA	46.000	NOK	569.596	577.878	0,21
STATOIL ASA	27.403	NOK	397.499	433.906	0,16
			967.095	1.011.784	0,37

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Panama					
MC.DERMOTT INT.INC.COM	36.000	USD	196.215	175.110	0,06
			196.215	175.110	0,06
Schweden					
INTRUM JUSTITIA AB	12.600	SEK	328.712	345.043	0,13
THULE GROUP AB	17.150	SEK	252.115	286.306	0,10
			580.827	631.349	0,23
Schweiz					
CHUBB LTD	4.300	USD	457.674	464.505	0,17
CLARIANT / NAMEN-AKT.	16.000	CHF	291.943	330.740	0,12
NESTLE / ACT NOM	9.850	CHF	398.174	626.153	0,23
ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	2.250	CHF	288.116	420.727	0,15
VARIA US PROPERTIES LTD	12.750	CHF	344.370	383.006	0,14
			1.780.277	2.225.131	0,81
Spanien					
AMADEUS IT --- SHS-A-	7.800	EUR	376.832	416.193	0,15
BANKINTER SA	58.350	EUR	304.452	409.393	0,15
			681.284	825.586	0,30
Taiwan					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	350.000	TWD	273.072	263.007	0,10
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	12.000	USD	340.678	351.728	0,12
			613.750	614.735	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	500	USD	346.032	389.355	0,14
AMGEN INC	3.500	USD	483.348	449.935	0,16
BANK OF AMERICA CORP	17.300	USD	324.459	377.524	0,14
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	11.800	USD	484.923	511.777	0,19
BIOGEN INC	2.000	USD	472.643	470.996	0,17
CELGENE CORP.	4.850	USD	514.561	374.161	0,14
CITIGROUP INC	19.600	USD	1.032.975	1.078.127	0,39
CITRIX SYSTEMS INC	6.600	USD	374.499	429.348	0,16
DANAHER CORP	7.600	USD	491.583	521.480	0,19
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	5.324	USD	387.200	496.880	0,18
DXC TECHNOLOGY COMPANY	7.100	USD	502.801	498.089	0,18
FACEBOOK INC -A-	4.000	USD	508.648	521.782	0,19
FIFTH THIRD BANCORP	18.650	USD	379.303	418.289	0,15
FORTIVE CORP	9.400	USD	492.243	502.746	0,18
GENERAL ELECTRIC CO	40.100	USD	554.448	517.276	0,19
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	4.000	USD	304.783	339.989	0,12
HUNTINGTON	2.290	USD	368.246	399.004	0,15
INTEL CORP.	16.600	USD	495.675	566.443	0,21
JOHNSON & JOHNSON	7.300	USD	529.016	753.987	0,27

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
JPMORGAN CHASE & CO	4.650	USD	319.711	367.600	0,13
MICROSOFT CORP	17.700	USD	607.175	1.119.246	0,40
NASDAQ INC	8.200	USD	462.809	465.722	0,17
ON SEMICONDUCTOR CORP	28.500	USD	372.282	441.168	0,16
PHILIP MORRIS INT.	6.650	USD	419.956	519.366	0,19
PINNACLE FOODS INC	6.800	USD	293.810	298.944	0,11
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.700	USD	477.144	516.947	0,19
SOLAR CAPITAL	44.700	USD	750.873	667.815	0,24
SUNTRUST BANKS INC.	10.900	USD	452.110	520.444	0,19
UNION PACIFIC CORP.	5.200	USD	434.845	515.483	0,19
VANTIV INC	8.850	USD	471.604	481.181	0,18
VECTOR GROUP LTD	29.500	USD	448.376	488.050	0,18
WELLS FARGO & CO	7.550	USD	323.625	338.613	0,12
WHIRLPOOL CORP.	4.000	USD	531.402	498.658	0,18
			15.413.108	16.856.425	6,13
Anteil			33.744.784	36.265.294	13,20
Obligationen					
Ägypten					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.500.000	USD	1.157.165	1.118.688	0,41
			1.157.165	1.118.688	0,41
Australien					
BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 15-22/10/2077	500.000	GBP	501.889	583.070	0,21
MACQUARIE 3.5% 14-18.12.20	1.000.000	GBP	1.068.700	1.063.020	0,39
NAT AUS BK 1.375% 17-27.06.22	1.000.000	GBP	996.980	997.640	0,36
QBE INS 3% 17-21.10.22	1.500.000	USD	1.160.784	1.090.978	0,40
QUEENSLD 2.75% 16-20.08.27	1.000.000	AUD	568.815	561.442	0,20
			4.297.168	4.296.150	1,56
Belgien					
NEWBELCO 1.75% 17-07.03.25	1.000.000	GBP	997.080	989.360	0,36
			997.080	989.360	0,36
Britische Jungferninseln					
GERDAU 4.875% 17-24.10.27 REGS	1.500.000	USD	1.125.888	1.103.308	0,40
GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 4.375% 13-13/12/2022	1.000.000	GBP	1.055.300	1.119.400	0,41
SINOPEC OVE 2.5% 17-13.09.22	1.000.000	USD	753.003	720.003	0,26
			2.934.191	2.942.711	1,07

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
China					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	1.000.000	EUR	886.024	881.859	0,32
			886.024	881.859	0,32
Deutschland					
ALSTRIA 1.5% 17-15.11.27 REGS	1.000.000	EUR	875.663	864.043	0,31
BASF 0.875% 16-06.10.23	1.000.000	GBP	991.348	975.380	0,36
DAIMLER 2.375% 14-16.07.18	1.000.000	GBP	1.014.950	1.008.460	0,37
DEPFA 1% 17-04.12.20	2.000.000	GBP	1.997.145	1.997.141	0,72
DEUTSCH BAH 1.375% 17-07.07.25	1.500.000	GBP	1.497.148	1.487.175	0,54
KFW 0.375% 17-15.12.20	2.000.000	GBP	1.993.000	1.977.420	0,72
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	1.000.000	GBP	999.910	993.930	0,36
LWF RENTBK 1.125% 17-15.12.23	2.000.000	GBP	2.008.839	1.996.780	0,73
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	2.500.000	USD	1.901.170	1.828.146	0,67
NRW BK 1% 17-15.06.22	500.000	GBP	497.275	498.845	0,18
TLG IMMOB 1.375% 17-27.11.24	500.000	EUR	442.545	442.194	0,16
			14.218.993	14.069.514	5,12
Frankreich					
BFCM 0.875% 17-08.06.20	2.000.000	GBP	1.997.679	1.988.320	0,72
BNPP FLR 86-PERP	600.000	USD	358.713	382.554	0,14
CEDB 0.625% 17-15.06.22	1.500.000	GBP	1.486.587	1.476.566	0,54
DEXIA CLF 1.125% 17-15.06.22	2.000.000	GBP	1.990.170	1.993.760	0,73
ORANGE 5.75% 14-PERP	500.000	GBP	560.009	558.410	0,20
ORANGE 5.875% 14-PERP	500.000	GBP	557.939	558.705	0,20
RCI BQ 3.25% 13-25.04.18	3.800.000	GBP	3.900.778	3.828.234	1,39
TOTAL CAP 1.25% 17-16.12.24 REGS	1.500.000	GBP	1.488.221	1.472.835	0,54
			12.340.096	12.259.384	4,46
Großbritannien					
ANGLIAN WAT 1.625% 17-10.08.25	1.000.000	GBP	994.377	985.390	0,36
BARCLAYS 2.375% 17-06.10.23	1.000.000	GBP	1.000.530	1.010.760	0,37
BAZALGETTE 2.375% 17-29.11.27	1.000.000	GBP	988.410	995.010	0,36
BK SCOTLD 6.625% 08-17.9.18	1.570.000	GBP	1.703.496	1.632.235	0,60
BPCM 1.177% 16-12.08.23	2.000.000	GBP	1.981.218	1.958.760	0,72
BRITEL 3.125% 17-21.11.31	500.000	GBP	497.955	511.020	0,19
BRITISH LD 2.375% 17-14.09.29	1.000.000	GBP	982.198	979.260	0,36
BUNZL FINAN 2.25% 17-11.06.25	500.000	GBP	497.125	503.335	0,18
BUPA FINANC 2% 17-05.04.24	1.500.000	GBP	1.494.493	1.512.510	0,55
CENTRICA PLC 7% 08-19.9.18	1.000.000	GBP	1.058.200	1.042.500	0,38
COMPASS GR 2% 17-03.07.29	1.000.000	GBP	995.879	983.510	0,36
COV BD SOC 1% 17-05.05.20	2.000.000	GBP	1.999.487	1.995.079	0,74
COV BD SOC 1.875% 17-24.10.23	1.500.000	GBP	1.492.872	1.497.165	0,54
CYBG 3.125% 17-22.06.25	500.000	GBP	499.653	514.990	0,19
DS SMITH 2.875% 17-26.07.29	1.000.000	GBP	997.728	994.100	0,36
EURO BK REC 11% 17-28.09.18	2.000.000	TRY	419.729	383.850	0,14
EURO BK REC 5% 17-14.06.21	60.000.000	INR	703.726	670.741	0,24
EXPERIAN FIN 4.75% 11-23.11.18	1.500.000	GBP	1.565.222	1.551.045	0,56
FCE BANK PLC 2.759% 14-13/11/2019	400.000	GBP	411.969	411.332	0,15
GKN HLDGS 6.75% 99-28.10.19	1.000.000	GBP	1.113.000	1.097.050	0,40

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Großbritannien (Fortsetzung)					
GO AHEAD 2.5% 17-06.07.24 REGS	1.500.000	GBP	1.490.880	1.495.020	0,54
ICAP PLC 5.5% 12-31.07.18	820.000	GBP	861.984	834.096	0,30
IND BK CN FRN 17-14.12.20	500.000	USD	373.566	369.473	0,13
INTERCO HOT 2.125% 16-24.08.26	2.000.000	GBP	1.974.976	1.926.540	0,71
LEGAL & GENERAL GROUP FRN 15-27/10/2045	500.000	GBP	500.215	569.700	0,21
LIBERTY LIV 2.625% 17-28.11.24	400.000	GBP	397.372	405.248	0,15
LLOYDS BK 2.25% 17-16.10.24	1.000.000	GBP	993.738	1.008.980	0,37
NATIONAL GR 2.125% 16-22.09.28	1.500.000	GBP	1.487.763	1.461.375	0,53
NB WATER 1.625% 16-11.10.26	1.500.000	GBP	1.489.042	1.441.245	0,52
NEXT PLC 3.625% 16-18/05/2028	500.000	GBP	514.294	518.075	0,19
PLACE PEOP 2.875% 16-17.08.26	2.000.000	GBP	2.006.625	1.971.200	0,73
PRINSBS 2.375% 17-23.11.23 REGS	1.000.000	GBP	996.670	999.290	0,36
PRUDENTIAL PLC FRN 15-20/07/2055	1.000.000	GBP	989.180	1.128.020	0,41
SANTANDER FRN 17-16.11.22 REGS	300.000	GBP	300.000	300.297	0,11
SEGRO REIT 2.375% 17-11.10.29	500.000	GBP	497.879	499.900	0,18
SEVERN TRENT 6% 09-22.01.18	500.000	GBP	527.350	501.325	0,18
SKIPTON BS 1.75% 17-30.06.22	1.000.000	GBP	998.365	995.970	0,36
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47	500.000	GBP	506.515	562.705	0,20
SOCIETY OF LLOYD'S 4.75% 14-30/10/2024	1.000.000	GBP	1.002.399	1.133.280	0,41
STD CHART 5.125% 14-06.06.34	500.000	GBP	477.465	561.650	0,20
STUDENT 2.6663% 17-30.9.24 REGS	750.000	GBP	752.351	753.435	0,27
TSB BANK PL FRN 17-07.12.22	667.000	GBP	667.000	667.374	0,24
UBS LDN 6.625% 08-11.4.18 EMTN	1.000.000	GBP	1.041.890	1.015.940	0,37
UK 1.25% 17-22.07.27	500.000	GBP	503.279	501.260	0,18
UNILEVER 1.375% 17-15.09.24	1.000.000	GBP	998.150	987.620	0,36
UNILEVER 2% 14-19.12.18	1.000.000	GBP	1.018.459	1.012.280	0,37
VIRGIN MONEY PLC 2.25% 15-21/04/2020	1.000.000	GBP	994.386	1.017.470	0,37
WM MORRISON 3.5% 12-27.7.26	500.000	GBP	537.189	538.760	0,20
			46.296.249	46.407.170	16,90
Hongkong					
CGNPC INTL 1.625% 17-11.12.24	500.000	EUR	438.713	446.056	0,16
			438.713	446.056	0,16
Indien					
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.000.000	USD	748.559	739.986	0,27
			748.559	739.986	0,27
Irland					
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	2.000.000	GBP	1.989.054	1.995.901	0,74
GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19	1.000.000	GBP	1.054.500	1.051.210	0,38
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	773.466	727.067	0,26
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.400.000	USD	971.397	1.024.664	0,37
			4.788.417	4.798.842	1,75
Italien					
BTPS 1.3% 16-15.05.28 /INFL	1.500.000	EUR	1.369.360	1.410.563	0,51

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
CASSA DEPO 0.75% 17-21.11.22	800.000	EUR	715.720	705.558	0,26
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	1.000.000	EUR	880.488	870.683	0,32
ITALY GOV'T INT BOND 6% 98-04/08/2028	1.000.000	GBP	1.150.435	1.248.050	0,45
			4.116.003	4.234.854	1,54
Japan					
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.500.000	USD	1.221.791	1.060.318	0,39
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.634.059	1.390.220	0,50
			2.855.850	2.450.538	0,89
Jersey					
BAA FDG 6.25% 10-10.9.18	1.000.000	GBP	1.048.540	1.035.210	0,37
PORTERBROOK 5.5% 11-20.4.19	300.000	GBP	319.710	316.164	0,12
			1.368.250	1.351.374	0,49
Kaimaninseln					
FIBRIA 4% 17-14.01.25	1.000.000	USD	746.169	731.843	0,27
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	752.667	704.554	0,26
SOUTH WATER 6.125% 09-31.3.19	1.000.000	GBP	1.070.123	1.062.271	0,39
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	500.000	GBP	501.688	497.709	0,18
YORKSHIRE 6% 09-21.08.19	1.000.000	GBP	1.094.300	1.080.003	0,38
			4.164.947	4.076.380	1,48
Kanada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	1.929.724	1.730.752	0,63
CIBC 1.125% 17-30.06.22	1.500.000	GBP	1.499.427	1.495.850	0,54
CPPIB CAP 2.75% 17-2.11.27 REGS	1.000.000	USD	750.981	737.235	0,27
EDC FRN 17-13.10.22	2.000.000	GBP	2.000.000	2.002.263	0,73
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	1.819.813	1.743.948	0,63
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	3.000.000	GBP	2.987.038	2.958.899	1,09
ONTARIO FRN 17-10.11.20	1.000.000	GBP	1.000.000	1.000.020	0,36
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.000.000	USD	791.998	732.257	0,27
QUEBEC 0.875% 17-24.05.22 REGS	2.000.000	GBP	1.993.960	1.977.759	0,72
RBC FRN 17-08.12.22 S1 REGS	1.400.000	GBP	1.400.000	1.400.633	0,51
SCOTIABK 0.75% 16-14.09.21	1.950.000	GBP	1.938.083	1.928.917	0,70
			18.111.024	17.708.533	6,45
Kolumbien					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	1.000.000	USD	778.952	742.931	0,27
			778.952	742.931	0,27
Luxemburg					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	1.000.000	EUR	873.984	863.884	0,31

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg (Fortsetzung)					
AROUNDTOWN 3% 17-16.10.29	1.000.000	GBP	972.347	1.003.480	0,37
EIB 1% 16-21.09.26	6.000.000	GBP	5.887.758	5.816.879	2,12
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 15-18/02/2022	1.000.000	GBP	984.880	1.000.520	0,36
GLENCORE FIN.6.50% 07-27.2.19	1.500.000	GBP	1.604.699	1.591.140	0,58
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	700.000	EUR	620.115	619.147	0,23
			10.943.783	10.895.050	3,97
Mexiko					
MEXICO 3% 15-06.03.45	2.000.000	EUR	1.712.838	1.724.306	0,63
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	2.000.000	EUR	1.608.173	1.702.131	0,62
PEMEX 3.75% 17-16.11.25	750.000	GBP	745.568	748.470	0,27
			4.066.579	4.174.907	1,52
Neuseeland					
ASB FINANCE FRN 17-22.05.20	500.000	GBP	500.000	500.960	0,18
			500.000	500.960	0,18
Niederlande					
AEGON FRN 04-PERP.	600.000	USD	392.437	385.992	0,14
BMW FIN 0.875% 16-16.08.22	2.000.000	GBP	1.979.570	1.958.160	0,71
BRASKEM NL 4.5% 17-10.01.28 REGS	1.000.000	USD	742.144	727.747	0,26
DAIMLER INT 3.5% 12-06.06.19	800.000	GBP	833.440	828.128	0,30
DEUT TEL IF 1.25% 16-06.10.23	2.000.000	GBP	1.990.049	1.968.420	0,72
NE PROP 1.75% 17-23.11.24 REGS	1.000.000	EUR	883.761	866.218	0,32
NWB 0.875% 17-20.12.21	2.000.000	GBP	1.995.358	1.987.920	0,72
VW FIN SERV 2.25% 17-12.04.25	1.000.000	GBP	995.009	1.006.820	0,37
			9.811.768	9.729.405	3,54
Norwegen					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	1.000.000	USD	666.909	710.930	0,26
			666.909	710.930	0,26
Österreich					
OEKB 0.75% 17-07.03.22	3.000.000	GBP	2.995.456	2.966.370	1,08
			2.995.456	2.966.370	1,08
Philippinen					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.000.000	USD	1.548.591	1.386.746	0,50
			1.548.591	1.386.746	0,50

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	1.500.000	USD	1.180.606	1.190.475	0,43
			1.180.606	1.190.475	0,43
Rumänien					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	850.197	909.486	0,33
			850.197	909.486	0,33
Saudi-Arabien					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	1.600.000	USD	1.275.883	1.153.751	0,42
			1.275.883	1.153.751	0,42
Schweden					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	1.000.000	EUR	885.090	876.808	0,32
AKELIUS 2.375% 17-15.08.25 REGS	1.000.000	GBP	985.694	984.610	0,36
SEB 1.25% 16-05.08.22	1.000.000	GBP	995.345	993.480	0,36
SHB 3% 13-20.11.20	900.000	GBP	950.850	948.447	0,35
SWED EXP CC 0.625% 17-07.12.20	1.000.000	GBP	997.580	993.720	0,36
			4.814.559	4.797.065	1,75
Schweiz					
CS GP CAP 2.125% 17-12.09.25	1.000.000	GBP	997.712	991.360	0,36
			997.712	991.360	0,36
Spanien					
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	500.000	EUR	441.381	439.616	0,16
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	500.000	EUR	449.393	445.097	0,16
TELEFONICA 5.375% 06-02.02.18	2.000.000	GBP	2.094.948	2.007.360	0,73
			2.985.722	2.892.073	1,05
Südkorea					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.000.000	USD	816.434	708.753	0,26
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	1.000.000	USD	785.844	725.885	0,26
HYUCAP 3% 17-29.08.22 REGS	1.000.000	USD	773.289	726.894	0,26
K WATER 2% 14-16.04.18	1.100.000	USD	904.425	811.979	0,30
KDB 1.75% 17-15.12.22	2.000.000	GBP	1.990.701	1.993.917	0,73
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.500.000	USD	1.175.536	1.065.762	0,39
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.000.000	USD	810.438	725.167	0,26
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.000.000	USD	752.119	672.098	0,24
			8.008.786	7.430.455	2,70

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	1.500.000	USD	1.152.745	1.150.434	0,42
			1.152.745	1.150.434	0,42
Türkei					
COCACOLA 4.215% 17-19.9.24 REGS	1.000.000	USD	758.457	750.435	0,27
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.559.147	1.790.361	0,65
			2.317.604	2.540.796	0,92
Vereinigte Arabische Emirate					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	1.000.000	USD	749.606	722.794	0,26
			749.606	722.794	0,26
Vereinigte Staaten von Amerika					
AMERIC HOND 1.3% 17-21.03.22	1.000.000	GBP	998.730	997.358	0,36
APPLE INC 2.45% 16-04.08.26	1.000.000	USD	746.310	708.517	0,26
BAT CAP 2.125% 17-15.08.25 REGS	1.000.000	GBP	998.710	995.370	0,36
BOA 5.5% 03-04.12.19	1.500.000	GBP	1.634.100	1.627.005	0,59
GENERAL 2.25% 17-06.09.24	2.000.000	GBP	1.992.658	1.991.300	0,72
GS FRN 17-24.07.23	500.000	USD	383.391	372.791	0,14
HYUND CAP 1.75% 16-27.09.19	1.500.000	USD	1.094.245	1.087.731	0,40
IADB 2.375% 17-07.07.27	1.500.000	USD	1.152.878	1.089.033	0,40
IBRD 0.625% 16-15.12.23	4.000.000	GBP	3.944.197	3.901.491	1,43
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.600.000	TRY	245.393	245.546	0,09
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.500.000	TRY	252.656	215.071	0,08
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	1.000.000	USD	752.930	693.960	0,25
MACYS RET 7% 98-15.02.28	1.000.000	USD	815.707	797.867	0,29
MICROSOFT 2.4% 16-08.08.26	1.000.000	USD	737.231	712.892	0,26
NATIONAL GRID NA INC 1.875% 15-06/08/2018	2.000.000	GBP	2.027.304	2.010.672	0,73
NATL CAP.TRST 5.62%(TV)03-PERP	1.500.000	GBP	1.565.100	1.550.958	0,56
NESTLE 1% 17-11.06.21	500.000	GBP	497.940	501.160	0,18
TOYOTA 1% 16-27.09.22	1.500.000	GBP	1.495.200	1.483.889	0,54
USA 0.375% 17-15.07.27 /INFL	5.000.000	USD	3.789.128	3.708.368	1,35
WALT DISNEY 1.85% 16-30.07.26	1.000.000	USD	714.073	676.982	0,25
WELLS FARGO 2% 16-28.07.25	1.500.000	GBP	1.492.760	1.498.620	0,55
			27.330.641	26.866.581	9,79
Obligationen			202.694.828	200.523.968	72,98
Amtlich notierte Wertpapiere			236.439.612	236.789.262	86,18

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Guernesey					
AMEDEO AIR	367.500	GBP	382.200	386.794	0,15
			382.200	386.794	0,15
Südkorea					
WONIK IPS CO. LTD.	13.700	KRW	321.182	315.934	0,11
			321.182	315.934	0,11
Anteil			703.382	702.728	0,26
Obligationen					
Deutschland					
DEUT BK 1.875% 17-28.02.20	1.000.000	GBP	997.270	1.006.760	0,37
			997.270	1.006.760	0,37
Großbritannien					
ROYAL BK CANADA LONDON FRN 13-27/03/2018	1.000.000	GBP	1.000.001	999.781	0,36
			1.000.001	999.781	0,36
Hongkong					
BK CHINA HK FRN 17-11.07.19	1.000.000	USD	772.977	739.826	0,27
			772.977	739.826	0,27
Kanada					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	2.000.000	GBP	1.984.950	2.010.783	0,73
			1.984.950	2.010.783	0,73
Neuseeland					
ASB FINANCE 1% 16-07.09.20	2.000.000	GBP	1.988.728	1.989.820	0,72
			1.988.728	1.989.820	0,72
Vereinigte Staaten von Amerika					
FIDELITY NL 1.7% 17-30.06.22	1.000.000	GBP	999.825	1.001.050	0,36
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	1.600.000	USD	1.057.432	1.178.131	0,43
IBM CORP 2.75% 13-21.12.20	1.000.000	GBP	1.050.209	1.050.312	0,38
PROLOGIS 2.25% 17-30.06.29	1.500.000	GBP	1.492.792	1.466.187	0,53

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
WESTFIELD A 2.125% 17-30.03.25	1.500.000	GBP	1.490.659	1.497.876	0,56
			6.090.917	6.193.556	2,26
Obligationen			12.834.843	12.940.526	4,71
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			13.538.225	13.643.254	4,97
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	1.000.000	USD	746.352	754.020	0,28
			746.352	754.020	0,28
Niederlande					
JPM STR 29.12.17 CERT	19.949	GBP	389.006	310.406	0,11
			389.006	310.406	0,11
Russland					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	11.200	USD	441.386	477.309	0,17
			441.386	477.309	0,17
Schweiz					
RIGHT VARIA US 11.01.18	12.750	CHF	0	9.914	0,00
			0	9.914	0,00
Anteil			1.576.744	1.551.649	0,56
Obligationen					
Niederlande					
BNPP AR 0% 17-22.12.20/OMEAEHA	1.000.000	USD	735.951	729.967	0,27
			735.951	729.967	0,27
Obligationen			735.951	729.967	0,27
Andere übertragbare Wertpapiere			2.312.695	2.281.616	0,83

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Optionen					
Frankreich					
CALL CAC 40 16/02/2018 5500.0	112	EUR	62.067	18.144	0,01
			62.067	18.144	0,01
Großbritannien					
PUT USD/GBP SPOT CROSS 09/01/2018 0.7194	17.500.000	USD	100.152	1.294	0,00
			100.152	1.294	0,00
Japan					
CALL NIKKEI 225 INDI 09/02/2018 23000.0	36	JPY	123.592	80.321	0,03
			123.592	80.321	0,03
Schweiz					
CALL SMI INDEX/OHNE D 16/02/2018 9500.0	108	CHF	82.446	57.349	0,02
			82.446	57.349	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika					
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 5800.0	(15)	USD	(32.948)	(5.777)	0,00
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 6200.0	15	USD	103.957	27.555	0,01
PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 2250.0	(74)	USD	(61.453)	(2.735)	0,00
PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 2425.0	74	USD	154.749	10.120	0,00
			164.305	29.163	0,01
Optionen			532.562	186.271	0,07
Investmentfonds					
Großbritannien					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.183.900	USD	952.582	901.436	0,33
			952.582	901.436	0,33
Guernesey					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	748.923	GBP	1.218.577	1.258.191	0,46
			1.218.577	1.258.191	0,46

- Absolute Return GBP

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Irland					
CFSDBX RUSS USD -1C- /CAP	17.070	USD	2.587.139	2.691.450	0,98
			2.587.139	2.691.450	0,98
Investmentfonds			4.758.298	4.851.077	1,77
Summe			257.581.392	257.751.480	93,82

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Continental European Selection

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	34.482	EUR	2.997.447	2.850.593	1,93
ONTEX GROUP N.V.	199.011	EUR	4.876.598	4.871.310	3,30
			7.874.045	7.721.903	5,23
Dänemark					
NETS A/S	151.130	DKK	2.284.370	2.940.585	1,99
PANDORA A/S	86.155	DKK	6.676.331	6.938.552	4,70
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	434.450	DKK	5.604.818	6.215.614	4,21
			14.565.519	16.094.751	10,90
Deutschland					
CONTINENTAL AG	20.321	EUR	3.407.390	4.059.544	2,75
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	75.158	EUR	5.370.419	6.458.084	4,38
			8.777.809	10.517.628	7,13
Finnland					
OUTOTEC OYJ	660.182	EUR	3.241.905	4.160.784	2,82
			3.241.905	4.160.784	2,82
Frankreich					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	126.010	EUR	2.302.850	2.158.256	1,46
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	86.872	EUR	4.073.783	4.949.944	3,35
LVMH ACT.	19.634	EUR	3.251.980	4.276.973	2,90
PUBLICIS GROUPE SA	96.200	EUR	4.777.863	4.837.580	3,28
REXEL SA	322.889	EUR	4.076.109	4.333.693	2,94
SANOFI	62.050	EUR	4.314.199	3.957.507	2,68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	62.050	EUR	3.420.058	3.902.978	2,64
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	1.987.458	EUR	6.457.377	5.063.291	3,44
			32.674.219	33.480.222	22,69
Guernesey					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	678.195	EUR	4.762.956	4.936.528	3,34
			4.762.956	4.936.528	3,34
Italien					
BANCA SISTEMA S.P.A.	2.200.290	EUR	4.512.250	4.429.718	3,00
DOBANK S.P.A.	545.610	EUR	5.076.818	6.562.582	4,46
PRYSMIAN SPA	233.180	EUR	4.748.030	5.627.994	3,81
			14.337.098	16.620.294	11,27

- Continental European Selection

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	139.994	EUR	3.690.759	6.632.606	4,49
			3.690.759	6.632.606	4,49
Niederlande					
FLOW TRADERS	281.882	EUR	6.766.647	5.004.382	3,39
KONINKLIJKE VOPAK	39.372	EUR	1.344.197	1.278.102	0,87
RELX NV	330.274	EUR	4.642.513	5.618.707	3,80
			12.753.357	11.901.191	8,06
Norwegen					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	224.073	NOK	3.556.806	3.932.802	2,66
			3.556.806	3.932.802	2,66
Österreich					
ZUMTOBEL AG	254.262	EUR	3.495.241	2.261.530	1,53
			3.495.241	2.261.530	1,53
Schweden					
HUSQVARNA AB -B-	265.503	SEK	1.726.984	1.872.191	1,27
			1.726.984	1.872.191	1,27
Schweiz					
DUFFRY AG BASEL	52.298	CHF	5.856.414	5.748.492	3,89
JULIUS BAER GRP	84.309	CHF	3.133.648	3.811.717	2,58
THE SWATCH GROUP AG	19.163	CHF	5.325.362	5.776.861	3,92
			14.315.424	15.337.070	10,39
Spanien					
AEDAS HOMES SAU	196.300	EUR	5.431.158	5.332.058	3,61
			5.431.158	5.332.058	3,61
Anteil			131.203.280	140.801.558	95,39
Amtlich notierte Wertpapiere			131.203.280	140.801.558	95,39
Summe			131.203.280	140.801.558	95,39

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Diversified GBP *

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	140	EUR	11.564	11.574	0,34
ONTEX GROUP N.V.	1.000	EUR	24.455	24.477	0,72
			36.019	36.051	1,06
Dänemark					
PANDORA A/S	380	DKK	28.167	30.604	0,90
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	1.500	DKK	20.775	21.460	0,63
			48.942	52.064	1,53
Deutschland					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	300	EUR	25.776	25.778	0,76
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	1.800	EUR	24.071	23.640	0,69
FREENET AG NAMENS-AKTIE	900	EUR	24.724	24.622	0,72
			74.571	74.040	2,17
Frankreich					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	2.700	EUR	44.740	46.245	1,37
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	440	EUR	24.608	25.071	0,74
LVMH ACT.	110	EUR	23.937	23.962	0,70
ORANGE	1.900	EUR	24.677	24.413	0,72
PUBLICIS GROUPE SA	780	EUR	39.677	39.224	1,15
REXEL SA	1.650	EUR	22.210	22.146	0,65
SANOFI	200	EUR	13.085	12.756	0,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	300	EUR	18.797	18.870	0,55
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	8.600	EUR	23.965	21.910	0,64
			235.696	234.597	6,89
Großbritannien					
BURBERRY GROUP PLC	380	GBP	6.608	6.810	0,20
PARAGON BANKING GROUP	5.700	GBP	28.039	27.969	0,82
STANDARD LIFE REGISTERED SHS	1.950	GBP	8.112	8.514	0,25
			42.759	43.293	1,27
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.700	GBP	19.903	19.584	0,57
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	16.500	EUR	121.120	120.103	3,53
			141.023	139.687	4,10
Italien					
ANIMA HOLDING S.P.A.	3.400	EUR	17.291	17.988	0,53

- Diversified GBP *

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
DOBANK S.P.A.	2.400	EUR	27.705	28.867	0,84
PRYSMIAN SPA	1.100	EUR	26.166	26.549	0,78
			71.162	73.404	2,15
Japan					
JAPAN HOTEL REIT INVEST CORP	30	JPY	15.946	14.883	0,44
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	13	JPY	17.745	17.626	0,52
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	3.000	JPY	16.205	16.269	0,48
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	12.300	JPY	16.594	16.514	0,48
PREMIER INVESTMENT CO	25	JPY	17.628	17.488	0,51
SUMITOMO MITSUI FINANC.GR	500	JPY	16.155	15.972	0,47
			100.273	98.752	2,90
Luxemburg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	580	EUR	25.787	27.479	0,80
SES SA /FDR	2.000	EUR	24.241	23.097	0,68
			50.028	50.576	1,48
Niederlande					
FLOW TRADERS	1.200	EUR	21.507	21.304	0,62
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04	9.700	EUR	24.888	25.039	0,74
RELX NV	1.350	EUR	23.206	22.967	0,67
			69.601	69.310	2,03
Norwegen					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	1.000	NOK	17.091	17.551	0,51
			17.091	17.551	0,51
Österreich					
ZUMTOBEL AG	2.000	EUR	16.401	17.789	0,52
			16.401	17.789	0,52
Schweden					
TELIASONERA AB	7.500	SEK	24.792	24.750	0,73
			24.792	24.750	0,73
Schweiz					
DUFFRY AG BASEL	180	CHF	18.438	19.785	0,58
SWISSCOM /NAM.	65	CHF	25.615	25.566	0,75
THE SWATCH GROUP AG	70	CHF	20.844	21.102	0,62
			64.897	66.453	1,95

- Diversified GBP *

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Spanien					
AEDAS HOMES SAU	760	EUR	21.035	20.644	0,61
EUSKALTEL S.A.	4.000	EUR	25.097	24.137	0,70
TELEFONICA SA	3.300	EUR	24.188	23.801	0,70
			70.320	68.582	2,01
Anteil			1.063.575	1.066.899	31,30
Obligationen					
Brasilien					
BRAZIL 2.625% 12-05.01.23	200.000	USD	144.936	142.377	4,18
			144.936	142.377	4,18
Großbritannien					
UK 1.25% 13-22.07.18	200.000	GBP	201.085	200.998	5,90
			201.085	200.998	5,90
Israel					
ISRAEL 2.375% 17-18.01.37 REGS	300.000	EUR	283.611	281.487	8,26
			283.611	281.487	8,26
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	440.000	USD	355.105	349.205	10,23
			355.105	349.205	10,23
Türkei					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	100.000	EUR	89.507	89.926	2,64
TURKEY 10.5% 17-11.08.27	700.000	TRY	124.058	129.038	3,78
			213.565	218.964	6,42
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 2.25% 17-15.11.27 /TBO	220.000	USD	163.604	160.395	4,71
			163.604	160.395	4,71
Obligationen			1.361.906	1.353.426	39,70
Amtlich notierte Wertpapiere			2.425.481	2.420.325	71,00

- Diversified GBP *

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Guernesey					
AMEDEO AIR	94.000	GBP	99.319	98.935	2,90
			99.319	98.935	2,90
Anteil			99.319	98.935	2,90
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
			99.319	98.935	2,90
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Jersey					
XLMEDIA PLC	14.000	GBP	30.831	27.650	0,81
			30.831	27.650	0,81
Anteil			30.831	27.650	0,81
Andere übertragbare Wertpapiere					
			30.831	27.650	0,81
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Frankreich					
AXIOM OPTIM FIX 4DEC -D-EUR/DIS	170	EUR	154.018	155.118	4,55
			154.018	155.118	4,55
Guernesey					
AXIOM EUR FIN SHS GBP	160.000	GBP	168.626	166.400	4,88
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	58.000	GBP	101.318	97.440	2,86
RIVER ENERGY ACC GBP	1.000	GBP	12.271	12.350	0,36
			282.215	276.190	8,10

- Diversified GBP *

(ausgedrückt in GBP)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Irland					
ISHARES MSCI JA USD ETF	14.100	GBP	160.699	158.484	4,65
			160.699	158.484	4,65
Investmentfonds			596.932	589.792	17,30
Investmentfonds			596.932	589.792	17,30
Summe			3.152.563	3.136.702	92,01

* Siehe Anmerkung 1
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Dynamic Allocation

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Deutschland					
CONTINENTAL AG	2.330	EUR	504.932	524.367	1,17
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	19.800	EUR	1.261.079	1.401.839	3,12
GEA GROUP AG	10.722	EUR	397.278	428.987	0,96
HEIDELBERGCEMENT AG	8.770	EUR	769.122	791.493	1,76
HENKEL / VORZUG	3.912	EUR	436.462	431.689	0,96
KRONES AG	4.829	EUR	523.379	552.921	1,23
			3.892.252	4.131.296	9,20
Finnland					
NOKIAN TYRES PLC	16.491	EUR	600.479	623.360	1,39
			600.479	623.360	1,39
Frankreich					
DANONE	3.525	EUR	213.318	246.574	0,55
KLEPIERRE	8.735	EUR	292.329	320.269	0,71
LVMH ACT.	3.619	EUR	607.775	888.102	1,98
MICHELIN B /NOM.	6.760	EUR	483.695	808.158	1,80
			1.597.117	2.263.103	5,04
Italien					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	655.557	EUR	633.731	1.364.870	3,04
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	52.251	EUR	774.790	794.215	1,77
ATLANTIA SPA	8.457	EUR	224.521	222.588	0,50
AZIMUT HOLDING SPA	10.000	EUR	188.978	159.700	0,36
BUZZI UNICEM	4.501	EUR	88.024	101.273	0,23
CEMENTIR HOLDING S.P.A	247.192	EUR	1.065.511	1.866.300	4,16
DANIELI+C. /RISP.N-CV	22.725	EUR	344.702	314.969	0,70
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	11.307	EUR	229.087	223.992	0,50
ESPRINET SPA	87.906	EUR	445.192	361.821	0,81
F.I.L.A. AZ.	30.000	EUR	557.335	590.400	1,32
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	25.921	EUR	284.512	257.136	0,57
OVS S.P.A.	79.346	EUR	443.220	440.767	0,98
SAES GETTERS SPA .MILANO	40.823	EUR	541.671	973.629	2,17
UNICREDIT SPA	36.387	EUR	613.982	566.909	1,26
			6.435.256	8.238.569	18,37
Niederlande					
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	143.056	EUR	1.242.799	2.132.965	4,75
UNILEVER CERT.OF SHS	3.977	EUR	198.468	186.740	0,42
			1.441.267	2.319.705	5,17

- Dynamic Allocation

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Österreich					
ANDRITZ AG GRAZ	9.040	EUR	415.387	425.648	0,95
			415.387	425.648	0,95
Russland					
GAZPR PJSC /SADR REPR 2 SHS	25.000	USD	164.710	91.814	0,20
			164.710	91.814	0,20
Spanien					
ACERINOX SA	143.173	EUR	1.693.712	1.705.906	3,80
EBRO FOODS --- SHS	11.529	EUR	224.195	225.046	0,50
			1.917.907	1.930.952	4,30
Anteil			16.464.375	20.024.447	44,62
Obligationen					
Frankreich					
DANONE SA 1.25% 13-06/06/2018	500.000	EUR	513.050	503.620	1,12
FRANCE 0% 17-20.06.18 BTF	1.300.000	EUR	1.305.458	1.304.186	2,91
FRANCE 0% 17-25.04.18 BTF	800.000	EUR	802.894	801.808	1,79
FRANCE 0% 17-28.03.18 BTF	1.300.000	EUR	1.304.494	1.302.262	2,90
			3.925.896	3.911.876	8,72
Großbritannien					
BPCM 2.241% 13-26.09.18	500.000	USD	466.753	417.147	0,93
			466.753	417.147	0,93
Italien					
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	521.000	EUR	521.000	526.707	1,17
ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	450.000	EUR	478.350	451.166	1,01
ITALY 0.1% 16-15.04.19 /BTP	600.000	EUR	600.744	602.723	1,34
ITALY 0.25% 15-15.05.18 /BTP	600.000	EUR	601.380	601.596	1,34
SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	400.000	EUR	431.200	403.360	0,90
			2.632.674	2.585.552	5,76
Luxemburg					
FIAT FT 7.375% 11-09.07.18	200.000	EUR	217.200	207.242	0,46
IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 04-15/11/2012	171.000	EUR	41.217	0	0,00
			258.417	207.242	0,46

- Dynamic Allocation

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande					
BMW FIN 5% 03-06.08.18	500.000	EUR	534.700	515.555	1,15
CRH FIN 5% 12-25.1.19	500.000	EUR	541.525	526.610	1,17
FIAT INVEST 4.5% 15-15.04.20	300.000	USD	276.637	256.292	0,57
			1.352.862	1.298.457	2,89
Norwegen					
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	16.700.000	NOK	1.915.991	1.794.739	4,00
			1.915.991	1.794.739	4,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
USA 0% 17-16.08.18 TB	300.000	USD	255.234	247.340	0,55
USA 1.25% 17-30.06.19 /TBO	1.500.000	USD	1.249.354	1.238.091	2,76
USA 1.5% 14-30.11.19 /TBO	1.900.000	USD	1.585.878	1.570.781	3,50
USA 1.625% 14-31.08.19 /TBO	1.500.000	USD	1.255.893	1.244.092	2,77
			4.346.359	4.300.304	9,58
Obligationen			14.898.952	14.515.317	32,34
Amtlich notierte Wertpapiere			31.363.327	34.539.764	76,96
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Frankreich					
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF CAP/DIS	35.000	EUR	478.228	1.267.875	2,82
			478.228	1.267.875	2,82
Irland					
ETFX DAXGLB GOL/ECH.TRD USD	64.670	EUR	1.432.269	1.261.841	2,81
			1.432.269	1.261.841	2,81

- Dynamic Allocation

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg					
DBXT SE600 BK -- SHS -1C- CAP	13.949	EUR	495.552	595.622	1,33
			495.552	595.622	1,33
Investmentfonds			2.406.049	3.125.338	6,96
Investmentfonds			2.406.049	3.125.338	6,96
Summe			33.769.376	37.665.102	83,92

- Emerging Opportunities

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Bermudas					
CHINA YUCHAI INTL LTD	6.215	USD	82.529	149.160	0,66
			82.529	149.160	0,66
Brasilien					
BANCO BTG PACTUAL SA /UNIT	39.400	BRL	236.968	225.560	1,00
BANRISUL PNB -B-/PREF	31.400	BRL	68.413	141.045	0,63
CIA BRASILEIRA /PFD	200	BRL	4.753	4.759	0,02
FERBASA /PFD	13.000	BRL	46.975	80.224	0,36
MAGAZINE LUIZA SA	300	BRL	522	7.255	0,03
MAGNESITA REFRATARIOS SA	10.000	BRL	63.826	151.940	0,67
ODONTOPREV S.A.	5.900	BRL	24.876	28.299	0,13
SANEPAR /PREF	300	BRL	618	1.058	0,00
SLC AGRICOLA SA *OPR*	16.000	BRL	116.231	128.642	0,57
UNIPAR CARBOCLORO/PREF. B	6.300	BRL	24.344	30.103	0,13
VALE /NAM.	18.870	BRL	74.858	229.027	1,02
VALE /SADR	8.363	USD	91.059	102.279	0,45
VIA VAREJO SA /UNIT(1SHS+2PFD)	36.500	BRL	169.050	269.258	1,20
			922.493	1.399.449	6,21
Chile					
ANTARCHILE SA	6.628	CLP	95.869	114.787	0,51
CIA DE ACEROS DEL PACIFICO	15.090	CLP	85.358	193.101	0,85
EMBOTELLADORA ANDINA- B-/PREF	14.553	CLP	56.658	72.646	0,32
ENEL AMERICAS SHS	543.143	CLP	94.608	120.992	0,54
ENEL CHILE SA	1.729.015	CLP	226.857	205.203	0,90
ENERSIS CHILE SA /SADR	689	USD	4.441	3.914	0,02
MASISA SA	580.039	CLP	32.361	43.969	0,20
MULTIEXPORT FOODS SA	44.399	CLP	18.578	17.137	0,08
PROVIDA /NAM.	14	CLP	87	72	0,00
SIGDO KOPPERS SA	12.558	CLP	17.587	26.014	0,12
VINA SAN PEDRO TARAPACA SA	1.086.352	CLP	10.861	13.690	0,06
			643.265	811.525	3,60
China					
AGRICULT BK CHINA /H-SHARES	531.000	HKD	247.078	247.251	1,10
BANK OF CHINA LTD -H-	978.000	HKD	442.978	480.410	2,13
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	611.000	HKD	490.012	562.750	2,51
IND & COM BOC -H-	606.000	HKD	356.342	487.602	2,16
			1.536.410	1.778.013	7,90
Griechenland					
AEGEAN AIRLINES	4.550	EUR	39.944	45.075	0,20
GEK TERNA HOLDG REAL EST./REG.	6.954	EUR	17.739	36.992	0,16
HELLENIC PETROLEUM SA	8.126	EUR	49.773	74.256	0,33

- Emerging Opportunities

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Griechenland (Fortsetzung)					
MOTOR OIL SA	11.482	EUR	130.147	258.931	1,15
PUBLIC POWER CORP SA /REG.	18.141	EUR	92.194	42.478	0,19
			329.797	457.732	2,03
Hongkong					
SINOTRUK (HONG KONG) LTD	4.500	HKD	4.359	5.066	0,02
			4.359	5.066	0,02
Indien					
INFOSYS SADR	24.089	USD	373.062	390.723	1,74
TATA MOTORS LTD/ADR	9.415	USD	275.399	311.354	1,38
TATA STEEL/GDR	20.047	USD	117.303	228.536	1,01
			765.764	930.613	4,13
Indonesien					
ADARO ENERGY	1.953.000	IDR	227.988	267.757	1,19
BANK BUKOPIN SHS -B-	717.700	IDR	38.778	31.212	0,14
BK TABUNGAN Pensiunan Nasional	266.100	IDR	56.456	48.251	0,21
PT GUDANG GARAM TBK/DEMAT	3.900	IDR	21.746	24.090	0,11
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	2.073.100	IDR	414.499	678.469	3,01
PT.INDAH KIAT PULP & P./DEMAT.	335.700	IDR	40.146	133.620	0,59
SARATOGA	42.500	IDR	11.134	11.215	0,05
			810.747	1.194.614	5,30
Kolumbien					
ECOPETROL SA/ADR	6.367	USD	70.760	93.149	0,41
			70.760	93.149	0,41
Luxemburg					
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	13.924	USD	244.475	439.859	1,95
			244.475	439.859	1,95
Malaysia					
AFFIN HOLDINGS BHD	131.300	MYR	69.975	74.945	0,33
ALLIANZ MALAYSIA BERHAD	21.400	MYR	50.720	71.386	0,32
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	57.000	MYR	90.566	92.113	0,41
ESSO MALAYSIA BERHAD	107.300	MYR	162.409	358.993	1,59
HONG LEONG IND.BHD	12.900	MYR	19.467	30.887	0,14
KSL HOLDINGS BHD	33.000	MYR	14.345	8.725	0,04
MALAYAN BANKING BERHAD	69.500	MYR	148.900	168.298	0,75
MALAYSIAN PACIFIC IND.(MPI)	17.200	MYR	38.863	53.636	0,24
PADINI HOLDINGS BHD	123.300	MYR	60.994	160.866	0,71
PET CHEM	43.400	MYR	75.124	82.575	0,37
PUBLIC BANK - SHS	6.200	MYR	31.506	31.835	0,14

- Emerging Opportunities

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Malaysia (Fortsetzung)					
SARAWAK OIL PALMS BHD	7.800	MYR	6.743	7.517	0,03
TENAGA NASIONAL	140.700	MYR	372.111	530.537	2,36
			1.141.723	1.672.313	7,43
Mexiko					
AMERICA MOVIL SAB DE CV -L-	419.411	MXN	367.391	363.126	1,62
BIO PAPPEL SAB DE CV	32.612	MXN	50.041	38.170	0,17
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO/ADR	1.515	USD	136.739	142.259	0,63
GRUPO ELEKTRA S.A	5.247	MXN	198.234	188.714	0,84
GRUPO FIN BANORTE -O-	5.853	MXN	34.455	32.287	0,14
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	34.549	MXN	135.243	165.597	0,74
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE/ADR	713	USD	28.631	40.855	0,18
ORG CULTIBA SAB DE CV -B-	16.845	MXN	15.393	13.474	0,06
SANLUIS CORPORACION SAB DE CV	3.415	MXN	16.419	12.220	0,05
VITRO SAB DE CV-A-	5.865	MXN	19.440	21.130	0,09
			1.001.986	1.017.832	4,52
Peru					
SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE SA	821	USD	21.087	24.384	0,11
			21.087	24.384	0,11
Philippinen					
BLOOMBERRY RESORTS CORP	1.041.500	PHP	192.044	227.410	1,01
CEBU AIR	201.480	PHP	375.453	403.605	1,80
EAST WEST BANK	43.600	PHP	17.419	27.905	0,12
LOPEZ HOLDINGS CORP	521.200	PHP	77.593	58.468	0,26
PREMIUM LEISURE	913.000	PHP	28.648	24.690	0,11
SAN MIGUEL	141.460	PHP	245.783	316.244	1,40
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	7.420	PHP	41.059	78.629	0,35
TOP FRONTIER INVST UNLISTED	6.470	PHP	35.660	37.068	0,16
			1.013.659	1.174.019	5,21
Polen					
CD PROJEKT SA	5.261	PLN	165.494	146.862	0,65
DOM DEVELOPMENT SA	1.295	PLN	30.480	31.864	0,14
GRUPA LOTOS SA	3.562	PLN	43.126	59.148	0,26
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SHS	363	PLN	10.622	10.057	0,04
KOGENERACJA	455	PLN	11.092	11.130	0,05
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	109.235	PLN	432.125	378.808	1,68
POLISH OIL & GAS CO	178.451	PLN	290.818	323.027	1,43
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	16.901	PLN	295.113	515.571	2,30
			1.278.870	1.476.467	6,55
Russland					
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	2.493	USD	13.710	11.755	0,05
MAGNITOGORSK ITON /SGDR	44.771	USD	136.545	436.069	1,94

- Emerging Opportunities

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Russland (Fortsetzung)					
ROSTELECOM PJSC	5.247	USD	37.396	34.262	0,15
TATNEFT PJSC /SADR	162	USD	8.269	8.013	0,04
			195.920	490.099	2,18
Südafrika					
AF GR HLDGS	22.731	ZAR	11.310	12.669	0,06
BARLOWORLD LTD	592	ZAR	7.107	7.630	0,03
FIRSTRAND LTD /NEW	16.132	ZAR	55.213	87.631	0,39
KUMBA IRON ORE LTD	2.283	ZAR	15.439	69.915	0,31
MIX TELEMATICS LIMITED	3.674	ZAR	1.681	1.956	0,01
MONDI LTD	1.437	ZAR	32.570	37.059	0,16
SANLAM LTD	4.507	ZAR	26.204	31.673	0,14
STANDARD BANK GROUP LIMITED	32.068	ZAR	349.301	506.816	2,25
TELKOM SA SOC -- SHS	34.249	ZAR	150.616	133.122	0,59
			649.441	888.471	3,94
Südkorea					
HANA FINANCIAL GROUP INC	360	KRW	16.314	16.745	0,07
LF -- SHS	810	KRW	19.898	23.680	0,11
LG ELECTRONICS INC	2.164	KRW	135.793	214.245	0,95
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	356	KRW	445.481	847.219	3,76
SK HYNIX INC	5.875	KRW	209.861	419.775	1,86
			827.347	1.521.664	6,75
Taiwan					
AU OPTRONICS CORP	1.187.000	TWD	432.625	494.610	2,19
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	5.000	TWD	13.607	19.406	0,09
HON HAI PRECISION IND.CO LTD	24.213	TWD	64.329	77.460	0,34
INNOLUX CORPORATION	890.271	TWD	365.554	370.967	1,65
			876.115	962.443	4,27
Thailand					
BANGKOK BANK PUBLIC /LOCAL	14.300	THB	73.255	88.634	0,39
KRUNG THAI BK PUBL.CO/NVDR	440.900	THB	281.564	259.749	1,16
PTT GLOBAL PUBLIC CO	70.300	THB	147.327	183.352	0,81
PTT PUBLIC /NON-VOTING DEP.REC	48.400	THB	514.834	653.447	2,91
SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	300	THB	4.700	4.455	0,02
STAR PETROL	228.700	THB	72.116	119.998	0,53
THAI OIL PUBLIC/NON-VOTING DEP	142.900	THB	265.720	453.821	2,02
THAI RAYON PUBLIC CO LTD /NVDR	13.500	THB	20.074	22.783	0,10
			1.379.590	1.786.239	7,94
Tschechien					
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY	10.564	CZK	215.623	246.710	1,09

- Emerging Opportunities

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Tschechien (Fortsetzung)					
UNIPETROL A.S.	9.416	CZK	62.856	166.575	0,74
			278.479	413.285	1,83
Türkei					
AKBANK	96.018	TRY	248.522	249.440	1,11
ANADOLU CAM SANAYII AS	66.483	TRY	44.100	46.115	0,20
KOC HLD AS	76.624	TRY	370.593	373.460	1,66
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	10.059	TRY	9.173	8.834	0,04
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	210	TRY	5.895	6.729	0,03
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	4.294	TRY	14.131	12.208	0,05
TURKIYE IS BANKASI AS C	255.597	TRY	490.772	469.859	2,09
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	93.347	TRY	148.928	166.674	0,74
YAPI KREDI BANKASA	291.839	TRY	365.015	334.049	1,48
			1.697.129	1.667.368	7,40
Vereinigte Staaten von Amerika					
SOUTHERN COPPER CORP	5.125	USD	218.902	243.181	1,08
			218.902	243.181	1,08
Zypern					
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	42.656	USD	259.461	400.540	1,78
TCS GROUP HOLDING PLC /GDR	4.347	USD	80.373	81.941	0,36
			339.834	482.481	2,14
Anteil			16.330.681	21.079.426	93,56
Amtlich notierte Wertpapiere			16.330.681	21.079.426	93,56
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Katar					
MANNAI CRP SHS	8.568	QAR	266.543	133.366	0,59
OOREDOO Q.S.C.	17.575	QAR	501.563	439.133	1,96
QATAR NATIONAL BANK	4.600	QAR	168.761	160.394	0,71
UNITED DEVELOPMENT COMPANY	25.965	QAR	192.113	102.306	0,45
			1.128.980	835.199	3,71
Taiwan					
PHISON ELECTRONICS CORP	1.000	TWD	9.742	9.812	0,04
			9.742	9.812	0,04

- Emerging Opportunities

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Arabische Emirate					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	13.501	AED	30.991	24.996	0,11
EMIRATES NBD PJSC	12.316	AED	30.291	27.497	0,12
ORASC CONS	1.822	USD	12.421	14.576	0,06
UNION NATIONAL BANK	315.206	AED	541.934	326.123	1,46
			615.637	393.192	1,75
Anteil			1.754.359	1.238.203	5,50
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.754.359	1.238.203	5,50
Summe			18.085.040	22.317.629	99,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Belgien					
KBC GROUP NV 1% 16-26/04/2021	4.000.000	EUR	4.028.053	4.095.800	1,27
			4.028.053	4.095.800	1,27
Dänemark					
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5% 14-28/05/2024	5.000.000	EUR	5.224.326	5.491.500	1,70
TDC 3.75% 12-2.3.22	3.000.000	EUR	3.369.191	3.372.450	1,04
			8.593.517	8.863.950	2,74
Deutschland					
ALLIANZ SE FRN 12-17/10/2042	3.000.000	EUR	3.397.652	3.651.900	1,13
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	4.000.000	EUR	3.697.359	4.118.880	1,28
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	3.000.000	EUR	3.036.771	3.406.950	1,05
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	3.000.000	EUR	2.894.229	3.082.380	0,95
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 15-16/06/2025	3.000.000	EUR	2.937.549	3.363.450	1,04
METRO 1.5% 15-19.03.25	3.000.000	EUR	2.976.194	3.020.136	0,93
			18.939.754	20.643.696	6,38
Frankreich					
BFCM 1.625% 17-15.11.27	1.500.000	EUR	1.487.591	1.482.420	0,46
BNPP 1.125% 17-10.10.23 REGS	3.000.000	EUR	3.070.187	3.071.850	0,95
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	3.000.000	EUR	3.055.162	3.489.750	1,08
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	4.000.000	EUR	4.018.064	4.560.440	1,41
EDF 5% 14-PERP	2.000.000	EUR	1.955.981	2.217.980	0,69
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12-18/01/2022	2.000.000	EUR	2.054.444	2.285.820	0,71
ERAMET 4.196% 17-28.02.24	2.000.000	EUR	2.081.636	2.046.290	0,63
EUTELSAT SA 2.625% 13-13/01/2020	4.000.000	EUR	3.995.879	4.180.200	1,29
NN GROUP NV 1% 15-18/03/2022	2.000.000	EUR	2.006.108	2.052.540	0,63
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	4.000.000	USD	2.994.444	3.521.619	1,09
RALLYE 4.371% 17-23.01.23	4.000.000	EUR	4.059.514	4.057.120	1,25
TEREOS FIN 4.125% 16-16.06.23	3.000.000	EUR	3.077.368	3.168.660	0,98
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	3.000.000	EUR	2.955.995	3.156.180	0,98
WENDEL 1% 16-20.04.23	3.000.000	EUR	2.977.939	3.025.650	0,93
			39.790.312	42.316.519	13,08
Großbritannien					
BANK OF SCOTLAND PLC 9.375% 96-15/05/2021	3.000.000	GBP	4.869.212	4.210.267	1,30
BARCLAYS BANK PLC 6.625% 11-30/03/2022	3.000.000	EUR	3.470.413	3.680.370	1,14
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	5.000.000	EUR	5.205.220	5.236.000	1,61
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.561% 11-01/11/2021	3.000.000	USD	2.789.965	2.592.572	0,80

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Großbritannien (Fortsetzung)					
CLEF 1.761%(FRN) 17-30.6.50REGS	2.000.000	EUR	2.046.779	2.032.920	0,63
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	3.000.000	EUR	2.980.572	3.068.670	0,95
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	3.000.000	USD	2.780.275	2.511.676	0,78
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	4.000.000	EUR	3.976.057	4.044.400	1,25
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	5.000.000	EUR	5.896.572	5.716.799	1,76
LLOYDS BANK PLC 1% 14-19/11/2021	3.000.000	EUR	2.963.295	3.080.160	0,95
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	5.000.000	EUR	5.120.309	5.391.800	1,66
STANDARD CHARTERED PLC FRN 13-21/10/2025	3.000.000	EUR	3.099.051	3.270.120	1,01
			45.197.720	44.835.754	13,84
Guernesey					
CS GR FUND 1.25% 15-14.04.22	5.000.000	EUR	5.108.560	5.156.900	1,59
			5.108.560	5.156.900	1,59
Italien					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 12-10/07/2042	3.000.000	EUR	3.837.254	4.137.360	1,28
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	2.000.000	EUR	2.011.175	2.397.280	0,74
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	2.000.000	EUR	2.001.000	2.054.000	0,63
CMC DI RAV 6% 17-15.02.23	2.000.000	EUR	2.006.852	1.984.720	0,61
ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	4.000.000	EUR	4.678.710	4.579.320	1,42
ESSELUNGA S 0.875% 17-25.10.23	2.000.000	EUR	1.994.711	2.004.100	0,62
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.023.795	3.322.500	1,03
IREN 0.875% 16-04.11.24-	3.000.000	EUR	2.927.305	2.955.180	0,91
ITALY 0.7% 15-01.05.20 /BTP	5.000.000	EUR	5.081.692	5.078.250	1,57
KEDRION SPA 3% 17-12.07.22	2.000.000	EUR	2.031.384	2.029.010	0,63
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	2.000.000	EUR	2.328.235	2.457.640	0,76
UNICREDIT 4.375% 16-03.01.27	2.000.000	EUR	2.028.468	2.165.700	0,67
UNIPL GRP 3.5% 17-29.11.27REGS	3.000.000	EUR	2.996.159	3.011.799	0,93
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.980.084	3.202.857	0,99
			39.926.824	41.379.716	12,79
Jersey					
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	4.000.000	EUR	4.042.030	4.163.720	1,29
			4.042.030	4.163.720	1,29
Mexiko					
AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 13-06/09/2073	1.200.000	EUR	1.315.598	1.468.800	0,45
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 05-24/02/2025	3.000.000	EUR	3.243.341	3.540.240	1,10
			4.558.939	5.009.040	1,55

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande					
BAYER CAPITAL CORP BV 1.25% 14-13/11/2023	4.000.000	EUR	4.164.091	4.199.080	1,30
BMW FINANCE NV 0.75% 16-15/04/2024	4.000.000	EUR	4.004.581	4.039.640	1,25
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	5.000.000	USD	4.016.978	4.333.111	1,34
FIAT INVEST 3.75% 16-29.03.24	2.000.000	EUR	2.077.407	2.186.100	0,68
GAS NATURAL FENOSA FINAN 3.875% 13-17/01/2023	5.000.000	EUR	5.260.751	5.821.701	1,79
NN GROUP NV FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.966.215	3.378.540	1,04
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.875% 11-07/03/2022	2.000.000	EUR	2.234.825	2.317.840	0,72
RWE FINANCE BV 6.5% 09-10/08/2021	4.000.000	EUR	5.107.419	4.915.240	1,51
SAIPEM FIN 3.75% 16-08.09.23	2.000.000	EUR	2.072.619	2.120.640	0,66
SPP INFRASTRUCTURE FIN 3.75% 13-18/07/2020	5.000.000	EUR	5.358.009	5.441.850	1,67
SYNGENTA 1.875% 14-02.11.21	4.000.000	EUR	4.100.249	4.084.880	1,26
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	3.000.000	EUR	2.977.163	2.968.260	0,92
			44.340.307	45.806.882	14,14
Österreich					
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	4.000.000	EUR	4.237.119	5.030.080	1,56
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.125% 13-03/12/2021	4.000.000	EUR	4.010.760	4.445.720	1,37
			8.247.879	9.475.800	2,93
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4% 14-21/01/2019	4.000.000	EUR	3.992.746	1.200.000	0,37
BCP 4.5% 17-07.12.27	1.000.000	EUR	1.000.156	1.001.274	0,31
			4.992.902	2.201.274	0,68
Schweden					
SCA AB 2.5% 13-09.06.23	3.000.000	EUR	3.236.142	3.285.060	1,02
			3.236.142	3.285.060	1,02
Spanien					
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	2.000.000	EUR	2.011.349	2.340.080	0,72
BANKIA 3.375% 17-15.03.27 REGS	2.000.000	EUR	2.008.867	2.098.588	0,65
BBVA 3.5% 17-10.02.27	3.000.000	EUR	3.177.050	3.375.810	1,04
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	3.000.000	EUR	2.995.807	3.040.260	0,94
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	3.000.000	EUR	2.952.745	3.148.500	0,97
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS	4.000.000	EUR	4.052.520	4.122.760	1,27
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289% 09-09/12/2022	5.000.000	GBP	6.856.594	6.569.480	2,04
			24.054.932	24.695.478	7,63

- European Corporate Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika					
AMAZON.COM INC 3.3% 14-05/12/2021	5.000.000	USD	4.534.634	4.299.991	1,33
BAYER US FINANCE LLC 3% 14-08/10/2021	5.000.000	USD	4.560.756	4.206.633	1,30
EBAY INC 2.6% 12-15/07/2022	5.000.000	USD	4.197.863	4.126.341	1,28
EBAY INC 2.875% 14-01/08/2021	3.000.000	USD	2.575.775	2.523.138	0,78
NETFLIX 3.625% 17-15.05.27 REGS	3.000.000	EUR	3.073.437	3.024.840	0,93
			18.942.465	18.180.943	5,62
Obligationen			274.000.336	280.110.532	86,55
Amtlich notierte Wertpapiere					
			274.000.336	280.110.532	86,55
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Italien					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	2.500.000	EUR	2.500.750	2.511.395	0,78
			2.500.750	2.511.395	0,78
Obligationen			2.500.750	2.511.395	0,78
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
			2.500.750	2.511.395	0,78
Summe			276.501.086	282.621.927	87,33

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Ägypten					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	884.568	840.165	0,55
			884.568	840.165	0,55
Australien					
QUEENSLD 2.75% 16-20.08.27	2.500.000	AUD	1.579.620	1.581.219	1,03
			1.579.620	1.581.219	1,03
Belgien					
BELFIUS BK 1% 17-26.10.24	1.000.000	EUR	996.079	990.670	0,64
			996.079	990.670	0,64
Britische Jungferninseln					
CHEUNG KONG 1% 17-12.12.24	500.000	EUR	498.269	494.380	0,32
GERDAU 4.875% 17-24.10.27 REGS	1.000.000	USD	843.568	828.614	0,54
			1.341.837	1.322.994	0,86
China					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	700.000	EUR	698.656	695.415	0,45
			698.656	695.415	0,45
Deutschland					
ADLER RE 1.5% 17-06.12.21	500.000	EUR	497.709	495.245	0,32
ALSTRIA 1.5% 17-15.11.27 REGS	1.000.000	EUR	990.757	973.380	0,63
KFW 0.5% 17-15.09.27	2.000.000	EUR	1.986.591	1.980.320	1,29
TLG IMMOB 1.375% 17-27.11.24	800.000	EUR	799.650	797.040	0,52
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	350.350	0,23
			4.975.058	4.596.335	2,99
Estland					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	700.000	EUR	696.276	584.850	0,38
			696.276	584.850	0,38
Finnland					
FINLAND 0.5% 17-15.09.27	2.000.000	EUR	1.984.307	1.981.000	1,29
			1.984.307	1.981.000	1,29

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich					
AFD 0.25% 16-21.07.26	2.500.000	EUR	2.503.880	2.400.425	1,56
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24	600.000	EUR	595.397	589.170	0,38
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	2.000.000	EUR	1.991.315	1.970.106	1,28
ERAMET 4.196% 17-28.02.24	600.000	EUR	600.174	613.887	0,40
FONCIERE RE 1.5% 17-21.06.27	1.500.000	EUR	1.479.873	1.490.790	0,97
			7.170.639	7.064.378	4,59
Griechenland					
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	600.000	EUR	596.666	597.611	0,39
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	600.000	EUR	598.592	605.366	0,39
			1.195.258	1.202.977	0,78
Großbritannien					
EURO BK REC 0% 17-25.01.19	12.500.000	ARS	497.968	452.500	0,29
EURO BK REC 11% 17-28.09.18	2.000.000	TRY	476.974	432.423	0,28
NMG FINCO 5% 17-01.08.22	500.000	GBP	574.814	555.982	0,36
THOMAS 3.875% 17-15.7.23 REGS	600.000	EUR	605.270	610.320	0,40
VODAFONE 1.125% 17-20.11.25	1.000.000	EUR	994.906	993.709	0,65
			3.149.932	3.044.934	1,98
Hongkong					
CGNPC INTL 1.625% 17-11.12.24	750.000	EUR	748.702	753.750	0,49
HSBC FRN 86-PERP	750.000	USD	565.201	549.634	0,36
			1.313.903	1.303.384	0,85
Indonesien					
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	1.500.000	EUR	1.610.747	1.620.000	1,05
			1.610.747	1.620.000	1,05
Island					
ICELAND 0.5% 17-20.12.22	1.000.000	EUR	1.007.309	1.006.600	0,65
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	1.000.000	EUR	995.475	995.370	0,65
			2.002.784	2.001.970	1,30
Israel					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	2.000.000	EUR	2.011.227	2.060.000	1,34
			2.011.227	2.060.000	1,34
Italien					
BENI ST 1.625% 17-17.10.24REGS	800.000	EUR	798.137	802.696	0,52

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	1.500.000	EUR	1.501.812	1.471.290	0,96
ITALY 0.25% 17-20.11.23 /INFL	4.000.000	EUR	4.018.365	4.018.432	2,61
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	2.000.000	EUR	1.869.355	1.904.920	1,24
KGI SEC 0.875% 17-07.12.23	1.000.000	EUR	1.000.130	995.490	0,65
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	500.000	EUR	500.150	496.250	0,32
UNICREDIT 0.375% 16-31.10.26	1.500.000	EUR	1.485.337	1.431.060	0,93
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	600.000	EUR	600.855	600.840	0,39
UNIPL GRP 3.5% 17-29.11.27REGS	600.000	EUR	599.232	602.360	0,39
			12.373.373	12.323.338	8,01
Japan					
SOFTBANK 3.125% 17-19.9.25	600.000	EUR	600.062	591.798	0,38
			600.062	591.798	0,38
Kaimaninseln					
FIBRIA 4% 17-14.01.25	500.000	USD	423.744	412.225	0,27
			423.744	412.225	0,27
Kanada					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.783.577	1.571.702	1,02
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.700.000	EUR	1.686.801	1.702.839	1,11
			3.470.378	3.274.541	2,13
Kroatien					
CROATIA 2.75% 17-27.01.30	1.500.000	EUR	1.481.969	1.518.750	0,99
			1.481.969	1.518.750	0,99
Lettland					
LATVIA 0.375% 16-07.10.26 REGS	2.000.000	EUR	1.880.701	1.962.120	1,28
			1.880.701	1.962.120	1,28
Litauen					
LITHUANIA 0.95% 17-26.05.27	1.200.000	EUR	1.184.044	1.218.514	0,79
			1.184.044	1.218.514	0,79
Luxemburg					
ALPHA TRAINS FINANCE SA 2.064% 15-30/06/2025	1.400.000	EUR	1.400.702	1.380.568	0,90
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	1.500.000	EUR	1.468.357	1.459.800	0,95
EFSF 0.875% 17-26.07.27	2.000.000	EUR	2.055.118	2.043.406	1,32
EIB 0.5% 17-15.01.27	3.000.000	EUR	2.973.257	2.991.900	1,94

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg (Fortsetzung)					
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	242.992	207.698	0,14
GR CITY 1.375% 17-03.08.26 REGS	1.000.000	EUR	972.399	995.450	0,65
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	2.000.000	EUR	1.998.733	2.010.580	1,31
ORC GERMANY 2.125% 17-04.10.24	1.500.000	EUR	1.498.130	1.503.555	0,98
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	1.000.000	EUR	996.299	996.420	0,65
			13.605.987	13.589.377	8,84
Mexiko					
CEMEX 2.75% 17-05.12.24	320.000	EUR	320.096	322.400	0,21
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	650.000	MXN	3.033.127	2.445.576	1,58
MEXICO 3% 15-06.03.45	500.000	EUR	487.520	485.625	0,32
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	1.500.000	EUR	1.409.688	1.438.140	0,94
			5.250.431	4.691.741	3,05
Neuseeland					
AUCKLAND CO 1% 17-19.01.27	1.500.000	EUR	1.508.393	1.507.560	0,98
			1.508.393	1.507.560	0,98
Niederlande					
ABN AMRO 1.375% 17-12.01.37	1.000.000	EUR	953.620	1.001.960	0,65
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	1.200.000	EUR	817.609	1.030.140	0,67
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	997.002	500.000	0,33
BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS	2.000.000	EUR	2.006.304	1.983.558	1,30
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.200.000	EUR	1.167.462	300.000	0,20
EDP FIN BV 1.5% 17-22.11.27REGS	1.100.000	EUR	1.091.032	1.090.617	0,71
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS	1.100.000	EUR	1.100.330	1.101.771	0,72
NE PROP 1.75% 17-23.11.24 REGS	1.000.000	EUR	990.807	975.830	0,63
SPP INFRASTRUCTURE FIN 2.625% 15-12/02/2025	1.000.000	EUR	994.544	1.068.440	0,69
TELEFONICA 2.625% 17-PERP REGS	300.000	EUR	300.090	298.500	0,19
TEVA PHARM 0.375% 16-25.07.20	800.000	EUR	760.158	759.981	0,49
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	1.500.000	EUR	1.482.265	1.484.130	0,96
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	1.000.000	EUR	998.512	1.029.200	0,67
			13.659.735	12.624.127	8,21
Polen					
BANK GOSPOD 1.625% 17-30.04.28	1.500.000	EUR	1.497.764	1.523.250	0,99
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.961.221	2.931.000	1,91
			4.458.985	4.454.250	2,90
Portugal					
BCO SN TOT 1.25% 17-26.09.27	2.000.000	EUR	1.993.736	2.022.280	1,31
BCP 4.5% 17-07.12.27	500.000	EUR	502.151	500.637	0,33
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.500.000	EUR	1.495.636	1.540.995	1,00

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Portugal (Fortsetzung)					
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27	3.500.000	EUR	3.758.678	4.142.215	2,70
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	850.000	USD	774.202	759.967	0,49
			8.524.403	8.966.094	5,83
Rumänien					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	997.328	1.024.573	0,67
			997.328	1.024.573	0,67
Schweden					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	1.000.000	EUR	999.848	987.760	0,64
ENERGA 2.125% 17-07.03.27 REGS	1.000.000	EUR	997.773	1.014.630	0,66
			1.997.621	2.002.390	1,30
Spanien					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	3.000.000	EUR	2.994.357	3.007.710	1,96
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23	1.000.000	EUR	994.290	990.080	0,64
CORES 1.75% 17-24.11.27	1.700.000	EUR	1.699.758	1.701.105	1,11
FADE 0.625% 17-17.03.22	1.000.000	EUR	1.020.611	1.013.020	0,66
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	1.000.000	EUR	996.253	990.490	0,64
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	1.500.000	EUR	1.501.270	1.504.260	0,98
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	5.000.000	EUR	4.990.488	4.946.649	3,21
			14.197.027	14.153.314	9,20
Türkei					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	1.000.000	EUR	999.342	1.013.048	0,66
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	1.500.000	EUR	1.487.891	1.512.686	0,98
			2.487.233	2.525.734	1,64
Ungarn					
HUNGARY 1.75% 17-10.10.27 REGS	1.400.000	EUR	1.401.126	1.449.000	0,94
			1.401.126	1.449.000	0,94
Venezuela					
CORP ANDINA 2.2% 17-18.07.20	3.000.000	USD	2.513.953	2.478.847	1,61
			2.513.953	2.478.847	1,61
Vereinigte Arabische Emirate					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	2.000.000	USD	1.692.384	1.628.514	1,06
			1.692.384	1.628.514	1,06

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika					
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	500.000	EUR	500.735	484.180	0,31
GLENCORE FD 3.875% 17-27.10.27	750.000	USD	634.886	616.314	0,40
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.200.000	TRY	336.406	322.720	0,21
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.000.000	TRY	184.012	161.524	0,11
MACYS RET 7% 98-15.02.28	1.000.000	USD	910.101	898.830	0,58
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	3.000.000	USD	2.342.918	2.253.966	1,47
			4.909.058	4.737.534	3,08
Zypern					
CYPRUS 2.75% 17-27.06.24 REGS	2.000.000	EUR	2.058.007	2.172.480	1,41
			2.058.007	2.172.480	1,41
Obligationen			132.286.833	130.197.112	84,65
Wandelobligationen					
Deutschland					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	900.000	0,59
			1.000.500	900.000	0,59
Niederlande					
RNTS MEDIA 3% 15-27.07.20 /CV	1.000.000	EUR	985.496	650.000	0,42
			985.496	650.000	0,42
Wandelobligationen			1.985.996	1.550.000	1,01
Amtlich notierte Wertpapiere			134.272.829	131.747.112	85,66
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Kanada					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	550.000	GBP	591.614	622.938	0,41
			591.614	622.938	0,41

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Slowenien					
REP OF SLOV 1.25% 17-22.03.27	2.000.000	EUR	1.987.390	2.068.916	1,34
			1.987.390	2.068.916	1,34
Obligationen			2.579.004	2.691.854	1,75
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.579.004	2.691.854	1,75
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Niederlande					
JPM STR 29.12.17 CERT	4.615	GBP	106.085	80.896	0,05
			106.085	80.896	0,05
Anteil			106.085	80.896	0,05
Obligationen					
Mexiko					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	457.924	USD	390.115	190.675	0,13
			390.115	190.675	0,13
Obligationen			390.115	190.675	0,13
Andere übertragbare Wertpapiere			496.200	271.571	0,18
Optionen					
Großbritannien					
PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 0.8333	14.470.000	USD	69.132	49.406	0,03
			69.132	49.406	0,03
Optionen			69.132	49.406	0,03
Investmentfonds					
Luxemburg					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.310	EUR	1.369.278	1.452.135	0,94

- Euro Fixed Income

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg (Fortsetzung)					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.500	EUR	2.500.000	2.771.375	1,81
			3.869.278	4.223.510	2,75
Investmentfonds			3.869.278	4.223.510	2,75
Summe			141.286.443	138.983.453	90,37

- European Mid & Small Cap

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	178.098	EUR	4.575.671	4.253.871	3,68
			4.575.671	4.253.871	3,68
Dänemark					
NETS A/S	110.807	DKK	1.940.182	2.428.830	2,10
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	256.575	DKK	3.684.958	4.135.285	3,58
			5.625.140	6.564.115	5,68
Deutschland					
HUGO BOSS	66.996	EUR	4.083.531	4.752.696	4,11
			4.083.531	4.752.696	4,11
Frankreich					
ELIS SA	234.542	EUR	3.826.647	5.397.984	4,67
			3.826.647	5.397.984	4,67
Großbritannien					
AVEVA GROUP	62.340	GBP	1.423.225	1.941.820	1,68
BURBERRY GROUP PLC	185.517	GBP	3.227.375	3.745.146	3,24
CINEWORLD GROUP PLC	333.424	GBP	2.171.530	2.257.451	1,95
CONVATEC GROUP LIMITED	1.219.473	GBP	2.916.278	2.823.131	2,44
DIALOG SEMICONDUCTOR	115.487	EUR	4.196.979	2.996.888	2,59
IG GROUP HOLDINGS PLC	615.569	GBP	4.240.293	4.975.602	4,31
STHREE PLC	1.127.590	GBP	4.267.469	4.674.617	4,05
TP ICAP PLC	956.550	GBP	5.101.909	5.732.793	4,97
VECTURA GROUP PLC	3.960.700	GBP	4.610.022	5.251.645	4,55
			32.155.080	34.399.093	29,78
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	318.928	GBP	1.689.562	4.138.969	3,58
			1.689.562	4.138.969	3,58
Irland					
CAIRN HOMES PLC	2.747.597	EUR	3.619.676	5.371.553	4,65
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	435.140	EUR	2.005.742	2.506.406	2,17
			5.625.418	7.877.959	6,82
Italien					
BANCA SISTEMA S.P.A.	1.575.632	EUR	3.790.878	3.573.533	3,09

- European Mid & Small Cap

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
DOBANK S.P.A.	392.460	EUR	3.979.815	5.317.833	4,61
MARR SPA	80.630	EUR	1.487.794	1.735.158	1,50
			9.258.487	10.626.524	9,20
Kanada					
LUCARA DIAMOND	2.049.173	SEK	3.699.443	3.793.382	3,28
			3.699.443	3.793.382	3,28
Niederlande					
EURONEXT NV	61.877	EUR	2.271.527	3.205.847	2,77
FLOW TRADERS	212.384	EUR	6.538.442	4.247.680	3,68
INTERTRUST N.V.	251.308	EUR	4.693.369	3.927.944	3,40
KONINKLIJKE VOPAK	56.591	EUR	2.232.625	2.069.533	1,79
VAN LANSCHOT NV /CVA	166.764	EUR	4.093.526	4.360.878	3,78
			19.829.489	17.811.882	15,42
Schweden					
ELEKTA AB	217.860	SEK	1.839.091	1.501.286	1,30
			1.839.091	1.501.286	1,30
Spanien					
AEDAS HOMES SAU	117.200	EUR	3.712.452	3.586.320	3,10
NEINOR HOMES S.A.U. / REIT	234.289	EUR	4.377.435	4.287.489	3,71
			8.089.887	7.873.809	6,81
Anteil			100.297.446	108.991.570	94,33
Amtlich notierte Wertpapiere			100.297.446	108.991.570	94,33

- European Mid & Small Cap

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	297.176	GBP	3.866.202	4.134.545	3,58
			3.866.202	4.134.545	3,58
Investmentfonds			3.866.202	4.134.545	3,58
Investmentfonds			3.866.202	4.134.545	3,58
Summe			104.163.648	113.126.115	97,91

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- European Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	182.400	EUR	16.660.066	16.986.912	1,93
ONTEX GROUP N.V.	1.087.500	EUR	27.981.659	29.987.813	3,40
			44.641.725	46.974.725	5,33
Dänemark					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	13.800	DKK	16.668.767	20.091.770	2,28
NETS A/S	793.400	DKK	13.584.113	17.390.905	1,97
PANDORA A/S	481.000	DKK	41.356.249	43.639.551	4,96
			71.609.129	81.122.226	9,21
Deutschland					
CONTINENTAL AG	87.200	EUR	13.889.395	19.624.360	2,23
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	384.100	EUR	25.621.992	37.180.880	4,22
			39.511.387	56.805.240	6,45
Finnland					
NOKIAN TYRES PLC	259.600	EUR	6.786.587	9.812.880	1,11
			6.786.587	9.812.880	1,11
Frankreich					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	301.000	EUR	7.981.349	5.807.795	0,66
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	389.200	EUR	17.267.670	24.982.748	2,84
LVMH ACT.	105.500	EUR	16.130.490	25.889.700	2,94
PUBLICIS GROUPE SA	557.500	EUR	34.881.179	31.582.375	3,58
REXEL SA	1.431.000	EUR	22.031.098	21.636.720	2,46
SANOFI	296.400	EUR	24.384.484	21.296.340	2,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	364.500	EUR	20.778.678	25.828.470	2,93
			143.454.948	157.024.148	17,83
Großbritannien					
ASHMORE GROUP PLC	4.156.800	GBP	13.153.936	18.970.046	2,15
BRITISH AMERICAN TOBACCO	324.600	GBP	15.151.335	18.349.582	2,08
BURBERRY GROUP PLC	1.538.800	GBP	23.299.411	31.064.701	3,53
EASYJET PLC	831.690	GBP	16.211.074	13.716.697	1,56
MONDI PLC	875.800	GBP	13.430.269	19.051.721	2,16
PERSIMMON PLC	158.500	GBP	2.958.206	4.888.884	0,56
PRUDENTIAL PLC	1.854.500	GBP	30.887.162	39.809.139	4,53
RIO TINTO PLC /REG.	716.900	GBP	19.350.289	31.836.271	3,61
SCHRODERS PLC	402.000	GBP	13.364.702	15.922.891	1,81
STANDARD LIFE REGISTERED SHS	3.038.900	GBP	20.828.390	14.946.763	1,70
TP ICAP PLC	4.494.558	GBP	25.958.624	26.936.777	3,06
WILLIAM HILL PLC	1.858.300	GBP	8.309.454	6.740.913	0,77

- European Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Großbritannien (Fortsetzung)					
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	2.825.300	GBP	6.135.122	6.999.013	0,79
			209.037.974	249.233.398	28,31
Italien					
ATLANTIA SPA	689.300	EUR	14.414.577	18.142.376	2,06
PRYSMIAN SPA	756.200	EUR	12.378.783	20.561.078	2,34
SNAM AZ	1.606.200	EUR	6.125.752	6.553.296	0,74
			32.919.112	45.256.750	5,14
Jersey					
EXPERIAN PLC	1.315.200	GBP	18.390.168	24.239.413	2,75
			18.390.168	24.239.413	2,75
Luxemburg					
APERAM SA	272.800	EUR	9.411.455	11.709.940	1,33
			9.411.455	11.709.940	1,33
Niederlande					
FLOW TRADERS	679.300	EUR	12.613.729	13.586.000	1,54
KONINKLIJKE VOPAK	268.400	EUR	10.849.716	9.815.388	1,11
RELX NV	1.513.400	EUR	19.532.772	29.004.311	3,30
			42.996.217	52.405.699	5,95
Schweden					
HUSQVARNA AB -B-	1.210.800	SEK	7.115.559	9.618.338	1,09
			7.115.559	9.618.338	1,09
Schweiz					
DUFY AG BASEL	241.960	CHF	28.443.791	29.961.208	3,40
JULIUS BAER GRP	450.800	CHF	16.962.284	22.960.299	2,61
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	285.800	CHF	22.284.102	20.125.042	2,29
THE SWATCH GROUP AG	103.500	CHF	36.873.425	35.149.211	3,99
			104.563.602	108.195.760	12,29
Anteil			730.437.863	852.398.517	96,79
Amtlich notierte Wertpapiere			730.437.863	852.398.517	96,79
Summe			730.437.863	852.398.517	96,79

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- European Selection

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	125.627	EUR	12.491.879	11.699.643	1,68
ONTEX GROUP N.V.	933.614	EUR	26.455.110	25.744.406	3,70
			38.946.989	37.444.049	5,38
Dänemark					
PANDORA A/S	373.927	DKK	32.684.456	33.925.168	4,88
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	1.498.040	DKK	22.736.824	24.144.293	3,47
			55.421.280	58.069.461	8,35
Deutschland					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	286.069	EUR	23.396.087	27.691.479	3,98
			23.396.087	27.691.479	3,98
Frankreich					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	1.142.410	EUR	23.642.249	22.042.801	3,17
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	413.870	EUR	22.543.092	26.566.316	3,82
LVMH ACT.	78.002	EUR	14.204.791	19.141.691	2,75
PUBLICIS GROUPE SA	385.468	EUR	21.691.884	21.836.762	3,14
REXEL SA	1.545.535	EUR	23.005.825	23.368.489	3,36
SANOFI	180.264	EUR	14.654.404	12.951.968	1,86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	282.118	EUR	18.323.053	19.990.881	2,87
TECHNICOLOR /PROV.REGRPMT	8.439.475	EUR	32.117.739	24.221.294	3,48
			170.183.037	170.120.202	24,45
Großbritannien					
BURBERRY GROUP PLC	360.659	GBP	6.366.083	7.280.845	1,05
PARAGON BANKING GROUP	5.442.584	GBP	24.518.418	30.086.259	4,32
STANDAR LIFE REGISTERED SHS	1.723.159	GBP	8.725.382	8.475.320	1,22
TP ICAP PLC	2.995.258	GBP	17.305.155	17.951.175	2,58
			56.915.038	63.793.599	9,17
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.432.341	GBP	9.427.683	18.588.567	2,67
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	2.614.971	EUR	19.909.708	21.442.762	3,08
			29.337.391	40.031.329	5,75
Italien					
DOBANK S.P.A.	1.799.850	EUR	18.477.725	24.387.967	3,51

- European Selection

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
PRYSMIAN SPA	809.673	EUR	18.531.692	22.015.009	3,16
			37.009.417	46.402.976	6,67
Luxemburg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	573.026	EUR	16.183.355	30.584.117	4,40
			16.183.355	30.584.117	4,40
Niederlande					
FLOW TRADERS	1.237.959	EUR	34.025.538	24.759.180	3,56
RELX NV	1.278.088	EUR	20.823.517	24.494.557	3,52
			54.849.055	49.253.737	7,08
Norwegen					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	896.204	NOK	16.315.041	17.720.104	2,55
			16.315.041	17.720.104	2,55
Österreich					
ZUMTOBEL AG	1.535.173	EUR	25.721.939	15.382.433	2,21
			25.721.939	15.382.433	2,21
Schweiz					
DUFREY AG BASEL	162.727	CHF	20.277.715	20.150.015	2,90
THE SWATCH GROUP AG	71.477	CHF	23.268.524	24.274.011	3,48
			43.546.239	44.424.026	6,38
Spanien					
AEDAS HOMES SAU	730.235	EUR	22.837.069	22.345.191	3,21
			22.837.069	22.345.191	3,21
Anteil			590.661.937	623.262.703	89,58
Amtlich notierte Wertpapiere			590.661.937	623.262.703	89,58

- European Selection

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Jersey					
XLMEDIA PLC	13.111.414	GBP	16.999.451	29.171.827	4,19
			16.999.451	29.171.827	4,19
Anteil			16.999.451	29.171.827	4,19
Andere übertragbare Wertpapiere			16.999.451	29.171.827	4,19
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	917.104	GBP	13.736.700	12.759.467	1,83
			13.736.700	12.759.467	1,83
Investmentfonds			13.736.700	12.759.467	1,83
Investmentfonds			13.736.700	12.759.467	1,83
Summe			621.398.088	665.193.997	95,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Belgien					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	1.700.000	EUR	1.723.054	1.962.545	1,61
KBC 5.625% 14-PERP	2.500.000	EUR	2.571.060	2.607.750	2,14
			4.294.114	4.570.295	3,75
Dänemark					
DSK BK 5.875% 15-PERP	2.500.000	EUR	2.738.086	2.838.385	2,33
			2.738.086	2.838.385	2,33
Deutschland					
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	600.000	EUR	576.240	617.832	0,51
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	2.000.000	EUR	2.127.000	2.271.300	1,86
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	2.000.000	EUR	1.944.043	2.054.920	1,69
HT1 FUNDING FRN 06-PERP	2.500.000	EUR	2.435.455	2.444.750	2,00
			7.082.738	7.388.802	6,06
Frankreich					
AXA 3.875% 14-PERP	1.800.000	EUR	1.933.809	2.036.448	1,68
BFCM 1.625% 17-15.11.27	1.000.000	EUR	991.727	988.280	0,81
BNP PARIBAS FRN 14-14/10/2027	1.000.000	EUR	1.019.963	1.075.910	0,88
BPCE US 5.15% 14-21.07.24	1.100.000	USD	1.044.800	991.063	0,81
CASINO GP 4.87% 13-PERP	2.000.000	EUR	2.022.387	2.035.120	1,67
CNP ASSURANCES FRN 15-10/06/2047	1.200.000	EUR	1.265.346	1.418.688	1,16
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	1.400.000	EUR	1.437.665	1.596.154	1,31
EDF 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	981.252	1.108.990	0,91
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.548.670	1.800.885	1,48
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.177.426	2.340.959	1,93
SOCGEN FRN 09-PERP	1.300.000	EUR	1.527.381	1.493.453	1,23
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	2.000.000	USD	1.872.125	1.871.669	1,54
SOLVAY FIN 5.425%/FRN 13-PERP	550.000	EUR	603.059	646.514	0,53
			18.425.610	19.404.133	15,94
Großbritannien					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	1.500.000	EUR	1.521.348	1.625.175	1,33
BARCLAYS 6.5&/FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.573.271	1.601.094	1,31
HSBC HLDG 5.625% 14-PERP	1.100.000	USD	1.009.388	943.089	0,77
MIDLAND BK FRN 85-..	1.500.000	USD	1.108.896	1.096.756	0,90
NATIONWIDE 6.875% 14-PERP	1.000.000	GBP	1.172.818	1.179.353	0,97
RBS GRP 3.625% 14-25.03.24	2.000.000	EUR	2.043.477	2.063.860	1,70
			8.429.198	8.509.327	6,98

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	1.500.000	EUR	1.681.762	1.797.960	1,48
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	1.000.000	EUR	1.000.500	1.027.000	0,84
INTESA SAN 3.928% 14-15.09.26	1.000.000	EUR	1.040.540	1.095.020	0,90
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	2.000.000	EUR	2.079.719	2.171.636	1,78
INTESA SAN 8.375% 09-PERP	1.300.000	EUR	1.488.011	1.468.080	1,21
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	1.000.000	EUR	991.669	1.105.928	0,91
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.019.382	1.107.500	0,91
MEDIOBANCA 5.75% 13-18.04.23	1.000.000	EUR	1.158.068	1.165.000	0,96
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	3.000.000	EUR	3.000.899	3.004.199	2,46
UNICREDIT 5.75% 13-28.10.25	1.000.000	EUR	1.109.356	1.110.600	0,91
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.446.049	1.617.840	1,33
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.508.490	1.601.429	1,31
			17.524.445	18.272.192	15,00
Niederlande					
ABN AMRO 5.75% 15-PERP	2.000.000	EUR	2.088.951	2.181.000	1,79
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.153.116	1.305.084	1,07
ASR 4.625% 17-PERP	2.500.000	EUR	2.590.899	2.645.495	2,18
ASR 5% 14-PERP	1.200.000	EUR	1.321.860	1.398.132	1,15
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-PERP	1.500.000	EUR	1.565.537	1.625.040	1,33
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	1.300.000	EUR	1.367.667	1.494.129	1,23
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.000.000	EUR	975.793	1.050.990	0,86
ING GROEP 1.625% 17-26.09.29	1.300.000	EUR	1.289.935	1.302.015	1,07
NN GROUP NV FRN 14-PERP	1.600.000	EUR	1.670.392	1.801.888	1,48
RABOBK 4.625% 13-01.12.23	1.100.000	USD	1.075.681	979.090	0,80
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.000.000	EUR	1.031.721	1.111.200	0,91
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.114.896	1.159.940	0,95
			17.246.448	18.054.003	14,82
Österreich					
BAWAG PSK 8.125% 13-30.10.23	1.000.000	EUR	1.302.253	1.370.140	1,12
ERSTE BK 5.5% 14-26.05.25	1.000.000	USD	923.765	874.750	0,72
ERSTE BK 8.875% 16-PERP	2.400.000	EUR	2.876.551	2.929.728	2,41
OMV 6.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	1.174.103	1.253.040	1,03
UNIQA 6% 15-27.07.46	1.200.000	EUR	1.328.729	1.503.528	1,23
VOLKSBK 2.75% 17-06.10.27 REGS	2.000.000	EUR	1.995.538	1.986.560	1,63
			9.600.939	9.917.746	8,14
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	1.000.000	EUR	1.000.156	1.001.274	0,82
			1.000.156	1.001.274	0,82
Schweden					
NORDEA 4.25% 12-21.9.2022	1.100.000	USD	1.066.404	958.992	0,79

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweden (Fortsetzung)					
SEB 5.75% 14-PERP	1.500.000	USD	1.353.830	1.291.451	1,06
			2.420.234	2.250.443	1,85
Schweiz					
CS 5.75%(FRN) 13-18.9.25 REGS	1.000.000	EUR	1.114.819	1.134.520	0,93
UBS GROUP AG FRN 15-PERP	2.000.000	USD	1.849.476	1.842.588	1,52
UBS LN 4.75% 14-12.02.26	1.200.000	EUR	1.309.979	1.343.724	1,10
			4.274.274	4.320.832	3,55
Spanien					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 15-PERP	2.000.000	EUR	2.014.434	2.162.200	1,77
BANCO SANTANDER SA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.498.244	1.567.533	1,29
BANKIA 3.375% 17-15.03.27 REGS	1.000.000	EUR	1.008.329	1.049.294	0,86
BBVA 3.5% 17-10.02.27	1.300.000	EUR	1.337.034	1.462.851	1,20
BCO SAB 6.5% 17-PERP	2.400.000	EUR	2.451.298	2.514.432	2,07
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47	1.500.000	EUR	1.574.323	1.703.790	1,40
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	1.200.000	EUR	1.199.863	1.259.400	1,03
			11.083.525	11.719.500	9,62
Vereinigte Staaten von Amerika					
DB CONT CAP TR 8% 08-... PERP	1.300.000	EUR	1.363.395	1.331.788	1,09
			1.363.395	1.331.788	1,09
Obligationen			105.483.162	109.578.720	89,95
Amtlich notierte Wertpapiere					
			105.483.162	109.578.720	89,95
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Deutschland					
COMZBK 8.125%13-19.9.23 144A	1.000.000	USD	1.050.731	996.511	0,82
			1.050.731	996.511	0,82
Italien					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	1.500.000	EUR	1.500.450	1.506.837	1,23
			1.500.450	1.506.837	1,23
Obligationen			2.551.181	2.503.348	2,05
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
			2.551.181	2.503.348	2,05

- European Subordinated Bonds

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Optionen					
Deutschland					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/06/2018 3100.0	200	EUR	99.320	107.200	0,09
PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 3050.0	120	EUR	81.000	13.560	0,01
			180.320	120.760	0,10
Optionen			180.320	120.760	0,10
Summe			108.214.663	112.202.828	92,10

- Flexible Credit

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Frankreich					
BISOH 5.875% 01.05.23/POOL REGS	3.566.000	EUR	2.094.062	2.076.129	3,50
FRANCE 0% 17-17.01.18 BTF	14.000.000	EUR	14.033.828	14.002.800	23,58
PICARD GRPE FRN 17-30.11.23 REGS	1.770.000	EUR	1.770.000	1.774.425	2,99
TIKEHAU 3% 17-27.11.23	1.300.000	EUR	1.300.000	1.279.346	2,15
			19.197.890	19.132.700	32,22
Großbritannien					
EC FIN 2.375% 17-15.11.22 REGS	423.000	EUR	423.000	432.699	0,73
LLOYDS 10.375% 12-12.02.24	1.900.000	EUR	2.262.778	2.114.453	3,56
NMG FINCO 5% 17-01.08.22	2.031.000	GBP	2.298.040	2.258.399	3,80
			4.983.818	4.805.551	8,09
Guernesey					
GLBWR RE 2.875% 17-20.6.22 REGS	1.953.000	EUR	1.961.964	2.006.729	3,38
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	2.383.000	USD	2.103.275	2.058.691	3,46
			4.065.239	4.065.420	6,84
Italien					
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	602.000	EUR	652.418	653.662	1,10
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	687.000	EUR	664.000	759.773	1,28
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	1.053.000	EUR	1.053.000	1.054.474	1,78
UNICREDIT 6.625% 17-PERP	1.161.000	EUR	1.161.000	1.259.685	2,12
WIND TRE SP 2.625% 17-20.01.23	281.000	EUR	281.000	275.012	0,46
			3.811.418	4.002.606	6,74
Jersey					
ASTON MAR 5.75% 17-15.4.22 REGS	412.000	GBP	481.684	487.458	0,82
MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	751.000	EUR	794.960	779.163	1,31
MERCURY 7.125% 17-30.5.21 /PIK	1.478.000	EUR	1.480.751	1.525.295	2,57
			2.757.395	2.791.916	4,70
Kaimaninseln					
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	2.500.000	USD	2.175.609	2.051.757	3,45
			2.175.609	2.051.757	3,45
Luxemburg					
ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	1.335.000	USD	1.181.060	1.161.788	1,96
ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	1.000.000	EUR	1.060.000	1.057.750	1,78
BOARDRIDERS 9.5% 16-15.12.20	508.000	EUR	477.012	467.360	0,79

- Flexible Credit

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg (Fortsetzung)					
MATTHORN TEL HLD 4.875% 15-01/05/2023	2.325.000	EUR	2.270.262	2.353.040	3,96
			4.988.334	5.039.938	8,49
Niederlande					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	776.000	EUR	786.402	786.150	1,32
ASR 10% 09-PERP	729.000	EUR	887.558	858.397	1,45
EXMAR FRN 14-07.07.19	7.516.000	NOK	779.629	786.283	1,32
			2.453.589	2.430.830	4,09
Österreich					
ERSTE BK 6.375% 12-28.03.23	1.865.000	USD	1.782.115	1.568.336	2,64
			1.782.115	1.568.336	2,64
Spanien					
BANKIA 6% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	1.044.250	1,76
NAVIERA ARM FRN 16-31.07.23	1.817.000	EUR	1.830.764	1.925.471	3,24
SANTANDER 5.25% 17-PERP REGS	600.000	EUR	632.250	631.500	1,06
			3.463.014	3.601.221	6,06
Vereinigte Staaten von Amerika					
ERA GROUP INC 7.75% 13-15/12/2022	2.509.000	USD	1.884.596	2.026.757	3,42
RBS NY 7.75% 93-15.5.23 B	790.000	USD	805.943	780.522	1,31
			2.690.539	2.807.279	4,73
Obligationen			52.368.960	52.297.554	88,05
Amtlich notierte Wertpapiere			52.368.960	52.297.554	88,05
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Großbritannien					
PINEWOOD 3.75% 17-1.12.23 REGS	280.000	GBP	316.836	318.304	0,54
			316.836	318.304	0,54

- Flexible Credit

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Jersey					
ASTON MAR 6.5% 17-15.04.22 144A	1.030.000	USD	963.022	900.649	1,51
			963.022	900.649	1,51
Obligationen			1.279.858	1.218.953	2,05
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.279.858	1.218.953	2,05
Summe			53.648.818	53.516.507	90,10

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Niederlande					
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1.65% 15-16/08/2019	9.000.000	USD	9.003.891	8.907.662	1,52
			9.003.891	8.907.662	1,52
Obligationen			9.003.891	8.907.662	1,52
Wandelobligationen					
Deutschland					
AURELIUS SE AND CO 1% 15-01/12/2020 /CV	3.800.000	EUR	3.840.909	4.515.236	0,77
BAYER AG 0.05% 17-15.06.20 /CV	7.200.000	EUR	8.030.251	8.708.904	1,48
DEUT POST 0.05%30.06.25 /CV	6.300.000	EUR	6.323.751	6.634.782	1,13
MTU AERO ENGINES AG 0.125% 16-17/05/2023 /CV	3.600.000	EUR	3.637.636	4.852.368	0,83
RAG STFTN 0% 17-16.3.23/CV REGS	5.700.000	EUR	5.928.000	6.148.362	1,05
			27.760.547	30.859.652	5,26
Frankreich					
ARCHER OBLI 0% 17-31.03.23 /CV	3.100.000	EUR	3.172.900	3.375.528	0,57
BIM 2.5% 15-13/11/2020 /CV	165.340	EUR	4.224.870	4.006.857	0,68
LVMH 0% 16-15.02.21 CV	10.250	USD	2.371.986	2.618.044	0,45
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	81.545	EUR	5.495.416	5.686.471	0,97
TOTAL SA 0.5%02.12.22/CV	11.400.000	USD	11.185.559	9.835.252	1,67
UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 14-01/07/2021 /CV	18.960	EUR	6.068.108	5.712.041	0,97
VALEO SA 0% 16-16/06/2021 /CV	6.400.000	USD	6.125.301	5.956.243	1,01
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP	9.200.000	USD	8.895.107	8.570.373	1,46
			47.539.247	45.760.809	7,78
Großbritannien					
DERWENT LONDON CAPITAL N 1.125% 13-24/07/2019 /CV	3.600.000	GBP	4.703.676	4.351.846	0,74
INMARSAT 3.875% 09.09.23 /CV	9.400.000	USD	8.780.403	8.244.962	1,40
TECHNIP SA 0.875% 16-25/01/2021 /CV	5.500.000	EUR	6.553.360	6.568.980	1,12
			20.037.439	19.165.788	3,26
Japan					
ANA HLD 0% 17-16.09.22 /CV REGS	800.000.000	JPY	6.317.622	6.352.089	1,09
KANS PAINT 0% 16-17.06.22 /CV	550.000.000	JPY	4.573.978	4.500.179	0,77
MITSUBISHI 0% 29.03.24 /CV REGS	750.000.000	JPY	6.238.395	6.348.462	1,08
MITSUMI ELE 0% 15-03.08.22 /CV	380.000.000	JPY	3.557.908	3.662.485	0,62
SBI HOLDING 0% 17-14.09.20 /CV	320.000.000	JPY	2.749.727	3.297.271	0,56
SONY CORP 0% 15-30.09.22 /CV	588.000.000	JPY	5.190.504	5.338.592	0,91

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Japan (Fortsetzung)					
SUZUKI MOTOR CORPORATION 0% 16-31/03/2021 /CV	410.000.000	JPY	3.900.431	4.807.424	0,82
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-30/08/2019 /CV	460.000.000	JPY	4.362.639	4.138.533	0,70
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-31/08/2021 /CV	270.000.000	JPY	2.141.700	2.634.548	0,45
UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 /CV	470.000.000	JPY	4.211.982	4.352.715	0,74
			43.244.886	45.432.298	7,74
Kaimaninseln					
AYC FINANCE LTD 0.5% 14-02/05/2019 /CV	8.835.000	USD	7.733.653	8.214.608	1,40
			7.733.653	8.214.608	1,40
Kanada					
ELEMENT FINANCIAL CORP 4.25% 15-30/06/2020 /CV	17.209.000	CAD	13.041.912	11.409.428	1,94
			13.041.912	11.409.428	1,94
Niederlande					
GIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 /CV	6.200.000	USD	6.137.279	5.964.660	1,02
STMICROELEC 0% 17-03.07.22 /CV	5.800.000	USD	5.299.769	5.934.422	1,01
			11.437.048	11.899.082	2,03
Norwegen					
TELENOR 0.25% 16-20.09.19 /CV	11.000.000	USD	10.335.213	9.743.354	1,66
			10.335.213	9.743.354	1,66
Österreich					
IMMOFINANZ 2% 17-24.01.24 /CV	6.900.000	EUR	7.738.400	7.951.767	1,35
			7.738.400	7.951.767	1,35
Schweiz					
IMPLENIA AG 0.5% 15-30/06/2022 /CV	6.105.000	CHF	5.968.304	5.570.660	0,95
			5.968.304	5.570.660	0,95
Südafrika					
SIBANYE 1.875% 26.09.23 /CV	4.200.000	USD	3.513.525	3.455.032	0,59
			3.513.525	3.455.032	0,59

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Taiwan					
HON HAI 0% 17-06.11.22 /CV	3.800.000	USD	3.323.915	3.152.816	0,54
			3.323.915	3.152.816	0,54
Ungarn					
MNV ZRT 3.375% 13-02/04/2019 /CV	11.500.000	EUR	12.652.888	13.615.080	2,32
			12.652.888	13.615.080	2,32
Vereinigte Staaten von Amerika					
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	8.105	USD	8.722.574	8.902.811	1,52
WELLS FARGO /CV PFD	17.166	USD	18.935.729	18.726.922	3,19
			27.658.303	27.629.733	4,71
Wandelobligationen			241.985.280	243.860.107	41,53
Amtlich notierte Wertpapiere			250.989.171	252.767.769	43,05
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Bermudas					
JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 14-15/08/2021	10.391.000	USD	9.803.425	8.669.623	1,48
			9.803.425	8.669.623	1,48
Obligationen			9.803.425	8.669.623	1,48
Wandelobligationen					
Bermudas					
BW GROUP LTD 1.75% 14-10/09/2019 /CV	4.000.000	USD	2.985.943	3.155.996	0,54
GOLR BRM 2.75% 15.2.22 /CV 144A	5.000.000	USD	4.733.056	4.406.687	0,75
HAITONG INT 0% 25.10.21/CV	38.000.000	HKD	4.551.866	4.076.227	0,69
JAZZ INVST 1.5%15.08.24 /CV	2.573.000	USD	2.076.748	2.017.067	0,34
WEATHERFORD BERMUDA 5.875% 16-01/07/2021 /CV	8.423.000	USD	8.058.250	7.524.023	1,29
			22.405.863	21.180.000	3,61
China					
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0% 16-29/01/2021 /CV	5.750.000	USD	5.538.968	5.067.786	0,86
			5.538.968	5.067.786	0,86

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich					
ELIS 0% 17-06.10.23 /CV	105.924	EUR	3.412.682	3.587.010	0,61
			3.412.682	3.587.010	0,61
Hongkong					
BAGAN CAPIT 0% 16-23.09.21 /CV	11.399.000	USD	10.396.815	9.856.794	1,68
			10.396.815	9.856.794	1,68
Irland					
GLANBIA CO-OPERATIVE SOC 1.375% 16-09/06/2021 /CV	4.100.000	EUR	4.244.666	4.271.298	0,73
			4.244.666	4.271.298	0,73
Japan					
NHK SPRING COMPANY 0% 14-20/09/2019 /CV	2.950.000	USD	2.365.094	2.682.441	0,46
NIPRO CORPORATION 0% 16-29/01/2021 /CV	640.000.000	JPY	5.369.079	5.700.001	0,97
SHIMIZU CORP 0% 15-16/10/2020 /CV	510.000.000	JPY	4.315.802	4.129.875	0,70
TERUMO CORP 0% 14-04/12/2019 /CV	300.000.000	JPY	2.547.111	3.059.322	0,52
			14.597.086	15.571.639	2,65
Kaimaninseln					
ASM PACIFIC 2% 14-28.03.19 /CV	30.000.000	HKD	3.891.358	3.897.713	0,66
CTRIPO.COM INTL LTD 1% 15-01/07/2020 /CV	10.314.000	USD	9.849.185	9.037.032	1,54
HARVEST 0% 17-21.11.22/CV REGS	48.000.000	HKD	5.373.560	5.070.836	0,86
WEIBO 1.25% 17-15.11.22/CV 144A	2.615.000	USD	2.234.374	2.396.902	0,41
			21.348.477	20.402.483	3,47
Kanada					
B2GOLD CORP 3.25% 13-01/10/2018 /CV	7.717.000	USD	5.899.200	6.758.609	1,15
			5.899.200	6.758.609	1,15
Mexiko					
CEMEX 3.72% 15-15.03.20 CV	3.494.000	USD	3.405.682	3.006.097	0,51
			3.405.682	3.006.097	0,51
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALLSCR HLTH 1.25% 01.07.20/CV	6.566.000	USD	6.015.245	5.838.261	0,99
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	138.624	USD	6.671.353	7.359.494	1,25
ARES CAPITAL CORP 4.375% 13-15/01/2019 /CV	8.775.000	USD	8.301.729	7.440.042	1,27
BIOMAR PHA 0.599% 1.8.24 /CV	3.452.000	USD	2.808.972	2.857.904	0,49

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.75% 13-15/10/2018 /CV	8.740.000	USD	8.213.303	7.887.981	1,33
COLONY CAPITAL INC 3.875% 14-15/01/2021 /CV	9.266.000	USD	7.360.437	7.661.889	1,30
CYPRESS 2% 17-01.02.23 /CV 144A	3.845.000	USD	3.331.124	3.320.107	0,57
DISH NETWRK 2.375% 15.03.24 /CV	3.971.000	USD	3.660.937	3.159.405	0,54
DYCOM IND 0.75% 15.09.21 /CV	4.298.000	USD	4.190.702	4.720.749	0,80
EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 15-01/10/2035 /CV	3.353.000	USD	3.163.819	3.117.553	0,53
FIREEYE INC 1.625% 15-01/06/2035 /CV	10.279.000	USD	8.027.049	7.842.103	1,34
ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 /CV	6.416.000	USD	6.095.796	6.299.467	1,07
INTEGR DEV 0.875% 15.11.22 CV	7.140.000	USD	5.966.496	6.635.122	1,13
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	3.128.000	USD	2.756.923	2.738.563	0,47
LIBERTY MED 1.75% 30.9.46 /CV	5.186.000	USD	4.684.779	4.964.662	0,85
LUMENTM 0.25% 17-15.3.24CV 144A	3.441.000	USD	3.163.006	3.177.222	0,54
MACQUARIE 2% 16-01.10.23 /CV	6.904.000	USD	6.359.787	5.501.467	0,94
MICROC 1.625% 15.02.27/CV 144A	6.395.000	USD	6.271.250	6.224.793	1,06
NABORS 0.75% 15.01.24/CV 144A	6.388.000	USD	6.024.619	4.049.049	0,69
NUANCE COM 1% 15-15.12.35 /CV	8.896.000	USD	7.117.606	7.034.641	1,20
ON SEMICONDUCTOR CORP 1% 15-01/12/2020 /CV	8.805.000	USD	7.747.999	9.367.412	1,59
PDC ENERGY 1.125% 15.09.21 /CV	6.523.000	USD	6.053.219	5.302.762	0,90
PRA GRP 3.5% 17-01.06.23 /CV	4.483.000	USD	3.953.082	3.730.470	0,64
PRICELINE GROUP INC/THE 0.9% 14-15/09/2021 /CV	7.620.000	USD	7.116.289	7.314.197	1,25
SYNAPTICS 0.5% 17-15.06.22 /CV	8.313.000	USD	7.052.455	6.352.370	1,08
TWITTER 1% 14-15.09.21 /CV	9.943.000	USD	8.131.471	7.665.500	1,31
VEECO INSTR 2.7% 15.01.23 /CV	6.974.000	USD	5.438.295	5.041.892	0,86
VERINT SYSTEMS INC 1.5% 14-01/06/2021 /CV	2.000.000	USD	1.639.995	1.615.690	0,28
WRIGHT MEDICAL GROUP INC 2% 15-15/02/2020 /CV	9.714.000	USD	8.661.412	8.315.954	1,41
YAHOO INC 0% 13-01/12/2018 /CV	6.606.000	USD	5.925.199	7.391.095	1,26
			171.904.348	169.927.816	28,94
Wandelobligationen			263.153.787	259.629.532	44,21
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			272.957.212	268.299.155	45,69
Andere übertragbare Wertpapiere					
Wandelobligationen					
Jersey					
ENSCO 3% 16-31.01.24 CV	4.697.000	USD	4.022.242	3.296.310	0,56
			4.022.242	3.296.310	0,56

- Global Convertibles

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Kaimaninseln					
CN LODG 0.375% 01.11.22/CV 144A	3.634.000	USD	3.157.336	3.239.580	0,55
			3.157.336	3.239.580	0,55
Vereinigte Staaten von Amerika					
CSG SYST 4.25% 15.3.36 /CV 144A	4.906.000	USD	4.822.684	4.443.100	0,76
DISH 3.375% 16-15.8.26/CV 144A	11.996.000	USD	11.706.335	10.842.055	1,85
FINISAR 0% 16-15.12.36 /CV	7.688.000	USD	7.058.787	5.954.231	1,01
LIBERTY MD 2.25% 16-30.9.46/CV	8.863.000	USD	8.163.968	7.685.376	1,31
SERVICEN 0% 17-01.06.22/CV 144A	3.386.000	USD	3.060.541	3.218.589	0,55
STARWOOD WAYP 3.5% 17-15.01.22	5.163.000	USD	4.969.089	4.992.949	0,85
			39.781.404	37.136.300	6,33
Wandelobligationen			46.960.982	43.672.190	7,44
Andere übertragbare Wertpapiere			46.960.982	43.672.190	7,44
Summe			570.907.365	564.739.114	96,18

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Global High Dividend

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
AB INBEV / SADR	8.650	USD	912.469	964.994	1,99
			912.469	964.994	1,99
China					
CHINA MERCHANTS BANK / -H-	220.100	HKD	641.505	875.633	1,80
GREAT WALL MOTOR CO LTD -H-	400.000	HKD	533.110	457.957	0,94
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	648.500	HKD	803.791	987.186	2,04
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM.-H-	900.000	HKD	555.163	512.324	1,06
			2.533.569	2.833.100	5,84
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	40.000	EUR	378.585	662.842	1,37
TOTAL SA	19.286	EUR	1.010.139	1.066.339	2,19
			1.388.724	1.729.181	3,56
Großbritannien					
RIO TINTO PLC / REG.	14.000	GBP	728.975	746.556	1,54
SAGE GRP	80.000	GBP	638.962	863.595	1,78
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	20.000	GBP	497.431	364.431	0,75
			1.865.368	1.974.582	4,07
Hongkong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	431.400	HKD	418.909	577.236	1,19
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	50.000	HKD	781.420	834.045	1,72
			1.200.329	1.411.281	2,91
Italien					
A2A SPA	300.000	EUR	567.197	555.490	1,14
INTESA SANPAOLO / RISP-NON CONV	319.950	EUR	770.960	1.021.961	2,11
			1.338.157	1.577.451	3,25
Japan					
JAPAN POST BANK CO.,LTD.	76.000	JPY	957.130	989.720	2,04
NTT DOCOMO INC	30.000	JPY	486.751	708.655	1,46
SUBARU SHS	25.000	JPY	967.326	795.162	1,64
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	20.000	JPY	903.374	912.738	1,88
			3.314.581	3.406.275	7,02

- Global High Dividend

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Kaimaninseln					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	100.000	HKD	469.801	453.480	0,93
			469.801	453.480	0,93
Kanada					
CANAD. IMPER. BK OF COMMERCE	8.000	CAD	620.469	782.409	1,61
NATIONAL BANK OF CANADA	15.000	CAD	590.584	750.868	1,55
NORBORD INC	30.415	CAD	1.008.727	1.032.888	2,13
			2.219.780	2.566.165	5,29
Niederlande					
ABN AMRO GROUP N.V.	30.000	EUR	633.967	969.046	1,99
NN GROUP N.V.	20.000	EUR	846.500	867.458	1,79
RELX NV	40.000	EUR	425.389	920.533	1,90
			1.905.856	2.757.037	5,68
Norwegen					
MARINE HARVEST ASA	52.000	NOK	722.422	883.688	1,82
STATOIL ASA	48.083	NOK	793.160	1.029.927	2,12
			1.515.582	1.913.615	3,94
Russland					
TATNEFT PJSC / SADR	16.000	USD	671.263	791.360	1,63
			671.263	791.360	1,63
Schweden					
INTRUM JUSTITIA AB	23.000	SEK	836.404	852.016	1,76
LOOMIS -B-	19.000	SEK	572.487	799.680	1,65
SWEDISH MATCH AB	26.100	SEK	892.085	1.030.288	2,12
			2.300.976	2.681.984	5,53
Schweiz					
CHUBB LTD	6.000	USD	543.490	876.780	1,81
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	8.000	CHF	630.704	676.449	1,39
			1.174.194	1.553.229	3,20
Spanien					
FERROVIAL SA	47.550	EUR	812.341	1.080.580	2,22
IBERDROLA SA	100.000	EUR	825.123	775.717	1,60
			1.637.464	1.856.297	3,82

- Global High Dividend

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Taiwan					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	1.020.400	TWD	939.900	1.037.258	2,13
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	15.000	USD	343.571	594.750	1,23
			1.283.471	1.632.008	3,36
Vereinigte Staaten von Amerika					
ABBVIE INC	11.000	USD	776.360	1.063.810	2,19
AMGEN INC	5.500	USD	974.109	956.450	1,97
BLACKSTONE GROUP LP	30.000	USD	1.029.124	960.600	1,98
DOWDUPONT INC	12.000	USD	866.152	854.640	1,76
JOHNSON & JOHNSON	8.200	USD	696.299	1.145.705	2,37
MARSH & MC-LENNAN COS INC	11.000	USD	427.249	895.290	1,84
MERCK	15.000	USD	730.810	844.050	1,74
MICROSOFT CORP	11.000	USD	453.502	940.940	1,94
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13.850	USD	1.212.584	1.020.191	2,10
PHILIP MORRIS INT.	10.400	USD	927.017	1.098.760	2,27
RPM INTERNATIONAL INC	18.000	USD	602.206	943.560	1,94
TRAVELERS COMPANIES INC	6.600	USD	526.507	895.224	1,84
UNION PACIFIC CORP.	7.000	USD	485.802	938.700	1,93
VECTOR GROUP LTD	48.000	USD	912.210	1.074.240	2,21
VIPER ENERGY PARTNERS LP /LP	12.000	USD	268.722	279.960	0,58
WEC ENERGY GROUP INC	16.000	USD	809.477	1.062.880	2,19
WELLS FARGO & CO	17.300	USD	929.267	1.049.591	2,16
XCEL ENERGY INC	23.000	USD	742.326	1.106.530	2,29
			13.369.723	17.131.121	35,30
Anteil			39.101.307	47.233.160	97,32
Amtlich notierte Wertpapiere			39.101.307	47.233.160	97,32
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Russland					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	16.400	USD	799.679	945.460	1,95
			799.679	945.460	1,95
Anteil			799.679	945.460	1,95
Andere übertragbare Wertpapiere			799.679	945.460	1,95
Summe			39.900.986	48.178.620	99,27

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Vereinigte Staaten von Amerika					
GENERAL MOTORS CO	17.509	USD	470.391	717.694	0,44
			470.391	717.694	0,44
Anteil			470.391	717.694	0,44
Obligationen					
Frankreich					
NUMERICABLE GP 6% 15.05.22	225.000	USD	228.094	227.813	0,14
			228.094	227.813	0,14
Großbritannien					
ENSCO PLC 5.75% 14-01.10.44	1.290.000	USD	951.800	883.650	0,54
ENSCO PLC 8% 17-31.01.24	1.740.000	USD	1.717.366	1.744.350	1,06
IRON MOUNTA 3.875% 17-15.11.25	500.000	GBP	663.975	661.698	0,40
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14-PERP	875.000	USD	899.456	992.031	0,61
NMG FINCO 5% 17-01.08.22	700.000	GBP	921.356	934.672	0,57
VMED 5.125% 15-15.01.25	675.000	GBP	967.793	949.782	0,58
			6.121.746	6.166.183	3,76
Kanada					
BOMBARDIER 8.75%16-1.12.21 144A	585.000	USD	582.278	642.038	0,39
PRECISN 6.5% 11-15.12.2021	348.000	USD	350.175	354.525	0,22
			932.453	996.563	0,61
Luxemburg					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.75% 14-15/05/2022	275.000	USD	270.188	270.875	0,17
ALTICE 6.625% 15-15.02.25 144A	700.000	USD	741.124	732.970	0,45
INTELSAT 7.25% 10-15.10.20	340.000	USD	273.670	319.600	0,19
TELENET 3.5% 17-01.03.28 REGS	400.000	EUR	476.940	477.938	0,29
			1.761.922	1.801.383	1,10
Niederlande					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	875.000	EUR	1.005.455	1.064.443	0,65
AXALTA COAT 3.75% 15.01.25 REGS	850.000	EUR	951.083	1.086.473	0,66
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.625% 13-20/05/2043	1.465.000	USD	931.671	1.309.182	0,80
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.625% 14-16/01/2034	1.010.000	GBP	1.271.952	1.477.847	0,89
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	655.000	USD	747.931	747.028	0,46

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande (Fortsetzung)					
PETROBRAS 7.375% 17-17.01.27	295.000	USD	325.165	324.795	0,20
ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15-15/01/2025	700.000	EUR	769.578	865.642	0,53
ZIGGO FIN 4.25% 16-15.01.27	760.000	EUR	919.612	947.197	0,58
			6.922.447	7.822.607	4,77
Vereinigte Staaten von Amerika					
AECOM 5.125% 17-15.03.27	701.000	USD	703.631	714.074	0,44
ALLY FIN 5.75% 15-20.11.25	440.000	USD	446.600	479.600	0,29
ANTERO RES 5% 17-01.03.25	450.000	USD	446.625	459.000	0,28
ANTERO RES 5.625% 15-01.06.23	85.000	USD	83.788	88.400	0,05
CENTURYLINK INC 7.5% 16-01/04/2024	255.000	USD	248.013	254.363	0,16
CENTURYLINK 5.625% 13-1.4.20 V	175.000	USD	175.000	176.313	0,11
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	775.000	EUR	751.753	987.731	0,60
CHEMOURS CO 7% 15-15.05.25	795.000	USD	880.975	862.575	0,53
CMP CMFC 5.75% 17-01.04.25	435.000	USD	435.675	449.138	0,27
CONSOL ENERGY INC 8% 16-01/04/2023	1.360.000	USD	1.044.462	1.457.919	0,89
DAVITA HP 5% 15-01.05.25	1.265.000	USD	1.251.227	1.264.620	0,77
DAVITA 5.75%12-15.8.22	630.000	USD	646.581	648.113	0,40
DELL 6.5% 08-15.04.38	320.000	USD	308.121	325.600	0,20
DIA OFF DR 7.875% 17-15.08.25	425.000	USD	425.037	444.656	0,27
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	1.190.000	USD	1.278.325	1.273.299	0,78
ECLIPSE RESOURCES CORP 8.875% 16-15/07/2023	625.000	USD	587.763	641.406	0,39
FDML LLC AN 5% 17-15.07.24	1.000.000	EUR	1.127.194	1.182.596	0,72
FORUM ENERGY TECHNOLOGIE 6.25% 14-01/10/2021	239.000	USD	240.934	239.598	0,15
HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	1.120.000	USD	1.202.374	1.187.200	0,72
HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	940.000	USD	1.041.896	996.400	0,61
HCA 5.25% 16-15.06.26	330.000	USD	347.892	349.800	0,21
HCA 7.5% 95-15.11.95	165.000	USD	158.813	168.713	0,10
HORNBECK 5.875% 12-01.04.20	885.000	USD	639.063	590.738	0,36
IMS HEALTH 3.25% 17-15.03.25	750.000	EUR	794.438	928.746	0,57
IMS HEALTH 3.5% 16-15.10.24	425.000	EUR	478.265	531.273	0,32
ISTAR INC 6.5% 16-01/07/2021	1.565.000	USD	1.552.430	1.625.643	0,99
KINDRED HEALTHCARE INC 8% 15-15/01/2020	1.075.000	USD	1.001.489	1.164.709	0,71
LTD BRANDS 6.75% 16-01.07.36	230.000	USD	215.625	230.000	0,14
LTD BRANDS 6.875% 15-01.11.35	240.000	USD	225.600	242.400	0,15
LVL 5.75% 14-01.12.22	160.000	USD	161.200	160.648	0,10
MGIC INV 5.75% 16-15.08.23	1.085.000	USD	1.114.425	1.186.719	0,72
MGM RESORTS INTL 6% 14-15/03/2023	605.000	USD	612.516	653.400	0,40
MGM RESORTS 7.75%12-15.3.22	1.125.000	USD	1.315.668	1.282.499	0,78
MPT OP PTNR 5% 17-15.10.27	665.000	USD	665.000	677.469	0,41
MURPHY OIL 5.75% 17-15.08.25	855.000	USD	855.000	874.238	0,53
MURPHY 5.625% 17-01.05.27	155.000	USD	155.000	162.781	0,10
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/08/2018	1.711.000	USD	1.673.188	1.712.710	1,03
NATIONSTAR 6.5% 13-01.06.22	341.000	USD	341.853	344.410	0,21
NAVIENT CORP 5.5% 13-15/01/2019	370.000	USD	358.625	376.475	0,23
NAVIENT CORP 8% 10-25/03/2020	1.325.000	USD	1.410.473	1.432.655	0,87
NEW ALBERTSONS INC 7.45% 99-01/08/2029	438.000	USD	393.577	385.440	0,24

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
NRG ENERGY 6.25% 14-15.07.22	255.000	USD	253.725	265.200	0,16
PRIDE INTL 7.875% 10-15.8.40	1.195.000	USD	1.031.594	991.850	0,60
PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	1.155.000	USD	1.176.990	1.189.649	0,73
PULTEGROUP INC 5.5% 16-01/03/2026	280.000	USD	292.250	304.500	0,19
ROWAN CO 4.75% 14-15.01.24	510.000	USD	444.288	448.800	0,27
ROWAN CO 4.875% 12-01.06.22	1.175.000	USD	1.118.638	1.107.438	0,68
SERV CORP 4.625% 17-15.12.27	335.000	USD	335.000	339.898	0,21
SPRINT CAP.CORP 6.875% 98-28	810.000	USD	872.406	815.063	0,50
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	435.000	USD	386.793	463.275	0,28
STANDARD PA 5% 17-15.06.27	395.000	USD	395.000	409.813	0,25
STARWOOD 5% 17-15.12.21	900.000	USD	910.294	933.750	0,57
STEEL DYNAMICS INC 5.125% 15-01/10/2021	445.000	USD	446.093	456.125	0,28
TALEN EN 9.5% 17-15.07.22 144A	525.000	USD	496.925	538.125	0,33
TRI POINTE GROUP INC 4.875% 16-01/07/2021	900.000	USD	894.933	933.750	0,57
TRI POINTE 5.25% 17-01.06.27	780.000	USD	780.000	800.046	0,49
VANTIV 3.875% 17-15.11.25 REGS	500.000	GBP	670.875	681.786	0,42
VIACOM 6.25% 17-28.02.57	850.000	USD	868.063	829.813	0,51
WALTER INVESTMENT MGMT 7.875% 14-15/12/2021	1.795.000	USD	1.435.917	1.085.975	0,66
WELLCARE HE 5.25% 17-01.04.25	830.000	USD	830.000	875.650	0,53
			41.435.898	42.684.573	26,03
Obligationen			57.402.560	59.699.122	36,41
Amtlich notierte Wertpapiere			57.872.951	60.416.816	36,85
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Deutschland					
UNITYMED 6.125% 14-15.1.25 144A	875.000	USD	937.344	923.125	0,56
			937.344	923.125	0,56
Frankreich					
SFR GROUP SA 7.375% 16-01/05/2026	950.000	USD	936.438	974.938	0,59
			936.438	974.938	0,59
Großbritannien					
KCA DEUT 9.875% 17-1.4.22 144A	805.000	USD	793.456	853.300	0,52
			793.456	853.300	0,52

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Jersey					
DELPHI JERS 5% 17-01.10.25 144A	190.000	USD	189.050	192.375	0,12
			189.050	192.375	0,12
Kaimaninseln					
UPCB FIN 5.375% 15-15.1.25 144A	850.000	USD	884.000	855.865	0,52
			884.000	855.865	0,52
Kanada					
BOMBARDIER 7.5% 15-15.03.25	815.000	USD	818.219	821.357	0,50
GATEWAY CAS 8.25% 17-1.3.24 144A	550.000	USD	556.375	588.500	0,36
GFL ENV 5.625% 17-01.05.22 144A	79.000	USD	79.000	81.963	0,05
GFL ENVIRONMENTAL INC 9.875% 16-01/02/2021	765.000	USD	775.793	806.119	0,49
IMPERIAL METALS CORP 7% 14-15/03/2019	870.000	USD	869.180	817.800	0,50
LIONS GATE 5.875% 16-01.11.24	540.000	USD	540.000	570.375	0,35
MEG ENER 6.5% 17-15.01.25 144A	1.110.000	USD	1.091.369	1.096.125	0,67
MEG ENERGY 7% 13-31.03.24	1.040.000	USD	911.515	877.500	0,54
PRECISN 7.125% 17-15.01.26 144A	136.000	USD	136.000	138.720	0,08
PRECISN 7.75% 17-15.12.23	340.000	USD	340.625	357.000	0,22
QC MEDIA 6.625% 12-15.1.23 144A	625.000	CAD	549.404	546.211	0,33
RITCHIE B 5.375% 15.1.25 144A	315.000	USD	316.674	325.238	0,20
SEVEN GENERATIONS ENERGY 6.75% 15-01/05/2023	533.000	USD	534.547	566.313	0,35
VALEANT 9% 17-15.12.25 144A	535.000	USD	527.569	557.577	0,34
VPIL ESC 7.5% 15.7.21 144A	1.300.000	USD	1.179.326	1.322.749	0,81
VRX ESCROW 6.125% 15-15.04.25	910.000	USD	720.996	832.650	0,51
1011778 BC 5% 17-15.10.25 144A	1.210.000	USD	1.210.000	1.219.074	0,74
			11.156.592	11.525.271	7,04
Luxemburg					
INTELSAT 9.5% 16-30.09.22	185.000	USD	222.231	213.213	0,13
TELENET 5.5% 17-01.03.28	400.000	USD	400.500	399.000	0,24
			622.731	612.213	0,37
Marshall (Inseln)					
GB SHIP 9.875% 17-15.11.22 144A	275.000	USD	279.813	284.281	0,17
			279.813	284.281	0,17
Mexiko					
TV AZTECA 8.25% 17-09.08.24	450.000	USD	476.438	478.125	0,29
			476.438	478.125	0,29
Niederlande					
ALTICE 7.625% 15-15.02.25 144A	400.000	USD	374.500	383.000	0,23

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande (Fortsetzung)					
UPC HOLD 5.5% 17-15.01.28 144A	1.010.000	USD	1.010.000	977.175	0,60
			1.384.500	1.360.175	0,83
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALBERTSONS 6.625% 17-15.06.24	335.000	USD	314.075	317.413	0,19
ALLIANCE D S 5.375%14-01.08.22	1.350.000	USD	1.365.287	1.360.124	0,83
ALLIANCE 5.875% 16-01.11.21	1.217.000	USD	1.229.267	1.247.424	0,76
ALLIS TRANS 5% 16-01.10.24 144A	840.000	USD	846.125	866.250	0,53
AM AXLE & M 6.5% 17-01.04.27	645.000	USD	639.800	682.894	0,42
AXALTA 4.875% 16-15.8.24 144A	885.000	USD	911.229	929.250	0,57
BLUE CUBE 9.75% 16-15.10.23	995.000	USD	995.000	1.174.099	0,72
CALATLANTIC GROUP INC 5.875% 14-15/11/2024	1.045.000	USD	1.084.208	1.161.570	0,71
CALIFORNIA 8% 15-15.12.22 144A	818.000	USD	620.960	674.850	0,41
CALPINE 5.25% 16-01.06.26 144A	267.000	USD	267.000	261.663	0,16
CB ESCROW 8% 17-15.10.25 144A	435.000	USD	440.813	441.525	0,27
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 14-01/09/2023	200.000	USD	189.616	206.000	0,13
CCO HLDGS 5.125% 01.05.27 144A	987.000	USD	986.749	972.195	0,59
CCO HLDGS 5.75% 15-15.02.26	580.000	USD	612.625	602.475	0,37
CENTRY COMM 6.875% 14-15.05.22	890.000	USD	907.800	934.500	0,57
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 6.375% 12-15/09/2020	97.000	USD	97.970	98.455	0,06
CHANGE HL 5.75% 17-1.3.25 144A	540.000	USD	540.000	540.000	0,33
CHENIERE CO 7% 16-30.06.24	940.000	USD	1.005.250	1.069.838	0,65
CHESA ENER 8% 17-15.06.27 144A	530.000	USD	517.938	508.800	0,31
CHESAPEAKE 8% 15-15.12.22	885.000	USD	850.867	954.694	0,58
CINC BELL 7% 16-15.07.24 144A	790.000	USD	818.401	784.075	0,48
CND FIN 10.5% 16-15.12.24 144A	471.000	USD	526.300	550.034	0,34
COGENT COMM 5.375% 15-01.03.22	216.000	USD	217.323	226.800	0,14
CONSOL MIN 11% 17-15.11.25 144A	625.000	USD	625.000	656.250	0,40
CRC ESCROW 5.25% 17-15.10.25 144A	660.000	USD	659.894	664.950	0,41
DECK CHASSIS ACQ INC 10% 16-15/06/2023	596.000	USD	611.150	663.050	0,40
DIAMONDBACK 4.75% 17-1.11.24	415.000	USD	415.000	416.556	0,25
DIAMONDBACK 5.375% 31.05.25	858.000	USD	868.222	882.668	0,54
DIAMOND1 7.125% 16-15.6.24 144A	615.000	USD	682.150	673.341	0,41
DISH DBS 7.75% 16-01.07.26	295.000	USD	314.544	310.119	0,19
DRIVETIME 8% 14-01.06.21	540.000	USD	537.525	540.000	0,33
EER FIN 5.5% 17-30.01.26 144A	250.000	USD	251.869	254.375	0,16
EER FIN 5.75% 17-30.01.28 144A	245.000	USD	246.650	251.615	0,15
ENDO FIN LLC/ENDO FINCO 7.75% 14-15/01/2022	355.000	USD	309.738	307.075	0,19
ENVISION 5.625% 15-15.07.22	435.000	USD	432.845	439.350	0,27
FIRST DATA CORPORATION 5.375% 15-15/08/2023	645.000	USD	655.856	671.381	0,41
FIRST DATA CORPORATION 7% 15-01/12/2023	630.000	USD	647.978	666.225	0,41
FORESIGHT 11.5% 17-01.04.23	1.070.000	USD	1.034.444	874.725	0,53
FTS INTERNATIONAL INC FRN 15-15/06/2020	481.000	USD	478.580	490.620	0,30
GARTNER 5.125% 17-1.4.25 144A	315.000	USD	315.000	329.175	0,20
GLDN NUG 6.75% 16-15.10.24 144A	400.000	USD	407.225	407.000	0,25
GRINDING 7.375% 15.12.23 144A	460.000	USD	481.405	493.902	0,30

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
HARL CL 8.375% 17-15.08.22 144A	1.175.000	USD	1.199.305	1.220.178	0,74
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 14-01/03/2020	675.000	USD	675.000	688.500	0,42
HCA INC 7.5% 03-6.11.33	155.000	USD	170.629	173.600	0,11
HILCORP 5.75% 15-01.10.25	1.230.000	USD	1.194.500	1.257.674	0,77
HLTN GRN 6.125% 16-1.12.24 144A	350.000	USD	350.000	382.375	0,23
HOLOGIC 4.375% 17-15.10.25 144A	531.000	USD	535.421	538.965	0,33
HOW HUG 5.375% 17-15.03.25 144A	970.000	USD	985.016	994.250	0,61
ISTAR FIN 4.625% 17-15.09.20	1.095.000	USD	1.095.000	1.111.425	0,68
ISTAR FIN 6% 17-01.04.22	425.000	USD	425.000	439.875	0,27
JBS USA LLC/JBS USA FINA 5.75% 15-15/06/2025	680.000	USD	625.112	654.500	0,40
JBS USA LLC/JBS USA FINA 8.25% 12-01/02/2020	1.030.000	USD	1.030.663	1.033.090	0,63
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 7.375% 13-01/04/2020	790.000	USD	781.818	812.713	0,50
KAR AUCT5.125% 17-1.6.25 144A	705.000	USD	713.039	722.625	0,44
KFC PIZZA 4.75% 17-01.06.27	166.000	USD	166.000	169.735	0,10
LADDER CAP 5.25% 17-1.10.25 144A	450.000	USD	449.725	447.750	0,27
LAUREATE 8.25% 17-1.5.25 144A	520.000	USD	523.060	551.200	0,34
LEE ENTERPRISES INC 9.5% 14-15/03/2022	155.000	USD	149.852	160.425	0,10
LEVEL 3 FIN 5.375% 15-01.05.25	415.000	USD	424.700	414.481	0,25
LEVEL 3 FINANCING INC 6.125% 14-15/01/2021	1.180.000	USD	1.193.331	1.199.174	0,73
LITHIA MOTO 5.25% 17-01.08.25 144A	410.000	USD	410.000	427.425	0,26
MATTHEWS 5.25% 17-01.12.25 144A	320.000	USD	320.000	323.200	0,20
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/07/2021	910.000	USD	840.200	922.513	0,56
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 7.875% 13-01/10/2020	1.435.000	USD	1.402.218	1.465.493	0,89
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 9.625% 13-01/05/2019	400.000	USD	414.925	411.500	0,25
NAV INT 6.625% 17-01.11.25 144A	325.000	USD	325.000	339.099	0,21
NEPTUNE 10.125% 15-15.1.23 144A	425.000	USD	490.375	478.656	0,29
NEPTUNE 10.875% 15-15.10.25 144A	1.000.000	USD	1.183.291	1.189.999	0,73
NEW HOME CO 7.25% 17-01.04.22	445.000	USD	447.133	466.138	0,28
NRG ENER 5.75% 17-15.1.28 144A	190.000	USD	190.000	191.900	0,12
NRG YLD OP 5% 17-15.09.26	660.000	USD	643.500	669.900	0,41
OLYMPUS MRG 8.5% 17-15.10.25	545.000	USD	537.759	538.188	0,33
OMEGA US SU 8.75% 15-15.07.23	192.000	USD	209.280	205.920	0,13
ONEMAIN FIN HOLDINGS INC 7.25% 14-15/12/2021	640.000	USD	663.422	665.088	0,41
PARSLEY 5.625% 17-15.10.27 144A	350.000	USD	350.000	357.875	0,22
PETSMART 5.875% 17-01.06.25	540.000	USD	472.088	414.450	0,25
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	1.220.000	USD	1.254.008	1.261.174	0,77
PILGRIMS 5.875% 17-30.9.27 144A	165.000	USD	165.000	169.950	0,10
PLASTIPK 6.25% 17-15.10.25 144A	405.000	USD	407.134	414.113	0,25
POST HLDG 5% 16-15.08.26 144A	670.000	USD	648.243	659.113	0,40
POST HLDG 5.5% 17-01.03.25	182.000	USD	182.000	188.370	0,11
POST HLDG 5.75% 17-1.3.27 144A	228.000	USD	228.000	231.990	0,14
POST HLDG 8% 15-15.07.25	800.000	USD	918.875	900.000	0,55
PRIMUS TEL 11% 14-1.12.19 144A	450.000	USD	456.600	457.313	0,28
PROV FD 6.375% 17-15.06.25 144A	189.000	USD	190.160	198.450	0,12
QUAPAW DOWNSTREAM DEVEL 10.5% 11-01/07/2019	331.000	USD	340.953	324.380	0,20
QUICKEN LOANS INC 5.75% 15-01/05/2025	1.440.000	USD	1.377.754	1.490.413	0,91

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
QUICKEN 5.25% 17-15.1.28 144A	320.000	USD	316.886	315.904	0,19
RANGE RESOU 5.75% 17-01.06.21	1.130.000	USD	933.863	1.172.374	0,72
RANGE RESOU 5.875% 17-01.07.22	230.000	USD	235.913	234.600	0,14
REALOGY GROUP/CO-ISSUER 5.25% 14-01/12/2021	525.000	USD	534.141	544.688	0,33
RITE AID CORP 6.125% 15-01/04/2023	1.095.000	USD	1.092.194	988.238	0,60
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 5.625% 10-15/04/2020	160.000	USD	158.590	167.600	0,10
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6% 13-15/01/2019	1.010.000	USD	1.035.127	1.037.775	0,63
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.85% 08-15/07/2018	500.000	USD	477.500	508.750	0,31
SBA COMM 4% 17-01.10.22 144A	665.000	USD	665.000	665.831	0,41
SEARS HOLD 8% 14-15.12.19	1.072.000	USD	733.018	545.380	0,33
SESI LLC 7.125% 12-15/12/2021	435.000	USD	383.356	445.875	0,27
SESI LLC 7.75% 17-15.09.24 144A	715.000	USD	715.000	759.688	0,46
SHEA HOMES LP/FNDG CP 5.875% 15-01/04/2023	355.000	USD	355.000	368.313	0,22
SPRINT COMMUNICATIONS 11.5% 12-15/11/2021	875.000	USD	918.713	1.056.563	0,64
SUMMIT MAT 8.5% 16-15.04.22	620.000	USD	657.300	686.650	0,42
SURGERY 6.75% 17-01.07.25	585.000	USD	535.125	552.825	0,34
TALLGRASS 5.5% 16-15.09.24 144A	245.000	USD	245.000	251.431	0,15
TALLGRASS 5.5% 17-15.1.28 144A	395.000	USD	395.000	399.819	0,24
TAYLOR MORRISON COMM/MON 5.25% 13-15/04/2021	390.000	USD	382.200	397.800	0,24
TELEFLEX INC 5.25% 15-15/06/2024	540.000	USD	544.381	562.950	0,34
TENN MRGR 6.375% 17-1.2.25 144A	365.000	USD	327.038	325.763	0,20
TRI POINTE 15-15.06.24	855.000	USD	883.869	912.713	0,56
TRILOGY 8.875% 17-01.05.22 144A	485.000	USD	482.604	497.125	0,30
TRU TAJ 12% 16-15.08.21/DFLT	700.000	USD	714.350	647.500	0,39
US FOODS INC 5.875% 16-15/06/2024	795.000	USD	824.749	834.750	0,51
VFH PARNT 6.75% 17-15.6.22 144A	555.000	USD	559.200	584.138	0,36
VIKING 5.875% 17-15.09.27 144A	365.000	USD	365.000	371.388	0,23
WABASH NAT 5.5% 17-1.10.25 144A	530.000	USD	532.125	533.975	0,33
WESCO DIS 5.375% 16-15.06.24	470.000	USD	470.000	482.925	0,29
WGHT WATCH 8.625% 17-01.12.25	555.000	USD	555.000	579.975	0,35
WHITING 6.625% 17-15.1.26 144A	330.000	USD	330.000	336.600	0,21
WMG ACQ 5% 16-01.08.23 144A	250.000	USD	250.850	258.750	0,16
			71.322.859	72.921.106	44,48
Obligationen			88.983.221	90.980.774	55,49
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			88.983.221	90.980.774	55,49

- Global High Yield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Vereinigte Staaten von Amerika					
LINN ENERGY INC	26.336	USD	1.299.589	1.060.024	0,65
			1.299.589	1.060.024	0,65
Anteil			1.299.589	1.060.024	0,65
Obligationen					
Kanada					
VIDEOTRON 5.625% 13-15.6.25	650.000	CAD	555.290	557.684	0,34
			555.290	557.684	0,34
Vereinigte Staaten von Amerika					
CENTENN 5.375% 17-15.01.26 144A	495.000	USD	496.969	504.281	0,31
CENTURY CM 5.875% 17-15.07.25	670.000	USD	669.238	673.350	0,41
CHENIERE CO 5.125% 17-30.06.27	560.000	USD	561.875	579.264	0,35
ENVIVA 8.5% 17-01.11.21	205.000	USD	205.000	218.325	0,13
NUANCE COM 5.625% 16-15.12.26	540.000	USD	534.935	562.275	0,34
OCWEN SERV 8.375% 16-15.11.22	1.375.000	USD	1.393.429	1.409.375	0,86
TMS INTL 7.25% 17-15.08.25	315.000	USD	315.000	329.175	0,20
			4.176.446	4.276.045	2,60
Obligationen			4.731.736	4.833.729	2,94
Andere übertragbare Wertpapiere			6.031.325	5.893.753	3,59
Summe			152.887.497	157.291.343	95,93

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Italian Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Brasilien					
TIM PARTICIPACOES SA SADR	55.650	USD	852.866	894.905	1,01
			852.866	894.905	1,01
Frankreich					
KERING ACT.	1.950	EUR	463.295	766.350	0,86
			463.295	766.350	0,86
Italien					
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT	66.150	EUR	846.043	849.366	0,95
AQUAFIL S.P.A.	84.600	EUR	881.909	1.065.960	1,20
AQUAFIL 31.12.20 CW	31.400	EUR	0	84.654	0,10
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	172.000	EUR	222.067	358.104	0,40
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	213.000	EUR	2.682.061	3.237.600	3,64
ASTM SPA	24.800	EUR	303.864	600.904	0,67
ATLANTIA SPA	50.700	EUR	1.118.499	1.334.424	1,50
AUTOGRILL SPA	194.600	EUR	2.153.239	2.237.900	2,51
B & C SPEAKERS SPA	34.000	EUR	385.113	370.940	0,42
BANCA GENERALI SPA	38.900	EUR	895.341	1.079.086	1,21
BANCO BPM S.P.A.	507.000	EUR	1.468.031	1.328.340	1,49
BCA MPS GROUP AOR	5.500	EUR	155.168	21.527	0,02
BIESSE SPA PESARO	22.200	EUR	580.495	939.060	1,05
BREMBO SPA	45.000	EUR	143.587	570.150	0,64
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	52.000	EUR	570.578	661.960	0,74
CEMENTIR HOLDING S.P.A	178.900	EUR	1.306.563	1.350.695	1,52
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	143.200	EUR	1.347.778	1.517.920	1,70
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	142.200	EUR	879.672	1.006.065	1,13
DATALOGIC SPA	20.800	EUR	345.421	641.056	0,72
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	217.500	EUR	1.359.032	1.401.788	1,57
DE LONGHI SPA	27.000	EUR	642.129	681.210	0,77
DIASORIN AZ	14.300	EUR	623.456	1.058.200	1,19
DOBANK S.P.A.	67.294	EUR	923.120	911.834	1,02
EL.EN.SPA	44.000	EUR	972.658	1.145.320	1,29
ENEL	874.600	EUR	4.576.731	4.486.697	5,04
ENI SPA ROMA	281.300	EUR	3.936.760	3.881.939	4,36
EPS EQ PE 06.20 CW /1524839D	14.180	EUR	0	23.964	0,03
EPS EQUITA PEP SPAC S.P.A.	70.900	EUR	710.773	726.016	0,82
EQUITA GROUP SPA	106.400	EUR	315.098	321.754	0,36
ERG SPA MILANO	61.500	EUR	887.640	947.100	1,06
FE NEW N.V.	19.700	EUR	1.245.681	1.722.765	1,94
F.I.L.A. AZ.	92.700	EUR	1.342.835	1.824.336	2,05
FINCANTIERI S.P.A.	1.189.100	EUR	807.478	1.488.753	1,67
FINECOBANK S.P.A	200.896	EUR	1.166.576	1.714.647	1,93
GIGLIO GROUP S.P.A.	45.970	EUR	360.745	317.653	0,36
HERA SPA	246.000	EUR	727.221	715.860	0,80
I.M.A. SPA	11.000	EUR	570.872	745.800	0,84
INTERPUMP GROUP SA	28.000	EUR	462.622	734.160	0,82
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	1.305.000	EUR	3.246.978	3.471.300	3,90

- Italian Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
INTESA SANPAOLO SPA	1.365.000	EUR	3.623.061	3.781.050	4,25
IREN S.P.A.	380.200	EUR	944.083	950.500	1,07
ITALGAS S.P.A.	155.000	EUR	812.300	788.950	0,89
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	121.000	EUR	1.332.214	1.200.320	1,35
LUXOTTICA GROUP	41.950	EUR	2.090.109	2.145.743	2,41
MAIRE TECNIMONT AZ POST RAGGRU	166.200	EUR	620.016	717.652	0,81
MARR SPA	22.600	EUR	408.425	486.352	0,55
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	278.000	EUR	2.148.861	2.629.880	2,95
OVS S.P.A.	221.300	EUR	1.290.321	1.229.322	1,38
PANARIAGROUP INDUST.CERAMICHE	63.213	EUR	377.125	366.635	0,41
PIAGGIO AND C SPA	206.000	EUR	419.439	473.800	0,53
PIRELLI & C.SPA	77.650	EUR	530.119	562.963	0,63
PRYSMIAN SPA	28.000	EUR	570.653	761.320	0,86
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	20.700	EUR	297.363	767.142	0,86
REPLY ORD POST	21.000	EUR	1.011.979	969.570	1,09
SAES GETTERS SPA .MILANO	20.000	EUR	351.296	477.000	0,54
SOL SPA	36.000	EUR	334.119	382.680	0,43
SPACE2 -- AZ NOM	29.000	EUR	403.440	391.210	0,44
TECHNOGYM S.P.A.	233.200	EUR	1.281.225	1.883.090	2,12
UNICREDIT SPA	394.000	EUR	5.034.539	6.138.519	6,88
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	175.000	EUR	682.706	638.050	0,72
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	29.800	EUR	221.157	355.216	0,40
ZIGNAGO VETRO SPA	61.400	EUR	462.626	499.796	0,56
			66.411.010	76.173.567	85,56
Luxemburg					
TENARIS SA	168.000	EUR	2.189.791	2.210.880	2,48
			2.189.791	2.210.880	2,48
Niederlande					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	161.400	EUR	1.307.382	1.802.838	2,02
EXOR HOLDING N.V.	16.450	EUR	604.322	840.595	0,94
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	271.400	EUR	3.047.593	4.046.574	4,55
STMICROELECTRONICS NV	81.700	EUR	843.600	1.487.349	1,67
			5.802.897	8.177.356	9,18
Anteil			75.719.859	88.223.058	99,09
Amtlich notierte Wertpapiere			75.719.859	88.223.058	99,09
Optionen					
Italien					
CALL ENEL 19/01/2018 5.6	1.500	EUR	71.250	750	0,00
CALL ENI SPA ROMA 19/01/2018 14.5	500	EUR	38.750	3.750	0,00

- Italian Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
PUT FTSE MIB INDEX 19/01/2018 21500.0	130	EUR	78.900	45.825	0,06
			188.900	50.325	0,06
Optionen			188.900	50.325	0,06
Summe			75.908.759	88.273.383	99,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Italian Value

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Frankreich					
ATOS ACT.	2.000	EUR	267.375	242.700	0,60
GENERALE DE SANTE	105.502	EUR	1.538.497	1.661.657	4,09
			1.805.872	1.904.357	4,69
Griechenland					
NEUROSOF SA	35.000	EUR	75.839	73.500	0,18
			75.839	73.500	0,18
Italien					
ALKEMY S.P.A.	19.000	EUR	223.250	235.980	0,58
ANIMA HOLDING S.P.A.	67.231	EUR	413.932	400.697	0,99
AQUAFIL S.P.A.	61.570	EUR	772.680	775.782	1,91
AQUAFIL 31.12.20 CW	41.302	EUR	59.835	111.350	0,27
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	5.510	EUR	12.010	11.472	0,03
BANCO BPM S.P.A.	265.000	EUR	722.064	694.300	1,71
B.F. S.P.A.	48.906	EUR	117.538	121.580	0,30
BRIOSCHI FINANZIARIA SPA	249.845	EUR	18.430	20.437	0,05
BUZZI UNICEM	18.864	EUR	434.533	424.440	1,05
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	80.247	EUR	1.038.446	1.021.544	2,52
CALTAGIRONE SPA ROMA	371.017	EUR	965.434	1.119.729	2,76
CAP FOR 31.12.19 CW	4.000	EUR	0	5.480	0,01
CEMENTIR HOLDING S.P.A.	523.978	EUR	3.455.406	3.956.034	9,74
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	35.000	EUR	365.611	371.000	0,91
COIMA RES S.P.A./ REIT	414.762	EUR	3.270.326	3.726.637	9,18
CULTI MILANO S.P.A.	52.250	EUR	234.950	246.620	0,61
DANIELI+C. /RISP.N-CV	84.000	EUR	1.219.325	1.164.240	2,87
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	70.000	EUR	1.451.761	1.386.700	3,42
DEA CAPITAL SPA	546.142	EUR	700.941	736.746	1,82
DIGI MAGICS 31.10.22 CW***	1.687	EUR	0	4.116	0,01
ENI SPA ROMA	29.600	EUR	414.296	408.480	1,01
EPS EQ PE 06.20 CW /1524839D	8.000	EUR	0	13.520	0,03
EPS EQUITA PEP SPAC S.P.A.	39.300	EUR	393.000	402.432	0,99
EQUITA GROUP SPA	299.000	EUR	885.599	904.176	2,23
EXPERT SYSTEM S.P.A.	1.377.902	EUR	2.277.814	1.971.778	4,86
FIERA MILANO SPA	100.000	EUR	209.586	187.000	0,46
FINLOGIC 16.07.20 CW /FNL	59.500	EUR	0	33.171	0,08
GEDI GR EDIT N AZ NOMINATIVA	362.000	EUR	271.303	253.943	0,63
GO INTERNET S.P.A.	16.000	EUR	27.071	22.960	0,06
GPI 28.12.21 CW	242.348	EUR	348.362	491.482	1,21
H-FARM VENTURES S.P.A.	25.500	EUR	20.076	19.342	0,05
IGD IMMOB.GRANDE DISTR.SPA	12.140	EUR	11.602	11.703	0,03
INDEL B S.P.A.	2.144	EUR	60.865	71.138	0,18
ISI 3 24.10.22 CW	12.500	EUR	0	17.975	0,04
K.ENERGY S.P.A.	312.261	EUR	190.933	191.260	0,47
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	107.532	EUR	1.096.692	1.066.717	2,63
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	182.700	EUR	1.790.529	1.728.342	4,26
MOLECULAR MEDICINE S.P.A.	2.576.543	EUR	1.218.905	1.225.146	3,02

- Italian Value

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien (Fortsetzung)					
MONTEFIBRE SPA. MILANO	2.332.324	EUR	196.782	0	0,00
NOVA RE SPA	5.740	EUR	1.908	1.246	0,00
PHARMANUTRA S.P.A.	3.100	EUR	37.684	39.370	0,10
PIQUADRO SPA	30.000	EUR	55.416	54.180	0,13
PRYSMIAN SPA	18.000	EUR	499.691	489.420	1,21
RCS MEDIAGROUP SPA	193.221	EUR	233.942	236.116	0,58
RETELIT SPA- PT RAGGRUPPAMENTO	150.580	EUR	226.103	250.716	0,62
SIT S.P.A.	30.000	EUR	349.407	345.000	0,85
SNAITECH AZ NOMINATIVA	250.099	EUR	361.885	332.632	0,82
SOGEFI SPA	100.000	EUR	414.787	401.000	0,99
TAMBURI INV.PARTNERS SPA	18.750	EUR	77.813	104.156	0,26
TECHNICAL PUB 16.06.20 CW	175.426	EUR	9.291	66.925	0,16
TELECOM ITALIA SPA/ RISP.N-CV	3.238.294	EUR	1.992.548	1.930.023	4,76
TESMEC	500.000	EUR	262.182	252.500	0,62
TOSCANA AERO AZ.	101.552	EUR	1.517.179	1.640.065	4,04
UNICREDIT SPA	67.000	EUR	1.162.470	1.043.860	2,57
UNIEURO S.P.A.	10.000	EUR	140.461	142.400	0,35
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	55.941	EUR	212.635	218.729	0,54
VIANINI S.P.A.	131.409	EUR	165.640	162.290	0,40
WIIT S.P.A.	1.880	EUR	84.600	110.638	0,27
ZIGNAGO VETRO SPA	3.720	EUR	17.273	30.281	0,07
			32.712.802	33.406.996	82,32
Luxemburg					
D AMICO INT 30.06.22 CW /DIS	740.518	EUR	8.873	51.096	0,13
ITALY1 INVESTMENT S.A.	303	EUR	2.219	3.963	0,01
TENARIS SA	145.469	EUR	1.785.393	1.914.372	4,71
			1.796.485	1.969.431	4,85
Niederlande					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	13.000	EUR	140.553	145.210	0,36
LASTMINUTE.COM	237.342	CHF	2.991.809	3.123.508	7,69
			3.132.362	3.268.718	8,05
Anteil			39.523.360	40.623.002	100,09
Amtlich notierte Wertpapiere			39.523.360	40.623.002	100,09

- Italian Value

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Italien					
SIT 31.12.17 CW	8.300	EUR	0	19.920	0,05
			0	19.920	0,05
Anteil			0	19.920	0,05
Andere übertragbare Wertpapiere			0	19.920	0,05
Summe			39.523.360	40.642.922	100,14

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Japan Opportunities

(ausgedrückt in JPY)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Japan					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	7.500	JPY	2.135.571.905	2.078.250.000	2,51
ANDO HAZAMA SHS	3.450.000	JPY	2.549.716.708	3.042.900.000	3,67
ASAHI GROUP HD --- SHS	50.000	JPY	214.289.201	279.500.000	0,34
ASTELLAS PHARMA INC	2.000.000	JPY	2.811.742.812	2.874.000.000	3,47
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	150.000	JPY	2.906.723.739	3.027.000.000	3,66
CHUDENKO CORP	200.000	JPY	540.116.681	656.000.000	0,79
DAIICHIKOSHO CO LTD	20.000	JPY	83.890.277	112.400.000	0,14
DAIKYONISHIKAWA CORP	450.000	JPY	655.978.349	820.800.000	0,99
DIC CORP	500.000	JPY	1.858.963.615	2.130.000.000	2,57
DIP CORP	600.000	JPY	1.465.291.404	1.747.200.000	2,11
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	70.000	JPY	188.332.418	257.950.000	0,31
FUJITSU GENERAL LTD	1.250.000	JPY	2.798.224.866	3.092.500.000	3,73
FUKUSIMA INDUSTRIES CORP.	135.000	JPY	516.021.375	671.625.000	0,81
JAPAN HOTEL REIT INVEST CORP	21.000	JPY	1.568.878.596	1.587.600.000	1,92
JAPAN POST BANK CO..LTD.	2.750.000	JPY	4.042.165.804	4.034.250.000	4,87
JSP CORP	190.000	JPY	698.398.338	733.400.000	0,89
KAO CORP.	25.000	JPY	155.995.867	190.475.000	0,23
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	700.000	JPY	2.006.473.797	2.534.000.000	3,06
KOITO MANUFACTURING CO LTD	50.000	JPY	288.635.917	396.000.000	0,48
MAEDA ROAD CONSTR.	512.500	JPY	990.348.223	1.324.812.500	1,60
MEIJI HLDG	375.000	JPY	3.452.722.253	3.596.250.000	4,34
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	6.250.000	JPY	4.191.301.850	5.165.000.000	6,25
MIURA CO LTD	325.000	JPY	803.050.797	984.750.000	1,19
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	7.500.000	JPY	1.432.771.261	1.534.500.000	1,85
MURATA MANUFACTUR CO LTD	200.000	JPY	2.986.703.990	3.024.000.000	3,65
NIPPON SEIKI CO LTD	100.000	JPY	204.275.268	241.900.000	0,29
NIPPON TEL&TEL	750.000	JPY	3.652.875.027	3.975.750.000	4,80
NIPPON TV HLDG	1.250.000	JPY	2.414.525.994	2.415.000.000	2,92
NS SOLUTIONS CORPORATION	300.000	JPY	760.309.337	925.500.000	1,12
OBIC BUSIN. CONSULTANTS CO LTD	50.000	JPY	241.706.048	328.500.000	0,40
SECOM LTD	450.000	JPY	3.712.654.746	3.828.150.000	4,62
SENKO GRP HLDGS --- SHS	700.000	JPY	513.914.062	569.800.000	0,69
SHIBUYA KOGYO CO LTD	100.000	JPY	429.260.683	467.000.000	0,56
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	1.600.000	JPY	2.243.812.740	1.964.800.000	2,37
SUBARU SHS	1.100.000	JPY	4.384.807.923	3.941.300.000	4,76
SUMITOMO BAKELITE CO	2.375.000	JPY	2.039.268.927	2.251.500.000	2,72
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	825.000	JPY	3.854.030.166	4.241.325.000	5,12
TOPRE CORP	250.000	JPY	711.454.739	798.750.000	0,96
TOYOTA MOTOR CORP	50.000	JPY	311.531.527	360.650.000	0,44
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	6.500.000	JPY	3.065.536.206	3.360.500.000	4,06

- Japan Opportunities

(ausgedrückt in JPY)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Japan (Fortsetzung)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	600.000	JPY	2.560.325.081	2.907.000.000	3,51
			72.442.598.517	78.472.587.500	94,77
Anteil			72.442.598.517	78.472.587.500	94,77
Amtlich notierte Wertpapiere					
			72.442.598.517	78.472.587.500	94,77
Summe			72.442.598.517	78.472.587.500	94,77

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Market Neutral Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
BPOST	6.555	EUR	148.637	166.399	0,58
KBC GROUPE SA	3.700	EUR	249.499	263.107	0,91
PROXIMUS SA	5.627	EUR	153.932	153.898	0,54
			552.068	583.404	2,03
Dänemark					
CARLSBERG AS B	3.579	DKK	335.364	358.118	1,24
DANSKE BANK AS	6.076	DKK	199.391	197.163	0,69
GN GREAT NORDIC LTD	6.248	DKK	127.499	168.254	0,59
H.LUNDBECK A/S	6.585	DKK	318.186	278.597	0,97
SYDBANK A/S	6.611	DKK	208.822	221.893	0,77
TRYG A/S	9.888	DKK	183.762	206.115	0,72
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	1.563	DKK	119.197	90.017	0,31
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	9.862	DKK	165.237	229.813	0,80
			1.657.458	1.749.970	6,09
Deutschland					
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	672	EUR	107.093	128.688	0,45
AURUBIS AG	1.766	EUR	128.979	137.006	0,48
AXEL SPRINGER SE N NAMEN-AKT.V	2.925	EUR	157.232	190.505	0,66
COVESTRO AG	2.985	EUR	199.160	256.800	0,89
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	11.796	EUR	188.466	362.373	1,26
DEUTSCHE POST AG	5.219	EUR	172.645	207.455	0,72
FREENET AG NAMENS-AKTIE	4.635	EUR	120.203	142.851	0,50
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	1.834	EUR	187.390	192.387	0,67
MTU AERO ENGINES N NAMEN-AKT	1.453	EUR	185.335	217.078	0,76
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	1.010	EUR	185.899	182.558	0,64
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	3.742	EUR	330.820	396.091	1,37
SAP SE	1.861	EUR	171.584	173.910	0,61
SOFTWARE AG	4.057	EUR	133.948	190.111	0,66
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD	45.899	EUR	204.713	192.133	0,67
UNIPER SE	6.474	EUR	152.531	168.324	0,59
			2.625.998	3.138.270	10,93
Finnland					
ELISA CORPORATION A	5.190	EUR	189.807	169.817	0,59
NESTE OIL OYJ	6.962	EUR	229.237	371.423	1,29
NOKIAN TYRES PLC	3.620	EUR	138.661	136.836	0,48
			557.705	678.076	2,36
Frankreich					
AEROPORTS DE PARIS ADP	1.255	EUR	173.289	198.918	0,69
AIR FRANCE - KLM	7.700	EUR	99.715	104.566	0,36
ATOS ACT.	1.596	EUR	201.111	193.675	0,67

- Market Neutral Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich (Fortsetzung)					
BOUYGUES	5.728	EUR	224.190	248.079	0,86
DASSAULT AVIATION SA	185	EUR	238.821	240.112	0,84
EIFPAGE SA	2.560	EUR	228.765	233.830	0,81
EURAZEO ACT.	1.982	EUR	111.629	152.614	0,53
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	9.751	EUR	230.382	188.146	0,66
FAURECIA SA	2.297	EUR	140.312	149.604	0,52
HERMES INTERNATIONAL	455	EUR	134.709	203.044	0,71
ILIAD	720	EUR	162.621	143.820	0,50
IPSEN	1.990	EUR	171.518	198.144	0,69
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	3.167	EUR	195.122	203.290	0,71
LVMH ACT.	553	EUR	125.848	135.706	0,47
MICHELIN B /NOM.	2.946	EUR	340.338	352.193	1,23
PEUGEOT SA	8.283	EUR	170.579	140.438	0,49
SAFRAN SA	2.519	EUR	220.474	216.407	0,75
SANOI	1.943	EUR	164.893	139.605	0,49
SCOR SE	5.582	EUR	198.344	187.248	0,65
THALES	1.935	EUR	178.867	173.918	0,61
TOTAL SA	5.027	EUR	224.553	231.468	0,81
			3.936.080	4.034.825	14,05
Großbritannien					
BERKELEY GROUP HOLDINGS	9.691	GBP	417.185	458.199	1,60
CARNIVAL PLC	3.090	GBP	156.704	170.291	0,59
HAYS PLC	59.475	GBP	113.159	122.545	0,43
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	23.372	GBP	109.682	122.906	0,43
INCHCAPE	21.664	GBP	216.214	190.972	0,67
INDIVIOR PLC	104.130	GBP	411.088	478.847	1,67
INTERTEK GROUP PLC	4.255	GBP	244.765	248.779	0,87
JUPITER/ IPO	15.300	GBP	102.030	108.329	0,38
PERSIMMON PLC	14.820	GBP	400.677	457.118	1,59
RELX PLC	4.753	GBP	81.840	93.114	0,32
RENTOKIL INITIAL PLC	50.650	GBP	176.139	181.449	0,63
RIO TINTO PLC /REG.	8.535	GBP	347.301	379.024	1,32
SCHRODERS PLC	3.641	GBP	144.349	144.217	0,50
SMITH AND NEPHEW PLC	13.058	GBP	203.367	189.470	0,66
SSE PLC	12.173	GBP	194.828	181.017	0,63
SSP GROUP PLC	30.996	GBP	167.989	238.492	0,83
TAYLOR WIMPEY PLC	118.311	GBP	271.767	275.094	0,96
WH SMITH PLC	8.848	GBP	209.107	233.940	0,81
			3.968.191	4.273.803	14,89
Insel Man					
PLAYTECH LIMITED	14.251	GBP	152.749	138.148	0,48
			152.749	138.148	0,48
Irland					
RYANAIR HOLDINGS PLC	16.165	EUR	260.765	243.283	0,85
			260.765	243.283	0,85

- Market Neutral Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien					
INTESA SANPAOLO SPA	115.759	EUR	346.055	320.652	1,12
MONCLER S.P.A.	13.050	EUR	283.572	340.344	1,18
			629.627	660.996	2,30
Luxemburg					
RTL GROUP SA	2.274	EUR	159.024	152.517	0,53
SUBSEA 7 SA	30.822	NOK	455.454	385.990	1,35
			614.478	538.507	1,88
Niederlande					
AALBERTS INDUSTRIES NV	4.515	EUR	167.067	191.413	0,67
ABN AMRO GROUP N.V.	8.305	EUR	199.590	223.405	0,78
ASM INTERNATIONAL REG NV	4.806	EUR	258.316	270.914	0,94
EURONEXT NV	5.234	EUR	232.477	271.174	0,94
EXOR HOLDING N.V.	5.625	EUR	266.271	287.438	0,99
ING GROUP NV	5.744	EUR	87.212	88.027	0,31
RELX NV	5.330	EUR	97.149	102.149	0,36
SBM OFFSHORE NV	7.221	EUR	108.806	105.932	0,37
			1.416.888	1.540.452	5,36
Österreich					
OMV AG	5.388	EUR	182.425	284.648	0,99
RAIFFEISEN BANK INTL AG	12.026	EUR	256.732	363.185	1,27
VOESTALPINE AG	6.450	EUR	281.146	321.500	1,12
			720.303	969.333	3,38
Portugal					
JERONIMO MARTINS SGPS SA	15.040	EUR	247.239	243.573	0,85
			247.239	243.573	0,85
Schweden					
ELECTROLUX AB B	11.805	SEK	343.899	317.351	1,11
ICA GRUPPEN AB	5.989	SEK	191.653	181.469	0,63
INDUSTRIVAERDEN AB A	8.065	SEK	178.351	173.579	0,60
INVESTMENT AB KINNEVIK	8.825	SEK	247.559	248.909	0,87
INVESTOR AB B	4.488	SEK	190.233	170.772	0,59
LOOMIS -B-	8.136	SEK	277.300	285.169	0,99
LUNDBERGFOERETAGEN /-B-	2.575	SEK	166.417	160.551	0,56
NORDEA BANK AB	19.887	SEK	226.178	200.861	0,70
SANDVIK AB	18.160	SEK	220.922	265.430	0,92
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	20.154	SEK	225.596	197.408	0,69
SVENSKA CELLUL.-B-	30.385	SEK	221.761	261.306	0,91
SWEDISH MATCH AB	12.094	SEK	362.470	397.574	1,39
TELIA SONERA AB	46.807	SEK	189.104	174.010	0,61

- Market Neutral Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweden (Fortsetzung)					
VOLVO B	16.465	SEK	252.735	255.727	0,89
			3.294.178	3.290.116	11,46
Schweiz					
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	3.303	CHF	217.838	210.428	0,73
BALOISE HOLDING/NAMEN	1.153	CHF	148.029	149.473	0,52
BIOTECH REGISTERED	4.930	CHF	288.151	271.952	0,95
CLARIANT /NAMEN-AKT.	9.297	CHF	192.974	216.499	0,75
LOGITECH INTL SA	9.001	CHF	271.772	253.066	0,88
PARGESA HOLDING SA	1.895	CHF	117.507	136.840	0,48
PARTNERS GROUP HOLDING	330	CHF	177.015	188.381	0,66
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	620	CHF	140.121	130.604	0,45
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	883	CHF	149.024	169.253	0,59
SIKA SA. BAAR	36	CHF	193.688	238.117	0,83
SONOVA HOLDING AG /NOM.	915	CHF	109.928	119.010	0,41
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	407	CHF	194.213	239.467	0,83
SWISS LIFE HOLDING /NAM	570	CHF	160.759	168.051	0,59
SWISS RE-NAMEN	1.681	CHF	140.990	131.083	0,46
SWISSCOM /NAM.	346	CHF	146.049	153.311	0,53
TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	3.070	CHF	271.102	327.942	1,15
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	695	CHF	178.046	176.158	0,61
			3.097.206	3.279.635	11,42
Spanien					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	10.717	EUR	183.474	198.800	0,69
AENA SME SA	1.311	EUR	210.284	221.559	0,77
ENDESA SA	7.618	EUR	166.295	136.019	0,47
GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	10.351	EUR	204.336	199.257	0,69
IBERDROLA SA	24.490	EUR	158.615	158.205	0,55
INT AIR GROUP	48.846	GBP	339.257	358.226	1,26
REPSOL SA	18.194	EUR	256.224	268.271	0,93
			1.518.485	1.540.337	5,36
Tschechien					
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY	11.978	CZK	187.811	232.955	0,81
			187.811	232.955	0,81
Anteil			25.437.229	27.135.683	94,50
Amtlich notierte Wertpapiere			25.437.229	27.135.683	94,50

- Market Neutral Europe *

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Spanien					
RIGHT REPSOL S.A 01.05.18	18.174	EUR	0	6.888	0,02
			0	6.888	0,02
Anteil			0	6.888	0,02
Andere übertragbare Wertpapiere			0	6.888	0,02
Summe			25.437.229	27.142.571	94,52

* Siehe Anmerkung 1
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Australien					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	29.150	AUD	406.437	449.994	0,16
			406.437	449.994	0,16
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	82.000	HKD	263.711	247.650	0,09
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	130.000	HKD	314.819	296.366	0,11
			578.530	544.016	0,20
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	112.000	HKD	339.114	371.065	0,14
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	208.000	HKD	356.788	332.816	0,12
			695.902	703.881	0,26
Deutschland					
HENKEL / VORZUG	4.250	EUR	492.256	468.988	0,17
			492.256	468.988	0,17
Frankreich					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	27.000	EUR	424.044	375.030	0,14
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	25.650	EUR	385.407	353.970	0,13
HERMES INTERNATIONAL	1.150	EUR	489.925	513.188	0,19
PLASTIC OMNIUM	12.550	EUR	442.617	475.582	0,17
			1.741.993	1.717.770	0,63
Großbritannien					
BURBERRY GROUP PLC	17.250	GBP	366.340	348.236	0,13
HALMA PLC	27.750	GBP	341.550	393.895	0,14
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.550	GBP	352.242	354.651	0,13
SAGE GRP	58.500	GBP	468.162	525.903	0,19
UNILEVER PLC	17.647	GBP	739.543	820.152	0,30
			2.267.837	2.442.837	0,89
Irland					
ACCENTURE PLC	3.970	USD	455.274	506.135	0,18
ADIENT PLC	5.400	USD	371.128	353.914	0,13
DCC	4.950	GBP	399.780	416.277	0,15
RYANAIR HOLDINGS PLC	22.900	EUR	393.407	344.645	0,13
			1.619.589	1.620.971	0,59

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Italien					
ENI SPA ROMA	39.500	EUR	534.327	545.100	0,20
			534.327	545.100	0,20
Japan					
ANDO HAZAMA SHS	35.000	JPY	241.686	228.210	0,08
JAPAN POST BANK CO.,LTD.	57.600	JPY	601.712	624.671	0,24
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	170	JPY	265.575	259.643	0,09
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	22.300	JPY	403.964	465.551	0,17
START TODAY	16.400	JPY	436.788	415.243	0,15
SUBARU SHS	13.500	JPY	406.201	357.584	0,13
			2.355.926	2.350.902	0,86
Jersey					
GLENCORE	103.500	GBP	413.375	454.728	0,17
			413.375	454.728	0,17
Kaimaninseln					
AAC TECHNOLOGIE SHS	23.000	HKD	351.502	341.556	0,12
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	3.340	USD	503.257	479.610	0,17
NETEASE INC./ADR	1.550	USD	374.730	445.418	0,16
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	268.000	HKD	398.169	531.602	0,20
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	1.800.000	HKD	437.769	383.507	0,14
			2.065.427	2.181.693	0,79
Kanada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	8.300	CAD	358.666	376.785	0,14
FRANCO-NEVADA CORP	6.750	CAD	454.993	450.705	0,16
NORBORD INC	14.852	CAD	471.209	420.030	0,15
			1.284.868	1.247.520	0,45
Niederlande					
ABN AMRO GROUP N.V.	17.000	EUR	410.697	457.300	0,17
			410.697	457.300	0,17
Norwegen					
MARINE HARVEST ASA	45.750	NOK	672.730	647.465	0,23
STATOIL ASA	27.151	NOK	444.851	484.317	0,18
			1.117.581	1.131.782	0,41

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Panama					
MC.DERMOTT INT.INC.COM	35.600	USD	221.309	195.077	0,07
			221.309	195.077	0,07
Schweden					
INTRUM JUSTITIA AB	12.400	SEK	365.360	382.535	0,14
THULE GROUP AB	16.950	SEK	281.421	318.774	0,12
			646.781	701.309	0,26
Schweiz					
CHUBB LTD	4.250	USD	510.893	517.199	0,19
CLARIANT / NAMEN-AKT.	15.950	CHF	328.694	371.428	0,14
NESTLE / ACT NOM	7.700	CHF	404.184	551.420	0,19
ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	2.400	CHF	427.536	505.563	0,18
VARIA US PROPERTIES LTD	11.000	CHF	338.397	372.250	0,14
			2.009.704	2.317.860	0,84
Spanien					
AMADEUS IT --- SHS-A-	7.700	EUR	420.143	462.847	0,17
BANKINTER SA	73.400	EUR	515.193	580.154	0,21
			935.336	1.043.001	0,38
Taiwan					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	350.000	TWD	307.408	296.288	0,11
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	12.000	USD	384.767	396.236	0,14
			692.175	692.524	0,25
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	500	USD	390.813	438.624	0,16
AMGEN INC	3.450	USD	538.102	499.629	0,18
BANK OF AMERICA CORP	16.400	USD	349.866	403.171	0,15
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	11.650	USD	540.717	569.208	0,21
BIOGEN INC	2.000	USD	534.150	530.596	0,19
CELGENE CORP.	4.800	USD	575.161	417.162	0,15
CITIGROUP INC	18.300	USD	1.087.811	1.133.996	0,41
CITRIX SYSTEMS INC	6.500	USD	416.556	476.349	0,17
DANAHER CORP	7.500	USD	547.895	579.739	0,21
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	5.263	USD	432.821	553.343	0,20
DXC TECHNOLOGY COMPANY	7.050	USD	564.752	557.166	0,20
FACEBOOK INC -A-	3.900	USD	560.112	573.113	0,21
FIFTH THIRD BANCORP	19.000	USD	436.662	480.063	0,17
FORTIVE CORP	9.300	USD	549.624	560.339	0,20
GENERAL ELECTRIC CO	35.400	USD	548.469	514.432	0,19
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	3.900	USD	335.621	373.436	0,14
HUNTINGTON	2.270	USD	412.270	445.569	0,16
INTEL CORP.	16.000	USD	567.604	615.057	0,22
JOHNSON & JOHNSON	7.950	USD	777.878	925.028	0,34

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
JPMORGAN CHASE & CO	4.500	USD	351.740	400.758	0,15
MICROSOFT CORP	17.650	USD	773.457	1.257.312	0,46
NASDAQ INC	8.050	USD	513.141	515.058	0,19
ON SEMICONDUCTOR CORP	28.200	USD	416.034	491.762	0,18
PHILIP MORRIS INT.	6.400	USD	534.813	563.091	0,21
PINNACLE FOODS INC	6.700	USD	324.936	331.820	0,12
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.700	USD	538.893	582.362	0,21
SOLAR CAPITAL	37.200	USD	705.026	626.093	0,23
SUNTRUST BANKS INC.	10.800	USD	505.935	580.923	0,21
UNION PACIFIC CORP.	5.150	USD	486.398	575.129	0,21
VANTIV INC	8.750	USD	526.617	535.945	0,20
VECTOR GROUP LTD	29.200	USD	501.252	544.217	0,20
WELLS FARGO & CO	7.200	USD	351.077	363.777	0,13
WHIRLPOOL CORP.	3.700	USD	542.609	519.627	0,19
			17.238.812	18.533.894	6,75
Anteil			37.728.862	39.801.147	14,50
Obligationen					
Ägypten					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	886.826	840.165	0,31
			886.826	840.165	0,31
Australien					
NAT AUS BK 0.625% 17-18.09.24	1.500.000	EUR	1.494.949	1.481.594	0,54
QBE INS 3% 17-25.05.23	1.500.000	USD	1.245.235	1.219.475	0,44
QUEENSLD 2.75% 16-20.08.27	1.000.000	AUD	632.389	632.488	0,23
			3.372.573	3.333.557	1,21
Belgien					
RESA 1% 16-22.07.26	1.000.000	EUR	989.898	982.470	0,36
			989.898	982.470	0,36
Britische Jungferninseln					
CHEUNG KONG 1% 17-12.12.24	1.000.000	EUR	996.959	988.760	0,36
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	1.000.000	EUR	1.005.834	1.001.636	0,36
GERDAU 4.875% 17-24.10.27 REGS	1.500.000	USD	1.269.129	1.242.921	0,46
			3.271.922	3.233.317	1,18
China					
CNA EXIMBK 0.75% 17-28.05.23	1.500.000	EUR	1.492.060	1.484.250	0,54
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	2.000.000	EUR	1.995.519	1.986.900	0,72
			3.487.579	3.471.150	1,26

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Deutschland					
ADLER RE 1.5% 17-06.12.21	800.000	EUR	796.668	792.391	0,29
ALSTRIA 1.5% 17-15.11.27 REGS	1.500.000	EUR	1.481.029	1.460.070	0,53
COMZBK 0.5% 16-13.09.23	1.500.000	EUR	1.485.814	1.484.175	0,54
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	180.000	EUR	178.291	3.744	0,00
KFW 0.5% 17-15.09.27	3.000.000	EUR	2.985.675	2.970.480	1,08
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2.25% 15-16/04/2025	1.500.000	USD	1.334.954	1.210.431	0,44
LWF RENTBK 0.25% 17-29.08.25	2.000.000	EUR	1.986.297	1.979.720	0,72
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	2.500.000	USD	2.156.881	2.059.481	0,75
TLG IMMOB 1.375% 17-27.11.24	500.000	EUR	499.743	498.150	0,18
VW BK FRN 17-15.06.21	100.000	EUR	100.030	100.184	0,04
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	350.350	0,13
			13.705.733	12.909.176	4,70
Estland					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	700.000	EUR	700.350	584.850	0,21
			700.350	584.850	0,21
Frankreich					
AFD 0.25% 16-21.07.26	4.000.000	EUR	3.949.039	3.840.680	1,40
ALD SA FRN 17-27.11.20 REGS	500.000	EUR	500.150	502.360	0,18
BFCM 1.625% 17-15.11.27	1.000.000	EUR	992.423	988.280	0,36
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	1.053.800	0,38
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24	1.000.000	EUR	992.334	981.950	0,36
BNPP FLR 86-PERP	300.000	USD	191.099	215.481	0,08
CFF 0.225% 16-14.09.26	3.000.000	EUR	2.945.421	2.888.070	1,05
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	5.000.000	EUR	4.968.356	4.925.266	1,80
ERAMET 4.196% 17-28.02.24	800.000	EUR	800.232	818.516	0,30
REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 15-23/04/2027	1.000.000	EUR	988.247	985.220	0,36
SOCGEN FRN 1986-PERP	300.000	USD	175.716	223.084	0,08
			17.532.033	17.422.707	6,35
Griechenland					
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	1.000.000	EUR	997.546	996.018	0,37
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	500.000	EUR	498.664	504.472	0,18
			1.496.210	1.500.490	0,55
Großbritannien					
ANGLO AMER 1.625% 17-18.09.25	1.000.000	EUR	997.067	1.002.619	0,37
BARCLAYS 2% 17-07.02.28	1.000.000	EUR	994.311	995.030	0,36
EURO BK REC 0% 17-25.01.19	8.000.000	ARS	318.700	289.600	0,11
EURO BK REC 11% 17-28.09.18	2.000.000	TRY	476.974	432.423	0,16
EURO BK REC 5% 17-14.06.21	20.000.000	INR	270.062	251.872	0,09
IND BK CN FRN 17-14.12.20	500.000	USD	424.251	416.227	0,15
NATIONAL EX FRN 17-15.05.20	500.000	EUR	500.150	500.264	0,18

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Großbritannien (Fortsetzung)					
NMG FINCO 5% 17-01.08.22	500.000	GBP	574.814	555.982	0,20
THOMAS 3.875% 17-15.7.23 REGS	500.000	EUR	504.392	508.600	0,19
VODAFONE 1.125% 17-20.11.25	1.000.000	EUR	997.984	993.710	0,36
			6.058.705	5.946.327	2,17
Hongkong					
CGNPC INTL 1.625% 17-11.12.24	750.000	EUR	748.702	753.750	0,28
CN DEV BK 0.375% 17-16.11.21	750.000	EUR	746.962	744.525	0,27
			1.495.664	1.498.275	0,55
Indien					
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	20.000.000	INR	268.197	262.092	0,10
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.000.000	USD	848.035	833.625	0,30
			1.116.232	1.095.717	0,40
Irland					
PARTNERRE 1.25% 16-15.09.26	1.000.000	EUR	973.388	979.670	0,36
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	883.869	819.071	0,30
			1.857.257	1.798.741	0,66
Island					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	1.000.000	EUR	995.475	995.370	0,36
			995.475	995.370	0,36
Italien					
BANCA POPOLARE DI MILANO 0.625% 16-08/06/2023	1.000.000	EUR	998.109	996.341	0,36
BENI ST 1.625% 17-17.10.24REGS	500.000	EUR	498.836	501.685	0,18
BTPS 1.3% 16-15.05.28 /INFL	3.000.000	EUR	3.077.306	3.178.113	1,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	2.000.000	EUR	2.022.979	2.021.906	0,74
CASSA DEPO 0.75% 17-21.11.22	1.000.000	EUR	998.690	993.550	0,36
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	4.000.000	EUR	3.942.916	3.923.441	1,43
IREN 1.5% 17-24.10.27	1.500.000	EUR	1.469.011	1.473.315	0,54
ITALY GOV'T INT BOND FRN 06-22/03/2018	1.000.000	EUR	980.492	986.400	0,36
ITALY 0.25% 17-20.11.23 /INFL	1.000.000	EUR	1.002.258	1.004.608	0,37
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	4.000.000	EUR	3.802.156	3.809.840	1,39
KGI SEC 0.875% 17-07.12.23	1.000.000	EUR	1.000.130	995.490	0,36
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	1.000.000	EUR	1.000.300	992.500	0,36
UBI 0.375% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.487.003	1.432.905	0,52
UNICREDIT 0.375% 16-31.10.26	1.500.000	EUR	1.485.337	1.431.060	0,52
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.002.050	1.001.400	0,36
UNIPL GRP 3.5% 17-29.11.27REGS	1.200.000	EUR	1.202.118	1.204.720	0,44
			25.969.691	25.947.274	9,45

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Japan					
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.500.000	USD	1.363.709	1.194.491	0,44
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.809.458	1.566.139	0,56
SOFTBANK 3.125% 17-19.9.25	800.000	EUR	800.083	789.064	0,29
			3.973.250	3.549.694	1,29
Kaimaninseln					
FIBRIA 4% 17-14.01.25	750.000	USD	634.868	618.338	0,23
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	858.324	793.708	0,29
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	1.000.000	USD	879.226	796.278	0,28
			2.372.418	2.208.324	0,80
Kanada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.000.000	USD	1.781.171	1.559.810	0,57
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.792.158	1.571.702	0,57
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24	2.000.000	EUR	1.985.574	1.984.320	0,73
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.000.000	EUR	992.236	1.001.670	0,36
			6.551.139	6.117.502	2,23
Kroatien					
CROATIA 2.75% 17-27.01.30	500.000	EUR	491.676	506.250	0,18
			491.676	506.250	0,18
Lettland					
LATVIA 0.375% 16-07.10.26 REGS	2.000.000	EUR	1.913.542	1.962.120	0,71
			1.913.542	1.962.120	0,71
Luxemburg					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	1.500.000	EUR	1.468.357	1.459.800	0,53
EFSS 0.4% 16-31/05/2026	5.000.000	EUR	4.977.501	4.957.880	1,81
EIB 0.5% 17-15.01.27	2.000.000	EUR	1.987.908	1.994.600	0,73
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	364.487	311.547	0,11
GR CITY 1.375% 17-03.08.26 REGS	1.500.000	EUR	1.463.265	1.493.175	0,54
ORC GERMANY 2.125% 17-04.10.24	1.000.000	EUR	1.002.119	1.002.370	0,37
PUMA 5.125% 17-06.10.24 REGS	1.000.000	USD	856.951	849.254	0,31
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	1.000.000	EUR	997.258	996.420	0,36
			13.117.846	13.065.046	4,76
Mauritius					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	500.000	USD	447.195	413.570	0,15
			447.195	413.570	0,15

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Mexiko					
CEMEX 2.75% 17-05.12.24	500.000	EUR	500.800	503.750	0,18
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	290.000	MXN	1.326.183	1.091.103	0,40
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.000.000	EUR	1.944.685	2.027.534	0,74
MEXICO 3% 15-06.03.45	3.000.000	EUR	2.908.263	2.913.750	1,06
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	3.500.000	EUR	3.209.085	3.355.660	1,22
			9.889.016	9.891.797	3,60
Niederlande					
AEGON FRN 04-PERP.	200.000	USD	149.104	144.945	0,05
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	300.000	EUR	205.903	257.535	0,09
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	994.060	500.000	0,18
BNG 0.625% 17-19.06.27	1.000.000	EUR	1.003.532	996.530	0,36
BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS	2.000.000	EUR	2.006.305	1.983.558	0,73
BRASKEM NL 4.5% 17-10.01.28 REGS	1.500.000	USD	1.257.413	1.229.755	0,45
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.100.000	EUR	1.100.811	275.000	0,10
EDP FIN BV 1.5% 17-22.11.27REGS	1.100.000	EUR	1.091.032	1.090.617	0,40
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS	1.100.000	EUR	1.100.330	1.101.771	0,40
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	500.000	USD	461.922	448.116	0,16
KONINKLIJKE 0.625% 16-09.04.25	1.000.000	EUR	991.578	974.390	0,35
NE PROP 1.75% 17-23.11.24 REGS	2.000.000	EUR	1.979.864	1.951.660	0,71
NIBC BK NV 0.625% 16-01.06.26	1.000.000	EUR	997.810	990.820	0,36
NWB 2.375% 16-24.03.26 REGS	1.000.000	USD	845.618	812.192	0,30
TEVA PHARM 0.375% 16-25.07.20	500.000	EUR	475.053	474.988	0,17
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	2.000.000	EUR	1.989.878	1.978.840	0,73
			16.650.213	15.210.717	5,54
Norwegen					
BERGEN BK FRN 86-..	300.000	USD	203.366	204.443	0,07
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.826.510	1.601.783	0,59
			2.029.876	1.806.226	0,66
Österreich					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	500.000	USD	440.023	401.845	0,15
			440.023	401.845	0,15
Philippinen					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.000.000	USD	1.796.164	1.562.225	0,57
			1.796.164	1.562.225	0,57
Polen					
BANK GOSPOD 1.625% 17-30.04.28	1.500.000	EUR	1.497.764	1.523.250	0,55

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Polen (Fortsetzung)					
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.960.976	2.931.000	1,07
			4.458.740	4.454.250	1,62
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 2.625% 14-08/05/2017	700.000	EUR	680.753	210.000	0,08
BCP 4.5% 17-07.12.27	500.000	EUR	502.151	500.637	0,18
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	2.500.000	USD	2.253.744	2.235.197	0,81
			3.436.648	2.945.834	1,07
Rumänien					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	2.000.000	EUR	1.992.601	2.049.146	0,75
			1.992.601	2.049.146	0,75
Saudi-Arabien					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.000.000	USD	1.787.638	1.624.684	0,59
			1.787.638	1.624.684	0,59
Schweden					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	1.500.000	EUR	1.498.457	1.481.640	0,54
ENERGA 2.125% 17-07.03.27 REGS	1.000.000	EUR	1.001.364	1.014.630	0,37
			2.499.821	2.496.270	0,91
Schweiz					
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	50.000	CHF	45.429	42.575	0,02
			45.429	42.575	0,02
Spanien					
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22	1.000.000	EUR	994.740	1.001.080	0,36
BANCO 6.125% 17-PERP	200.000	USD	173.061	171.760	0,06
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23	1.000.000	EUR	994.169	990.080	0,36
CORES 1.75% 17-24.11.27	1.000.000	EUR	997.544	1.000.650	0,36
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	1.500.000	EUR	1.493.546	1.485.735	0,54
MADRID 0.997% 16-30.09.24	2.000.000	EUR	1.971.785	2.012.000	0,73
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	1.000.000	EUR	998.896	1.002.840	0,37
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	5.000.000	EUR	4.983.574	4.946.650	1,81
			12.607.315	12.610.795	4,59
Südkorea					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.000.000	USD	903.076	798.439	0,29
HYUCAP 3% 17-29.08.22 REGS	1.500.000	USD	1.261.625	1.228.314	0,45

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Südkorea (Fortsetzung)					
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	2.000.000	USD	1.712.606	1.514.290	0,55
			3.877.307	3.541.043	1,29
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	1.000.000	USD	858.757	864.007	0,31
			858.757	864.007	0,31
Türkei					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	2.000.000	EUR	1.993.622	2.026.096	0,74
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.986.560	2.016.914	0,73
			3.980.182	4.043.010	1,47
Vereinigte Arabische Emirate					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	1.000.000	USD	846.271	814.257	0,30
			846.271	814.257	0,30
Vereinigte Staaten von Amerika					
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	700.000	EUR	701.029	677.852	0,25
GENERAL MOTORS 0.955% 7.9.23	2.000.000	EUR	1.971.741	1.995.040	0,72
GLENCORE FD 3.875% 17-27.10.27	1.000.000	USD	846.750	821.752	0,30
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.900.000	TRY	392.473	376.507	0,14
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.000.000	TRY	184.012	161.524	0,06
INTL FIN 5.85% 17-25.11.22	15.000.000	INR	198.783	193.873	0,07
INTL FIN 7% 17-20.07.27	14.500.000	MXN	693.696	565.060	0,21
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	2.000.000	USD	1.759.699	1.613.598	0,59
MACYS RET 7% 98-15.02.28	1.000.000	USD	910.101	898.830	0,33
USA 0.375% 17-15.07.27 /INFL	7.000.000	USD	5.943.808	5.848.679	2,12
VERIZON COM 0.875% 16-02.04.25	1.000.000	EUR	967.868	981.938	0,36
			14.569.960	14.134.653	5,15
Obligationen			193.569.175	187.875.426	68,43
Wandelobligationen					
Deutschland					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	900.000	0,33

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Deutschland (Fortsetzung)					
CONSUS 4% 17-29.11.22 /CV	1.000.000	EUR	1.000.300	966.000	0,35
			2.000.800	1.866.000	0,68
Wandelobligationen			2.000.800	1.866.000	0,68
Amtlich notierte Wertpapiere			233.298.837	229.542.573	83,61
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Guernesey					
AMEDEO AIR	492.307	GBP	584.941	583.720	0,21
			584.941	583.720	0,21
Südkorea					
WONIK IPS CO. LTD.	13.550	KRW	358.865	352.016	0,13
			358.865	352.016	0,13
Anteil			943.806	935.736	0,34
Obligationen					
China					
WUHAN SO AM 3.8% 17-18.12.20	1.000.000	USD	849.595	831.244	0,30
			849.595	831.244	0,30
Kanada					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	1.000.000	GBP	1.075.661	1.132.615	0,42
			1.075.661	1.132.615	0,42
Obligationen			1.925.256	1.963.859	0,72
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			2.869.062	2.899.595	1,06
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	1.000.000	USD	846.560	849.434	0,32
			846.560	849.434	0,32

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande					
JPM STR 29.12.17 CERT	8.872	GBP	203.941	155.517	0,06
			203.941	155.517	0,06
Russland					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	11.100	USD	494.127	532.907	0,19
			494.127	532.907	0,19
Schweiz					
RIGHT VARIA US 11.01.18	11.000	CHF	0	9.635	0,00
			0	9.635	0,00
Anteil			1.544.628	1.547.493	0,57
Obligationen					
Niederlande					
BNPP AR 12.68% 08.10.18 /BSKT	1.200.000	EUR	1.190.970	1.159.039	0,42
			1.190.970	1.159.039	0,42
Obligationen			1.190.970	1.159.039	0,42
Andere übertragbare Wertpapiere			2.735.598	2.706.532	0,99
Optionen					
Frankreich					
CALL CAC 40 16/02/2018 5500.0	99	EUR	61.380	18.068	0,01
			61.380	18.068	0,01
Großbritannien					
PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 0.8333	12.250.000	USD	82.805	41.826	0,02
			82.805	41.826	0,02
Japan					
CALL NIKKEI 225 INDI 09/02/2018 23000.0	31	JPY	119.110	77.918	0,02
			119.110	77.918	0,02

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweiz					
CALL SMI INDEX/OHNE D 16/02/2018 9500.0	96	CHF	81.991	57.427	0,02
			81.991	57.427	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika					
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 5800.0	(13)	USD	(31.998)	(5.640)	0,00
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 6200.0	13	USD	100.960	26.903	0,01
PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 2250.0	(65)	USD	(60.828)	(2.707)	0,00
PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 2425.0	65	USD	153.175	10.014	0,00
			161.309	28.570	0,01
Optionen			506.595	223.809	0,08
Investmentfonds					
Frankreich					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	3.671	EUR	4.000.000	4.060.125	1,48
			4.000.000	4.060.125	1,48
Großbritannien					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.100.000	USD	1.024.845	943.538	0,34
			1.024.845	943.538	0,34
Guernesey					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	860.250	GBP	1.654.519	1.628.100	0,59
			1.654.519	1.628.100	0,59
Luxemburg					
JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	20.830	EUR	1.858.244	2.055.504	0,75
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	18.185	USD	2.688.463	2.720.784	0,99
OYSTER - EQUITY PREMIA GLOBAL -I USD PR-CAP	2.500	USD	2.124.857	2.083.090	0,76
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	3.345	EUR	3.371.236	3.707.932	1,35
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.000	EUR	2.000.000	2.217.100	0,81

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Luxemburg (Fortsetzung)					
OYSTER - MARKET NEUTRAL EUROPE -I EUR PF	2.090	EUR	2.000.000	2.089.326	0,76
			14.042.800	14.873.736	5,42
Investmentfonds			20.722.164	21.505.499	7,83
Summe			260.132.256	256.878.008	93,57

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Multi-Asset Actiprotect

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Irland					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	63.100	USD	1.342.686	1.340.376	1,73
			1.342.686	1.340.376	1,73
Anteil			1.342.686	1.340.376	1,73
Obligationen					
Belgien					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	1.000.000	EUR	1.001.297	1.002.010	1,29
			1.001.297	1.002.010	1,29
Britische Jungferninseln					
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	350.000	EUR	353.331	350.573	0,45
EXPRESS 3% 15-04.06.18	1.000.000	USD	854.763	831.608	1,08
			1.208.094	1.182.181	1,53
China					
CNA EXIMBK 0.375% 16-26.04.19	1.000.000	EUR	1.004.101	1.001.764	1,29
			1.004.101	1.001.764	1,29
Deutschland					
COMZBK FRN 11-20.04.18	1.000.000	EUR	1.024.114	1.003.010	1,29
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	1.500.000	EUR	1.497.859	1.510.140	1,96
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	1.000.000	EUR	990.198	1.009.460	1,30
DVB BANK SE FRN 17-10.02.20	1.000.000	EUR	1.005.203	999.080	1,29
INFINEON TE 1% 15-10.09.18	1.000.000	EUR	1.012.006	1.006.910	1,30
LBK BW 0.375% 16-29.01.19 REGS	1.500.000	EUR	1.511.854	1.508.820	1,96
VW LEASING FRN 17-06.07.21 REGS	1.500.000	EUR	1.499.144	1.503.480	1,94
			8.540.378	8.540.900	11,04
Finnland					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	1.000.000	EUR	999.900	1.000.410	1,29
			999.900	1.000.410	1,29
Frankreich					
BNPP FRN 17-07.06.24	700.000	EUR	700.350	715.750	0,92

- Multi-Asset Actiprotect

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich (Fortsetzung)					
GECINA FRN 17-30.06.22	200.000	EUR	200.100	200.570	0,26
			900.450	916.320	1,18
Großbritannien					
BARCLAYS FRN 17-15.09.20	500.000	EUR	502.712	503.155	0,65
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	1.000.000	EUR	998.809	1.007.790	1,30
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	1.000.000	EUR	1.000.500	1.015.180	1,31
ICAP GROUP 3.125% 14-06.03.19	500.000	EUR	524.159	516.670	0,67
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	1.000.000	EUR	1.000.500	1.022.910	1,32
RBS GRP FRN 17-15.05.23	500.000	USD	460.254	421.223	0,54
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	500.000	EUR	500.250	508.900	0,66
			4.987.184	4.995.828	6,45
Hongkong					
CHINA DV BK 0.875% 15-09.10.18	1.000.000	EUR	1.010.505	1.006.500	1,30
			1.010.505	1.006.500	1,30
Island					
N ISLANDSBK 2.875% 15-27.07.18	300.000	EUR	307.314	304.947	0,39
			307.314	304.947	0,39
Italien					
ITALY 0% 17-13.07.18 BOT	2.000.000	EUR	2.005.149	2.004.600	2,59
			2.005.149	2.004.600	2,59
Kaimaninseln					
IPIC GMTN 2.375%12-30.5.18EMTN	1.500.000	EUR	1.530.160	1.512.495	1,95
QNB FIN 2.75% 13-31.10.18	500.000	USD	446.183	415.869	0,54
			1.976.343	1.928.364	2,49
Kanada					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	1.000.000	EUR	1.000.501	1.006.490	1,30
			1.000.501	1.006.490	1,30
Malaysia					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	500.000	USD	473.876	417.236	0,54
			473.876	417.236	0,54
Niederlande					
ABN AMRO 2.75% 13-25.01.18	2.000.000	CAD	1.453.252	1.329.932	1,72

- Multi-Asset Actiprotect

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande (Fortsetzung)					
AEGON 0% 17-30.08.18	400.000	EUR	400.748	400.640	0,52
BHARTI AIRT 4% 13-10.12.18	500.000	EUR	526.062	518.075	0,67
ROYAL PHIL FRN 17-06.09.19	200.000	EUR	200.660	200.816	0,26
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	1.500.000	EUR	1.498.501	1.502.880	1,94
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	1.000.000	EUR	1.000.703	1.001.200	1,29
			5.079.926	4.953.543	6,40
Peru					
FONDO MIV 1.25% 14-13.06.18	1.500.000	CHF	1.296.214	1.288.648	1,66
			1.296.214	1.288.648	1,66
Schweiz					
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	1.000.000	EUR	1.000.500	1.014.340	1,30
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	400.000	USD	372.747	338.185	0,44
UBS GRP FRN 17-15.08.23 REGS	1.000.000	USD	848.035	834.885	1,08
			2.221.282	2.187.410	2,82
Spanien					
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	1.000.000	EUR	983.659	999.710	1,29
BANCO BILBA FRN 17-12.04.22	400.000	EUR	405.248	404.668	0,52
MADRID 2.875% 14-06.04.19	1.500.000	EUR	1.559.936	1.556.775	2,01
SPAIN 0% 17-17.08.18 TB	2.000.000	EUR	2.006.920	2.006.460	2,59
			4.955.763	4.967.613	6,41
Südkorea					
KDB FRN 17-06.07.22	500.000	USD	443.229	415.413	0,54
KDB 1% 12-21.12.18	1.000.000	CHF	875.313	861.833	1,11
			1.318.542	1.277.246	1,65
Vereinigte Arabische Emirate					
NBADUH 4.75% 14-19.03.19	750.000	AUD	507.613	498.778	0,64
			507.613	498.778	0,64
Vereinigte Staaten von Amerika					
BAT CAPITAL FRN 17-16.08.21	500.000	EUR	500.750	503.505	0,65
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	1.000.000	EUR	1.000.978	1.000.784	1,29
BOA FRN 06-28/03/18	1.000.000	EUR	999.000	1.000.800	1,29
GS FRN 16-27.07.21	500.000	EUR	512.137	511.975	0,66
GS FRN 17-09.09.22	1.000.000	EUR	1.002.301	1.009.121	1,30
GS FRN 17-24.07.23	500.000	USD	434.215	419.964	0,54
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	1.000.000	EUR	1.000.500	1.000.642	1,29
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	1.000.000	EUR	1.000.060	1.003.580	1,30

- Multi-Asset Actiprotect

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
MOR ST FRN 17-08.11.22	1.000.000	EUR	1.000.500	1.014.165	1,32
MOR ST FRN 17-09.11.21	280.000	EUR	280.343	280.578	0,36
WELLS FARGO FRN 16-26.04.21	1.350.000	EUR	1.368.313	1.366.848	1,77
			9.099.097	9.111.962	11,77
Obligationen			49.893.529	49.592.750	64,03
Amtlich notierte Wertpapiere					
			51.236.215	50.933.126	65,76
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Italien					
MEDIOBANCA ST-UP 13-30.09.18	942.000	EUR	983.278	970.656	1,25
			983.278	970.656	1,25
Vereinigte Staaten von Amerika					
TSY INFL IX N/B 0.125% 13-15/01/2023	600.000	USD	554.382	529.817	0,68
TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	600.000	USD	522.025	515.758	0,67
			1.076.407	1.045.575	1,35
Obligationen			2.059.685	2.016.231	2,60
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
			2.059.685	2.016.231	2,60
Investmentfonds					
Investmentfonds					
Irland					
ISHARES CORE EUR CORP BD UCITS ETF	20.600	EUR	2.703.156	2.695.922	3,48
ISHARES JPM USD EM BDUCITS ETF	24.100	USD	2.371.592	2.299.013	2,97
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	15.200	USD	1.559.181	1.476.962	1,91
			6.633.929	6.471.897	8,36
Investmentfonds			6.633.929	6.471.897	8,36
Investmentfonds			6.633.929	6.471.897	8,36
Summe			59.929.829	59.421.254	76,72

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Belgien					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4.861	EUR	473.407	452.705	0,21
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	9.317	EUR	238.812	222.537	0,10
ONTEX GROUP N.V.	28.328	EUR	775.560	781.144	0,36
			1.487.779	1.456.386	0,67
Dänemark					
NETS A/S	27.339	DKK	462.037	599.256	0,28
PANDORA A/S	11.975	DKK	1.065.666	1.086.453	0,50
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	75.396	DKK	1.086.459	1.215.177	0,56
			2.614.162	2.900.886	1,34
Deutschland					
CONTINENTAL AG	2.902	EUR	530.133	653.095	0,30
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	10.447	EUR	806.626	1.011.270	0,47
HUGO BOSS	3.631	EUR	223.014	257.583	0,12
			1.559.773	1.921.948	0,89
Finnland					
OUTOTEC OYJ	94.197	EUR	470.545	668.799	0,31
			470.545	668.799	0,31
Frankreich					
ELIS SA	12.269	EUR	203.522	282.371	0,13
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	18.011	EUR	362.335	347.522	0,16
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	12.437	EUR	630.126	798.331	0,38
LVMH ACT.	2.728	EUR	484.405	669.451	0,31
PUBLICIS GROUPE SA	13.380	EUR	748.621	757.977	0,35
REXEL SA	46.089	EUR	650.885	696.866	0,32
SANOFI	8.855	EUR	683.687	636.232	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.855	EUR	525.621	627.466	0,29
TECHNICOLOR /PROV.REGPRMT	276.282	EUR	1.071.338	792.930	0,37
			5.360.540	5.609.146	2,60
Großbritannien					
AVEVA GROUP	3.255	GBP	75.495	101.390	0,05
BURBERRY GROUP PLC	9.705	GBP	169.969	195.921	0,09
CINEWORLD GROUP PLC	17.443	GBP	113.800	118.098	0,05
CONVATEC GROUP LIMITED	64.549	GBP	154.364	149.434	0,07
DIALOG SEMICONDUCTOR	6.042	EUR	216.093	156.790	0,07
IG GROUP HOLDINGS PLC	32.874	GBP	227.939	265.718	0,12
STHREE PLC	63.834	GBP	241.480	264.635	0,12
TP ICAP PLC	50.406	GBP	271.285	302.092	0,15

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Großbritannien (Fortsetzung)					
VECTURA GROUP PLC	207.757	GBP	243.628	275.473	0,13
			1.714.053	1.829.551	0,85
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	316.685	GBP	1.139.207	4.109.860	1,90
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	591.811	EUR	4.374.685	4.852.850	2,25
			5.513.892	8.962.710	4,15
Irland					
CAIRN HOMES PLC	177.932	EUR	238.570	347.857	0,16
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	22.764	EUR	106.138	131.121	0,06
SOURCE PHYS CERT/GOLD.	98.300	USD	10.559.311	10.355.555	4,80
			10.904.019	10.834.533	5,02
Italien					
BANCA SISTEMA S.P.A.	396.277	EUR	922.004	898.756	0,42
DOBANK S.P.A.	197.481	EUR	1.901.396	2.675.868	1,24
MARR SPA	4.217	EUR	78.284	90.750	0,04
PRYSMIAN SPA	33.241	EUR	716.845	903.823	0,42
			3.618.529	4.569.197	2,12
Japan					
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	277.000	JPY	1.575.856	1.692.263	0,78
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1.100.000	JPY	1.636.275	1.663.782	0,77
SUMITOMO MITSUI FINANC.GR	40.600	JPY	1.353.473	1.461.082	0,68
			4.565.604	4.817.127	2,23
Jersey					
PHOENIX SPREE DEUTSCHLAND-GBP	779.000	GBP	2.519.677	3.448.871	1,60
			2.519.677	3.448.871	1,60
Kanada					
LUCARA DIAMOND	107.203	SEK	193.058	198.452	0,09
			193.058	198.452	0,09
Luxemburg					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	140.571	EUR	4.416.723	7.502.696	3,48
			4.416.723	7.502.696	3,48
Niederlande					
EURONEXT NV	3.237	EUR	121.095	167.709	0,08

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Niederlande (Fortsetzung)					
FLOW TRADERS	51.653	EUR	1.483.859	1.033.059	0,47
INTERTRUST N.V.	13.147	EUR	243.620	205.488	0,10
KONINKLIJKE VOPAK	8.591	EUR	336.067	314.173	0,15
RELX NV	47.094	EUR	717.741	902.557	0,41
VAN LANSCHOT NV / CVA	8.724	EUR	214.969	228.133	0,11
			3.117.351	2.851.119	1,32
Norwegen					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	31.987	NOK	552.509	632.460	0,29
			552.509	632.460	0,29
Österreich					
ZUMTOBEL AG	36.222	EUR	578.113	362.945	0,17
			578.113	362.945	0,17
Schweden					
ELEKTA AB	10.890	SEK	91.928	75.044	0,03
HUSQVARNA AB -B-	37.949	SEK	267.889	301.459	0,14
			359.817	376.503	0,17
Schweiz					
DUFFRY AG BASEL	7.453	CHF	930.617	922.884	0,43
JULIUS BAER GRP	12.061	CHF	482.153	614.295	0,28
THE SWATCH GROUP AG	2.754	CHF	842.558	935.275	0,44
			2.255.328	2.472.454	1,15
Spanien					
AEDAS HOMES SAU	33.465	EUR	1.049.708	1.024.029	0,48
NEINOR HOMES S.A.U. / REIT	12.257	EUR	228.754	224.303	0,10
			1.278.462	1.248.332	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika					
ASSOCIATED BANC-CORP	42.955	USD	918.502	908.608	0,42
BANCORPSOUTH BANK	32.765	USD	881.739	858.144	0,40
BOND STREET HOLDINGS LLC -A-	22.447	USD	915.512	949.623	0,44
COLUMBIA BK SYSTEM	25.762	USD	901.356	931.963	0,43
FIRST CITIZENS BANC.NTH CAR.-A	2.854	USD	901.887	957.831	0,45
FIRST HORIZON NATL CORP	56.341	USD	881.200	937.922	0,43
FIRST MERCHANTS CORP	24.848	USD	907.610	870.342	0,40
FIRST MIDWEST BANCORP INC	44.513	USD	911.508	890.038	0,41
FULTON FINANCIAL	55.866	USD	913.339	832.779	0,39
GENERAL ELECTRIC CO	175.200	USD	2.923.325	2.546.004	1,19
SOUTH STATE CORP	11.988	USD	900.847	870.048	0,40
STERLING BANC --- SHS	43.141	USD	888.651	883.801	0,41

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
SYNOVUS FINANCIAL CORP	22.829	USD	872.784	911.411	0,42
UNITED BANKSHARES INC	28.170	USD	942.847	815.213	0,38
UNITED COMMUNITY BANKS	37.454	USD	897.402	877.711	0,41
ZIONS BANCORP	22.392	USD	847.710	947.856	0,44
			16.406.219	15.989.294	7,42
Anteil			69.486.153	78.653.409	36,45
Obligationen					
Australien					
AUSTRALIA 2.75% 15-21.11.27	25.200.000	AUD	16.489.914	16.577.200	7,68
			16.489.914	16.577.200	7,68
Brasilien					
BRAZIL 2.625% 12-05.01.23	6.800.000	USD	5.510.204	5.453.364	2,53
			5.510.204	5.453.364	2,53
Deutschland					
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	300.000	EUR	297.602	6.240	0,00
			297.602	6.240	0,00
Indonesien					
INDONESIA 3.85% 17-18.7.27 REGS	6.300.000	USD	5.470.829	5.381.180	2,49
			5.470.829	5.381.180	2,49
Kolumbien					
COLOMBIA 3.875% 17-25.04.27	6.200.000	USD	5.371.497	5.256.163	2,44
			5.371.497	5.256.163	2,44
Niederlande					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	400.802	200.000	0,10
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	300.000	EUR	300.914	75.000	0,03
			701.716	275.000	0,13
Polen					
POLAND 2.5% 16-25.07.27	61.000.000	PLN	13.420.403	13.677.361	6,34
			13.420.403	13.677.361	6,34

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	20.200.000	USD	18.107.794	18.060.395	8,37
			18.107.794	18.060.395	8,37
Russland					
RUSSIA 6.7% 13-15.05.19	465.000.000	RUB	6.682.790	6.727.803	3,12
			6.682.790	6.727.803	3,12
Spanien					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	122.183	13.538	0,01
			122.183	13.538	0,01
Türkei					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	4.700.000	EUR	4.726.715	4.761.326	2,21
TURKEY 10.5% 17-11.08.27	59.000.000	TRY	11.713.122	12.252.381	5,67
			16.439.837	17.013.707	7,88
Obligationen			88.614.769	88.441.951	40,99
Amtlich notierte Wertpapiere			158.100.922	167.095.360	77,44
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Guernesey					
AMEDEO AIR	3.796.346	GBP	4.499.858	4.501.268	2,09
			4.499.858	4.501.268	2,09
Anteil			4.499.858	4.501.268	2,09
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4.499.858	4.501.268	2,09

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	2.800.000	USD	2.370.370	2.378.414	1,10
			2.370.370	2.378.414	1,10
Anteil			2.370.370	2.378.414	1,10
Andere übertragbare Wertpapiere			2.370.370	2.378.414	1,10
Optionen					
Deutschland					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 21/12/2018 200.0	10.000	EUR	800.000	50.000	0,02
PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 3400.0	1.220	EUR	1.435.940	686.860	0,32
PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 3500.0	(610)	EUR	(941.840)	(558.760)	(0,26)
			1.294.100	178.100	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika					
PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 1925.0	(415)	USD	(1.118.950)	(187.662)	(0,09)
PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 2175.0	415	USD	2.331.146	451.703	0,21
			1.212.196	264.041	0,12
Optionen			2.506.296	442.141	0,20
Investmentfonds					
Frankreich					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	9.000	EUR	9.944.100	9.954.990	4,61
			9.944.100	9.954.990	4,61
Großbritannien					
PANT INTER GBP/DIS	90.000	GBP	1.568.780	1.887.857	0,87
			1.568.780	1.887.857	0,87
Guernesey					
AXIOM EUR FIN SHS GBP	3.823.197	GBP	4.597.061	4.479.269	2,09
JPEL PRIV EQTY USD	678.672	USD	364.985	802.560	0,37
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1.918.523	GBP	3.653.754	3.630.975	1,68

- Multi-Asset Diversified

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Guernesey (Fortsetzung)					
RIVER ENERGY ACC GBP	193.546	GBP	2.049.342	2.692.763	1,25
			10.665.142	11.605.567	5,39
Investmentfonds			22.178.022	23.448.414	10,87
Summe			189.655.468	197.865.597	91,70

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Australien					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	12.650	AUD	222.948	234.493	0,51
OZ MINERALS LTD	14.440	AUD	96.239	103.455	0,22
			319.187	337.948	0,73
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	34.000	HKD	130.246	123.303	0,26
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	54.000	HKD	148.372	147.826	0,32
			278.618	271.129	0,58
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	48.500	HKD	195.132	192.950	0,42
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	88.000	HKD	174.652	169.081	0,36
			369.784	362.031	0,78
Deutschland					
HENKEL / VORZUG	1.850	EUR	249.465	245.140	0,53
			249.465	245.140	0,53
Frankreich					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	11.650	EUR	206.199	194.312	0,42
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	10.750	EUR	179.998	178.139	0,38
HERMES INTERNATIONAL	500	EUR	262.768	267.928	0,57
PLASTIC OMNIUM	5.400	EUR	231.074	245.723	0,53
			880.039	886.102	1,90
Großbritannien					
BURBERRY GROUP PLC	7.500	GBP	174.914	181.810	0,39
HALMA PLC	12.000	GBP	206.359	204.536	0,44
KAZAKHMYS LIMITED	10.110	GBP	97.477	122.335	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.000	GBP	171.730	187.194	0,40
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	8.671	EUR	232.177	289.301	0,63
SAGE GRP	25.250	GBP	272.657	272.572	0,59
VEDANTA RESOURCES PLC	9.200	GBP	94.749	100.122	0,21
			1.250.063	1.357.870	2,92
Irland					
ACCENTURE PLC	1.660	USD	246.072	254.129	0,55
ADIANT PLC	2.350	USD	183.983	184.945	0,40
DCC	2.150	GBP	207.312	217.113	0,47
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	24.000	USD	603.484	612.180	1,30

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Irland (Fortsetzung)					
RYANAIR HOLDINGS PLC	9.850	EUR	207.873	178.010	0,38
			1.448.724	1.446.377	3,10
Italien					
ATLANTIA SPA	7.900	EUR	229.444	249.680	0,54
			229.444	249.680	0,54
Japan					
ANDO HAZAMA SHS	15.000	JPY	122.110	117.443	0,25
JAPAN POST BANK CO..LTD.	11.550	JPY	143.382	150.411	0,32
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	65	JPY	119.430	119.210	0,26
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	9.700	JPY	227.802	243.168	0,52
START TODAY	7.000	JPY	219.277	212.827	0,46
SUBARU SHS	5.800	JPY	189.995	184.478	0,40
			1.021.996	1.027.537	2,21
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	52.450	USD	450.218	465.914	1,00
GLENCORE	43.450	GBP	205.158	229.230	0,49
			655.376	695.144	1,49
Kaimaninseln					
AAC TECHNOLOGIE SHS	9.500	HKD	211.140	169.406	0,36
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	1.450	USD	273.888	250.024	0,54
NETEASE INC./ADR	700	USD	233.037	241.549	0,52
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	117.000	HKD	258.702	278.681	0,59
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	777.000	HKD	211.250	198.789	0,43
			1.188.017	1.138.449	2,44
Kanada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	3.600	CAD	194.479	196.241	0,42
FRANCO-NEVADA CORP	2.950	CAD	252.386	236.527	0,51
NORBORD INC	6.387	CAD	222.769	216.901	0,47
			669.634	649.669	1,40
Niederlande					
ABN AMRO GROUP N.V.	7.300	EUR	213.919	235.801	0,51
			213.919	235.801	0,51
Norwegen					
MARINE HARVEST ASA	11.200	NOK	196.604	190.333	0,41

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Norwegen (Fortsetzung)					
STATOIL ASA	11.650	NOK	235.622	249.540	0,53
			432.226	439.873	0,94
Panama					
MC.DERMOTT INT.INC.COM	15.000	USD	109.804	98.700	0,21
			109.804	98.700	0,21
Schweden					
BOLIDEN AB	2.960	SEK	93.540	101.444	0,22
INTRUM JUSTITIA AB	5.350	SEK	182.304	198.186	0,43
THULE GROUP AB	7.300	SEK	159.886	164.857	0,35
			435.730	464.487	1,00
Schweiz					
CHUBB LTD	1.850	USD	277.480	270.341	0,58
CLARIANT / NAMEN-AKT.	6.600	CHF	179.156	184.556	0,40
			456.636	454.897	0,98
Spanien					
AMADEUS IT --- SHS-A-	3.300	EUR	242.185	238.194	0,51
			242.185	238.194	0,51
Taiwan					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	146.000	TWD	153.474	148.412	0,32
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	5.000	USD	205.464	198.250	0,42
			358.938	346.662	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	220	USD	236.640	231.748	0,50
AMGEN INC	1.450	USD	247.705	252.155	0,54
BANK OF AMERICA CORP	6.890	USD	163.816	203.393	0,44
BECTON DICKINSON & CO.	1.200	USD	229.122	256.872	0,55
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	5.050	USD	301.541	296.284	0,64
BIOGEN INC	850	USD	267.411	270.785	0,58
CELGENE CORP.	2.100	USD	217.747	219.156	0,47
CITIGROUP INC	5.130	USD	363.668	381.722	0,81
CITRIX SYSTEMS INC	2.800	USD	242.095	246.400	0,53
CME GROUP INC	1.850	USD	232.404	270.193	0,58
DANAHER CORP	3.150	USD	297.119	292.383	0,63
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	2.212	USD	238.579	279.265	0,60
DXC TECHNOLOGY COMPANY	2.950	USD	288.799	279.955	0,60
FACEBOOK INC -A-	1.700	USD	312.443	299.982	0,64
FIFTH THIRD BANCORP	8.200	USD	234.059	248.788	0,53
FORTIVE CORP	3.900	USD	285.369	282.165	0,61

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
GENERAL ELECTRIC CO	7.800	USD	143.564	136.110	0,29
HUNT J.B. TRANSP.SERV.	1.700	USD	177.652	195.466	0,42
HUNTINGTON	950	USD	224.573	223.915	0,48
JOHNSON & JOHNSON	1.750	USD	230.863	244.510	0,53
JPMORGAN CHASE & CO	765	USD	66.977	81.809	0,18
NASDAQ INC	3.500	USD	271.490	268.905	0,58
ON SEMICONDUCTOR CORP	11.650	USD	247.358	243.951	0,52
PINNACLE FOODS INC	2.800	USD	158.015	166.516	0,36
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.150	USD	300.781	297.850	0,64
SOLAR CAPITAL	13.100	USD	289.580	264.751	0,57
SUNTRUST BANKS INC.	4.650	USD	267.877	300.344	0,64
UNION PACIFIC CORP.	2.250	USD	264.216	301.724	0,65
VANTIV INC	3.800	USD	279.156	279.490	0,60
VECTOR GROUP LTD	13.250	USD	298.978	296.535	0,64
WELLS FARGO & CO	2.015	USD	109.163	122.250	0,26
WHIRLPOOL CORP.	4.000	USD	709.999	674.559	1,44
			8.198.759	8.409.931	18,05
Anteil			19.008.544	19.355.621	41,56
Obligationen					
Ägypten					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	200.000	USD	202.673	201.774	0,43
			202.673	201.774	0,43
Australien					
QBE INS 3% 17-25.05.23	200.000	USD	198.786	195.246	0,42
QUEENSLD 2.75% 16-20.08.27	800.000	AUD	598.923	607.593	1,30
			797.709	802.839	1,72
Britische Jungferninseln					
GERDAU 4.875% 17-24.10.27 REGS	200.000	USD	198.111	199.000	0,43
SINOPEC OVE 2.5% 17-13.09.22	200.000	USD	198.580	194.797	0,42
			396.691	393.797	0,85
China					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	150.000	EUR	178.509	178.940	0,38
			178.509	178.940	0,38
Deutschland					
ADLER RE 1.5% 17-06.12.21	100.000	EUR	117.972	118.938	0,26
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	500.000	USD	499.483	494.605	1,06
			617.455	613.543	1,32

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Estland					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	218.059	200.654	0,43
			218.059	200.654	0,43
Frankreich					
BK CHINA FR FRN 17-22.11.22	200.000	USD	200.060	199.960	0,43
BNPP FLR 86-PERP	250.000	USD	201.116	215.625	0,46
ERAMET 4.196% 17-28.02.24	200.000	EUR	238.519	245.718	0,53
LA MONDIALE FRN 13-PERP	200.000	USD	214.311	211.494	0,45
SOCGEN FRN 1986-PERP	50.000	USD	36.249	44.647	0,10
			890.255	917.444	1,97
Griechenland					
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	100.000	EUR	117.695	121.154	0,26
			117.695	121.154	0,26
Großbritannien					
HSBC FRN 85-PERP	50.000	USD	42.232	43.983	0,09
NMG FINCO 5% 17-01.08.22	100.000	GBP	136.444	133.525	0,29
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	50.000	EUR	74.290	67.870	0,15
ROYAL BK SCOTLD FRN 85-..	50.000	USD	41.531	43.995	0,09
THOMAS 3.875% 17-15.7.23 REGS	100.000	EUR	118.608	122.145	0,26
VEDANTA 6.125% 17-09.08.24 REGS	200.000	USD	200.059	204.071	0,44
			613.164	615.589	1,32
Hongkong					
HSBC FRN 86-PERP	50.000	USD	41.781	44.000	0,09
LOTTE SHOP 2.375% 17-05.09.20	200.000	USD	199.364	196.520	0,43
			241.145	240.520	0,52
Indien					
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	300.000	USD	300.090	300.305	0,64
			300.090	300.305	0,64
Indonesien					
ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 15-01/04/2018	200.000	USD	199.970	200.010	0,43
			199.970	200.010	0,43
Italien					
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	200.000	EUR	231.780	238.359	0,51
			231.780	238.359	0,51

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Japan					
ORIX CO 3.25% 17-04.12.24	150.000	USD	149.850	148.998	0,32
			149.850	148.998	0,32
Kaimaninseln					
CK HUT 2.75% 17-29.03.23	200.000	USD	199.598	196.186	0,42
ENN ENERGY 3.25% 17-24.07.22	200.000	USD	199.811	198.332	0,43
FIBRIA 4% 17-14.01.25	200.000	USD	197.256	198.000	0,43
LINREI 2.875% 16-21.07.26	250.000	USD	248.361	242.237	0,51
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	200.000	USD	197.959	190.617	0,41
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	150.000	USD	144.991	143.426	0,31
			1.187.976	1.168.798	2,51
Kanada					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	400.000	USD	400.250	377.460	0,81
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	300.000	USD	297.064	297.168	0,64
			697.314	674.628	1,45
Luxemburg					
EIB 2.375% 17-24.05.27	250.000	USD	247.419	245.473	0,53
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	265.492	249.404	0,53
KLAB FN 4.875% 17-19.09.27REGS	200.000	USD	199.810	197.400	0,42
PUMA 5.125% 17-06.10.24 REGS	200.000	USD	201.581	203.957	0,44
			914.302	896.234	1,92
Mexiko					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	60.000	MXN	298.122	271.075	0,58
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	400.000	EUR	427.503	460.512	0,99
			725.625	731.587	1,57
Niederlande					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	100.000	EUR	134.179	60.040	0,13
ELM BV (SWISS REIN CO) FRN 15-PERP	100.000	EUR	107.902	125.756	0,27
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	200.000	USD	197.267	197.036	0,43
MOR ST BV 0% 16-13.08.18	750.000	USD	752.624	873.074	1,88
PETROBRAS 5.299% 17-27.1.25 REGS	150.000	USD	150.710	150.450	0,32
			1.342.682	1.406.356	3,03
Norwegen					
BERGEN BK FRN 86-..	100.000	USD	80.526	81.832	0,18
			80.526	81.832	0,18

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Panama					
MULTIBANK 4.375% 17-09.11.22	300.000	USD	299.958	299.250	0,64
			299.958	299.250	0,64
Philippinen					
ADB 1.75% 16-14.08.26	400.000	USD	389.000	375.184	0,81
			389.000	375.184	0,81
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	100.000	EUR	119.133	120.233	0,26
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	150.000	USD	149.211	161.041	0,34
			268.344	281.274	0,60
Rumänien					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	100.000	EUR	105.707	123.031	0,26
			105.707	123.031	0,26
Saudi-Arabien					
SAUDI B 2.875% 17-04.03.23 REGS	200.000	USD	198.732	196.604	0,42
			198.732	196.604	0,42
Schweiz					
MSC CRUISES 3% 17-14.07.23	50.000	CHF	51.316	51.647	0,11
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	50.000	CHF	49.942	51.124	0,11
UBS GROUP F 2.859% 17-15.08.23	200.000	USD	200.060	197.554	0,42
			301.318	300.325	0,64
Singapur					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	200.000	USD	200.100	207.060	0,44
			200.100	207.060	0,44
Spanien					
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	200.000	USD	199.402	195.002	0,42
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	100.000	EUR	118.869	120.421	0,26
			318.271	315.423	0,68
Südkorea					
HYUCAP 3% 17-29.08.22 REGS	200.000	USD	199.165	196.661	0,42
KDB 2% 16-12.09.26	250.000	USD	247.924	225.791	0,49
KIA MOTORS 3% 17-25.04.23	200.000	USD	198.159	195.979	0,42

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Südkorea (Fortsetzung)					
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	200.000	USD	186.068	181.836	0,39
			831.316	800.267	1,72
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	200.000	USD	196.207	207.500	0,45
			196.207	207.500	0,45
Türkei					
COCACOLA 4.215% 17-19.9.24 REGS	200.000	USD	201.499	203.030	0,44
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	100.000	EUR	121.028	121.647	0,26
TURKIY 6.125% 17-25.04.24 REGS	200.000	USD	200.100	201.642	0,43
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	200.000	EUR	224.916	242.191	0,52
			747.543	768.510	1,65
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	200.000	USD	199.344	195.576	0,42
			199.344	195.576	0,42
Vereinigte Arabische Emirate					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	200.000	USD	199.050	195.552	0,42
			199.050	195.552	0,42
Vereinigte Staaten von Amerika					
APPLE INC 2.9% 17-12.09.27	200.000	USD	199.340	197.631	0,42
CARLISLE CO 3.5% 17-01.12.24	100.000	USD	99.923	100.790	0,22
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	100.000	EUR	118.859	116.281	0,25
DEUTSCHE BA FRN 17-16.11.22	200.000	USD	200.060	200.284	0,43
FORD MC 3.815% 17-02.11.27	250.000	USD	250.075	250.065	0,54
GENERAL MOTORS 4% 16-06.10.26	100.000	USD	99.770	101.704	0,22
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27 REGS	300.000	USD	297.635	301.205	0,65
IADB 2.375% 17-07.07.27	500.000	USD	497.914	491.063	1,05
IBRD 0% 17-15.12.23 /SOLWGOAL	200.000	USD	197.192	194.780	0,42
INTL FIN 0% 17-15.02.29	1.600.000	TRY	144.629	147.627	0,32
INTL FIN 0% 17-24.08.20	500.000	TRY	109.294	96.979	0,21
INTL FIN 5.85% 17-25.11.22	10.000.000	INR	154.053	155.202	0,33
INTL FIN 7% 17-20.07.27	2.600.000	MXN	144.857	121.666	0,26
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	200.000	USD	194.613	187.751	0,40
MACYS RET 7% 98-15.02.28	200.000	USD	214.074	215.863	0,46
USA 0.125% 16-15.07.26 /INFL	1.000.000	USD	1.002.254	1.005.714	2,17
USA 0.375% 17-15.07.27 /INFL	700.000	USD	694.655	702.309	1,51
USA 0.875% 17-15.02.47 /INFL	500.000	USD	506.124	530.909	1,14
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	200.000	USD	172.191	180.438	0,39
WALT DISNEY 1.85% 16-30.07.26	150.000	USD	137.700	137.368	0,29
			5.435.212	5.435.629	11,68

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Zypern					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	100.000	EUR	112.684	132.745	0,29
			112.684	132.745	0,29
Obligationen			19.906.256	19.967.291	42,88
Wandelobligationen					
Deutschland					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	200.000	EUR	218.369	216.144	0,46
CONSUS 4% 17-29.11.22 /CV	200.000	EUR	235.041	231.995	0,50
			453.410	448.139	0,96
Wandelobligationen			453.410	448.139	0,96
Amtlich notierte Wertpapiere			39.368.210	39.771.051	85,40
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Südkorea					
WONIK IPS CO. LTD.	5.850	KRW	202.515	182.494	0,39
			202.515	182.494	0,39
Anteil			202.515	182.494	0,39
Obligationen					
Chile					
FALABELLA 3.75% 17-30.10.27	200.000	USD	198.003	195.100	0,42
			198.003	195.100	0,42
China					
WUHAN SO AM 3.8% 17-18.12.20	200.000	USD	199.650	199.632	0,43
			199.650	199.632	0,43
Kanada					
ALIM COUCHE FRN 17-13.12.19	60.000	USD	60.018	60.037	0,13
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	250.000	GBP	319.713	340.010	0,73
			379.731	400.047	0,86

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Kolumbien					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	200.000	USD	219.613	231.000	0,50
			219.613	231.000	0,50
Spanien					
SANTANDER FRN 17-23.02.23	200.000	USD	200.060	201.070	0,43
			200.060	201.070	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika					
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	150.000	USD	150.075	149.411	0,32
INDU & COM 2.957% 17-08.11.22	250.000	USD	250.075	247.683	0,53
			400.150	397.094	0,85
Obligationen			1.597.207	1.623.943	3,49
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.799.722	1.806.437	3,88
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	250.000	USD	250.000	255.000	0,55
			250.000	255.000	0,55
Niederlande					
JPM STR 29.12.17 CERT	1.179	GBP	28.987	24.817	0,05
			28.987	24.817	0,05
Russland					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	4.650	USD	264.632	268.072	0,58
			264.632	268.072	0,58
Anteil			543.619	547.889	1,18
Obligationen					
Großbritannien					
BARCLAYS BANK PLC FRN 13-09/04/2020	200.000	USD	200.503	200.001	0,43
			200.503	200.001	0,43

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Mexiko					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	171.721	USD	159.193	85.861	0,18
			159.193	85.861	0,18
Niederlande					
BNPP AR 0% 17-22.12.20/OMEAEHA	250.000	USD	246.865	246.865	0,53
BNPP AR 12.68% 08.10.18 /BSKT	200.000	EUR	237.578	231.962	0,50
			484.443	478.827	1,03
Obligationen			844.139	764.689	1,64
Andere übertragbare Wertpapiere			1.387.758	1.312.578	2,82
Optionen					
Deutschland					
CALL DAX-INDEX 16/02/2018 13300.0	18	EUR	20.627	8.516	0,02
			20.627	8.516	0,02
Frankreich					
CALL CAC 40 16/02/2018 5500.0	14	EUR	10.361	3.068	0,01
			10.361	3.068	0,01
Großbritannien					
PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 0.8333	3.070.000	USD	12.501	12.587	0,03
			12.501	12.587	0,03
Japan					
CALL NIKKEI 225 INDI 09/02/2018 23000.0	5	JPY	22.897	15.091	0,02
			22.897	15.091	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika					
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 5800.0	(4)	USD	(11.600)	(2.084)	0,00
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 6200.0	4	USD	36.600	9.940	0,02
PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 2250.0	(10)	USD	(11.000)	(500)	0,00
PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 2425.0	10	USD	27.700	1.850	0,00
			41.700	9.206	0,02
Optionen			108.086	48.468	0,10

- Multi-Asset Inflation Shield

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Investmentfonds					
Großbritannien					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	148.500	USD	151.217	152.955	0,33
			151.217	152.955	0,33
Luxemburg					
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	3.715	USD	582.810	667.437	1,44
OYSTER - EQUITY PREMIA GLOBAL -I USD PR-CAP	500	USD	500.000	500.275	1,07
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	400	EUR	445.500	532.459	1,14
OYSTER - MARKET NEUTRAL EUROPE -I EUR PF	450	EUR	520.030	540.187	1,16
			2.048.340	2.240.358	4,81
Investmentfonds			2.199.557	2.393.313	5,14
Summe			44.863.333	45.331.847	97,34

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- US Selection

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Bermudas					
ARCH CAPITAL GP LTD BERMUDA	8.517	USD	618.037	773.088	0,43
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	4.910	USD	277.396	246.777	0,14
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	848	USD	671.423	721.885	0,41
			1.566.856	1.741.750	0,98
Großbritannien					
TECHNIPFMC PLC	25.566	USD	852.932	800.471	0,45
			852.932	800.471	0,45
Liberia					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	10.716	USD	1.004.651	1.278.204	0,72
			1.004.651	1.278.204	0,72
Schweiz					
GARMIN	17.698	USD	1.031.735	1.054.270	0,59
			1.031.735	1.054.270	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika					
ABIOMED INC.	26.438	USD	2.972.297	4.954.745	2,78
AEROJET RK	52.601	USD	1.749.948	1.641.151	0,92
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	3.027	USD	452.127	621.292	0,35
AGCO CORP.	11.490	USD	723.186	820.731	0,46
ALASKA AIR GROUP INC	12.626	USD	1.009.409	928.137	0,52
ALBEMARLE CORP	11.911	USD	992.799	1.523.298	0,86
ALIGN TECHNOLOGY INC	3.648	USD	678.179	810.549	0,46
ALLISON TR	21.094	USD	795.711	908.519	0,51
AMERCO	1.869	USD	709.132	706.314	0,40
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	70.642	USD	1.137.472	1.328.070	0,75
AMERICAN WATER WORKS CO INC	12.761	USD	992.373	1.167.504	0,66
ANALOG DEVICES INC	8.433	USD	694.119	750.790	0,42
ANDEAVOR	6.870	USD	590.662	785.516	0,44
ARISTA NETWORKS INC	11.079	USD	1.632.349	2.609.990	1,47
ASPEN TECHNOLOGY INC	5.497	USD	307.728	363.901	0,20
ATMOS ENERGY CORP	38.052	USD	2.340.386	3.268.285	1,83
BIG LOTS	14.061	USD	818.462	789.525	0,44
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6.802	USD	603.551	606.534	0,34
BLOCK INC. H+R	45.318	USD	1.241.850	1.188.238	0,67
BRUNSWICK CORP	16.286	USD	798.331	899.313	0,51
BWX TECHNOLOGIES INC	25.725	USD	857.056	1.556.105	0,88
CASEY S GENERAL STORES INC	7.746	USD	959.225	867.087	0,49
CBOE GLOBAL MARKETS INC	7.615	USD	514.875	948.753	0,53
CELANESE CORP SERIES -A-	10.178	USD	713.837	1.089.860	0,61
CF INDUSTRIES HOLDING INC	37.442	USD	1.234.060	1.592.783	0,90
CHEMOURS COMPANY CO.(THE)	24.849	USD	1.401.710	1.243.941	0,70

- US Selection

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.429	USD	938.002	702.054	0,39
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	69.905	USD	1.838.054	2.934.611	1,64
CLOROX CO	6.094	USD	784.755	906.422	0,51
CMS ENERGY CORP.	41.290	USD	1.975.030	1.953.017	1,10
COGNEX CORP	6.160	USD	433.538	376.746	0,21
COHERENT INC.	4.090	USD	965.741	1.154.280	0,65
COMERICA INC.	24.791	USD	1.551.078	2.152.106	1,21
CONAGRA BRANDS INC	15.460	USD	529.445	582.378	0,33
COUSINS PROPERTIES SHS	179.587	USD	1.564.706	1.661.180	0,93
CRACKER BARREL OLD COUNTRY ST	5.705	USD	894.780	906.467	0,51
DARDEN RESTAURANTS	12.901	USD	903.287	1.238.754	0,70
DEVON ENERGY CORP.(NEW)	50.609	USD	1.659.313	2.095.213	1,18
DISH NETWORK CORP -A-	14.365	USD	753.310	685.929	0,39
DOLLAR GENERAL CORPORATION	8.739	USD	814.006	812.814	0,46
DR HORTON INC	20.019	USD	628.171	1.022.370	0,58
DXC TECHNOLOGY COMPANY	61.575	USD	3.289.693	5.843.467	3,28
DYCOM INDUSTRIES INC.	12.388	USD	1.232.931	1.380.395	0,78
EBAY INC	16.101	USD	511.330	607.652	0,34
EDWARDS LIFESCIENCES	10.926	USD	1.123.142	1.231.469	0,69
ELLIE MAE	6.582	USD	630.623	588.431	0,33
ENERGEN CORP	6.387	USD	328.581	367.700	0,21
EPR PROPERTIES	20.442	USD	1.463.610	1.338.133	0,75
EXELIXIS INC	33.564	USD	929.435	1.020.346	0,57
EXPEDIA INC DEL	7.312	USD	812.375	875.758	0,49
FISERV INC.	6.562	USD	684.509	860.475	0,48
HARRIS CORP.	14.513	USD	1.404.845	2.055.766	1,16
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.	9.094	USD	808.332	1.063.634	0,60
HEXCEL CORP	25.119	USD	1.372.814	1.553.610	0,87
HILTON GRAND VACATIONS INC	32.167	USD	1.193.634	1.349.406	0,76
HORMEL FOODS CORPORATION	24.327	USD	839.937	885.260	0,50
HOST HOTELS & RESORTS INC	96.631	USD	1.816.291	1.918.125	1,08
HUMANA INC.	3.180	USD	583.322	788.863	0,44
HUNTINGTON	6.113	USD	917.039	1.440.834	0,81
IAC/INTERACTIVECORP /W.ISS.	6.677	USD	389.419	816.464	0,46
ILLUMINA INC	3.418	USD	710.297	746.799	0,42
INCYTE CORPORATION	2.767	USD	249.555	262.063	0,15
IONIS PHARMACEUTICALS INC	4.980	USD	178.332	250.494	0,14
IPG PHOTONICS CORP	7.696	USD	1.000.497	1.647.944	0,93
KEYCORP	87.047	USD	1.390.026	1.755.738	0,99
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	46.194	USD	1.845.952	1.921.670	1,08
KLA TENCOR CORPORATION	8.757	USD	937.594	920.098	0,52
LAM RESEARCH CORP	2.155	USD	241.570	396.671	0,22
LAMAR ADVERTISING CO	24.612	USD	1.505.843	1.827.195	1,03
LEAR CORP	5.389	USD	619.729	952.021	0,54
LENDINGTREE INC	5.782	USD	1.454.467	1.968.482	1,11
LINCOLN NATIONAL CORP.	11.713	USD	591.888	900.378	0,51
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	26.415	USD	1.034.780	1.124.487	0,63
MANPOWERGROUP INC	12.072	USD	1.035.563	1.522.400	0,86
MARATHON PETROLEUM CORP	31.153	USD	1.727.096	2.055.475	1,16
MARKETAXESS HOLDING INC	3.965	USD	581.573	799.939	0,45
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	4.697	USD	789.474	1.038.225	0,58
MASCO CORP.	22.638	USD	652.514	994.714	0,56
MATCH GROUP INC	30.448	USD	543.347	953.327	0,54
MICRON TECHNOLOGY INC	21.481	USD	541.065	883.299	0,50

- US Selection

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
MOHAWK INDUSTRIES	4.273	USD	944.421	1.178.921	0,66
MOLINA HEALTHCARE INC	19.026	USD	1.087.345	1.458.914	0,82
MONSTER BEVERAGE CORP	17.145	USD	709.954	1.085.107	0,61
NEWFIELD EXPLORATION CO	49.141	USD	1.476.343	1.549.416	0,87
NEWMONT MINING CORP.	42.882	USD	1.605.809	1.608.933	0,91
NORFOLK SOUTHERN CORP.	9.045	USD	969.844	1.310.621	0,74
NUVASIVE INC	13.563	USD	815.845	793.300	0,45
NVR INC	153	USD	239.825	536.758	0,30
O REILLY AUTOMOTIVE INC	4.624	USD	1.183.990	1.112.257	0,63
OCEANEERING INTL INC.	21.249	USD	595.766	449.204	0,25
OLD DOMINION FREIGHT LINES	6.638	USD	537.482	873.229	0,49
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22.383	USD	770.658	616.428	0,35
ON SEMICONDUCTOR CORP	39.498	USD	625.785	827.088	0,47
ONE GAS INC	16.483	USD	1.034.013	1.207.545	0,68
OUTFRONT MEDIA SHS	65.585	USD	1.567.417	1.521.572	0,86
OWENS CORNING INC	15.053	USD	999.770	1.383.973	0,78
PALO ALTO NETWORKS INC	3.718	USD	550.791	538.887	0,30
PARKER-HANNIFIN	6.755	USD	995.257	1.348.163	0,76
PATTERSON UTI ENERGY INC	45.261	USD	936.291	1.041.456	0,59
PAYCHEX INC.	7.793	USD	532.640	530.547	0,30
PG&E CORP	12.988	USD	740.684	582.252	0,33
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	4.950	USD	478.077	679.190	0,38
POLARIS INDUSTRIES INC	7.739	USD	651.501	959.559	0,54
PROGRESSIVE CORP	16.456	USD	889.860	926.802	0,52
PROOFPOINT INC	8.057	USD	728.922	715.542	0,40
PULTEGROUP INC	21.585	USD	431.988	717.701	0,40
RED HAT INC	6.987	USD	690.316	839.139	0,47
ROBERT HALF INTL INC.	15.950	USD	731.873	885.863	0,50
ROCKWELL AUTOMATION	4.434	USD	700.897	870.616	0,49
ROSS STORES INC	17.908	USD	1.187.422	1.437.117	0,81
RPC INC	35.995	USD	560.296	918.952	0,52
SCIENCE APP - WHEN ISSUED	15.451	USD	984.365	1.183.083	0,67
SENIOR HSG PR./SHS OF BEN.INT	30.019	USD	561.987	574.864	0,32
SERVICENOW INC	6.618	USD	653.021	862.921	0,49
SIX FLAGS ENTMT	15.391	USD	856.740	1.024.579	0,58
SKECHERS USA INC /-A-	21.971	USD	666.812	831.383	0,47
SKYWORKS SOLUTIONS INC	8.941	USD	803.028	848.948	0,48
SOUTHWEST AIRLINES CO	13.214	USD	781.177	864.856	0,49
S&P GLOBAL SHS	6.939	USD	828.722	1.175.467	0,66
SPRINT	171.867	USD	1.055.253	1.012.297	0,57
STEEL DYNAMICS INC.	35.047	USD	1.171.896	1.511.577	0,85
SUNTRUST BANKS INC.	35.570	USD	2.048.593	2.297.465	1,29
SUPERNUS PH SHS	25.157	USD	1.117.715	1.002.506	0,56
T ROWE PRICE GROUP INC.	6.806	USD	510.895	714.154	0,40
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	4.139	USD	239.355	454.379	0,26
TELEFLEX INC	3.411	USD	824.605	848.725	0,48
TENNECO INC	9.521	USD	543.027	557.359	0,31
TEXAS ROADHOUSE INC	12.692	USD	494.697	668.615	0,38
THOR INDUSTRIES INC.	18.201	USD	1.252.973	2.743.254	1,53
TIMKEN CO	20.986	USD	1.007.416	1.031.462	0,58
TYSON FOODS INC.-A-	18.701	USD	1.140.844	1.516.090	0,85
ULTA BEAUTY INC	1.782	USD	492.532	398.562	0,22
UMPQUA HOLDINGS CORP	95.669	USD	1.987.714	1.989.915	1,12
UNITED RENTALS INC.	8.418	USD	759.718	1.447.138	0,81

- US Selection

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
UNIVERSAL DISPLAY CORP.	5.043	USD	654.646	870.674	0,49
UNIV.HEALTH SERV.INC B	1.250	USD	146.337	141.688	0,08
UNUM GROUP	26.515	USD	1.210.507	1.455.408	0,82
VAIL RESORTS INC	3.642	USD	499.808	773.816	0,44
VEEVA SYSTEMS INC	11.145	USD	664.950	616.096	0,35
VOYA FINANCIAL	56.130	USD	2.203.290	2.776.750	1,55
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	7.269	USD	803.509	933.122	0,52
WESTERN DIGITAL CORP.	8.876	USD	680.485	705.908	0,40
WESTLAKE CHEMICAL CORP	16.292	USD	911.768	1.735.587	0,98
WORKDAY INC - CLASS A	6.504	USD	662.360	661.717	0,37
XCEL ENERGY INC	33.062	USD	1.462.634	1.590.613	0,89
XILINX INC.	10.782	USD	664.966	726.922	0,41
XYLEM INC	19.328	USD	1.002.495	1.318.170	0,74
			139.438.996	172.433.601	97,00
Anteil			143.895.170	177.308.296	99,74
Amtlich notierte Wertpapiere			143.895.170	177.308.296	99,74
Summe			143.895.170	177.308.296	99,74

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Ägypten					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	995.095	1.008.870	0,58
			995.095	1.008.870	0,58
Aserbaidtschan					
ST OIL 4.75% 13-13.03.23	600.000	USD	588.240	607.519	0,35
			588.240	607.519	0,35
Australien					
QBE INS 3% 17-21.10.22	1.000.000	USD	998.235	983.880	0,57
QUEENSLD 2.75% 16-20.08.27	2.500.000	AUD	1.872.314	1.898.728	1,10
WESTPAC BK 2.85% 16-13.05.26	1.000.000	USD	992.982	973.150	0,56
			3.863.531	3.855.758	2,23
Britische Jungferninseln					
GERDAU 4.875% 17-24.10.27 REGS	1.000.000	USD	998.404	995.000	0,58
SINOPEC OVE 2.5% 17-13.09.22	1.000.000	USD	992.898	973.984	0,56
			1.991.302	1.968.984	1,14
Deutschland					
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP	1.200.000	USD	1.099.756	1.115.196	0,64
KFW 0.5% 17-15.09.27	1.000.000	EUR	1.168.123	1.188.984	0,69
KFW 1.875% 17-15.12.20	5.000.000	USD	4.958.263	4.956.699	2,87
LDKR B-W 1.375% 16-21.07.21	2.500.000	USD	2.455.373	2.418.075	1,40
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	1.000.000	USD	998.999	989.210	0,57
			10.680.514	10.668.164	6,17
Elfenbeinküste					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	2.000.000	USD	1.972.314	1.931.702	1,12
			1.972.314	1.931.702	1,12
Estland					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	100.000	EUR	107.565	100.327	0,06
			107.565	100.327	0,06
Finnland					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	1.000.000	USD	988.660	964.820	0,56
			988.660	964.820	0,56

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich					
AFD 1.875% 17-14.09.20	3.000.000	USD	2.967.246	2.961.840	1,71
BNPP FLR 86-PERP	1.200.000	USD	834.555	1.035.000	0,60
CNP ASSURANCES FRN 12-PERP	800.000	USD	898.532	828.960	0,48
EDF 3.625% 15-13.10.25	1.000.000	USD	1.048.930	1.021.880	0,59
ERAMET 4.196% 17-28.02.24	500.000	EUR	596.298	614.296	0,36
LA MONDIALE FRN 13-PERP	800.000	USD	857.243	845.976	0,49
			7.202.804	7.307.952	4,23
Griechenland					
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	500.000	EUR	584.752	598.009	0,35
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	550.000	EUR	648.287	666.347	0,38
			1.233.039	1.264.356	0,73
Großbritannien					
EURO BK REC 0% 17-25.01.19	12.500.000	ARS	585.687	543.361	0,31
EURO BK REC 11% 17-28.09.18	1.500.000	TRY	426.504	389.440	0,23
HSBC FRN 85-PERP	600.000	USD	501.252	527.790	0,31
LLOYDS BK 3% 17-11.01.22	1.000.000	USD	998.268	1.003.190	0,58
NMG FINCO 5% 17-01.08.22	500.000	GBP	682.218	667.623	0,39
PRUDENTIAL 4.875% 17-PERP	800.000	USD	800.240	800.032	0,46
THOMAS 3.875% 17-15.7.23 REGS	500.000	EUR	593.038	610.727	0,35
			4.587.207	4.542.163	2,63
Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	800.000	USD	810.738	829.904	0,48
			810.738	829.904	0,48
Hongkong					
LOTTE SHOP 2.375% 17-05.09.20	600.000	USD	598.091	589.561	0,34
			598.091	589.561	0,34
Indien					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	1.000.000	USD	994.879	1.017.516	0,59
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.700.000	USD	1.700.510	1.701.727	0,98
			2.695.389	2.719.243	1,57
Indonesien					
INDONESIA 2.95% 17-11.01.23	1.000.000	USD	997.939	992.217	0,57
			997.939	992.217	0,57

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Insel Man					
SASOL FIN 4.5% 12-14.11.22	600.000	USD	606.232	607.860	0,35
			606.232	607.860	0,35
Irland					
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.200.000	USD	1.188.709	1.180.248	0,69
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.000.000	USD	1.000.500	990.082	0,57
			2.189.209	2.170.330	1,26
Italien					
CASSA DEPO 0.75% 17-21.11.22	800.000	EUR	939.128	954.444	0,55
ITALY 0.25% 17-20.11.23 /INFL	1.000.000	EUR	1.179.909	1.206.332	0,69
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	400.000	EUR	463.559	476.718	0,28
TELECOM 2.375% 17-12.10.27 REGS	500.000	EUR	584.807	599.836	0,35
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	500.000	EUR	594.971	601.241	0,35
			3.762.374	3.838.571	2,22
Japan					
DBJ 1.875% 16-01.09.26	1.500.000	USD	1.479.673	1.390.110	0,81
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.000.000	USD	994.997	956.230	0,55
JICA 2.125% 16-20.10.26	1.000.000	USD	986.667	940.310	0,54
MUFJ LEASE 2.25% 16-07.09.21	1.200.000	USD	1.194.098	1.172.124	0,68
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	999.392	974.250	0,56
ORIX CO 3.25% 17-04.12.24	850.000	USD	849.150	844.322	0,49
SOFTBANK 3.125% 17-19.9.25	550.000	EUR	646.950	651.412	0,38
			7.150.927	6.928.758	4,01
Kaimaninseln					
CBD CAYMAN 4% 15-17/11/2020	600.000	USD	600.300	613.968	0,36
CK HUT 2.75% 17-29.03.23	1.000.000	USD	998.445	980.930	0,56
FIBRIA 4% 17-14.01.25	500.000	USD	493.556	495.000	0,29
LINREI 2.875% 16-21.07.26	1.000.000	USD	992.586	968.949	0,56
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	979.980	953.085	0,55
			4.064.867	4.011.932	2,32
Kanada					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	2.397.229	2.341.275	1,36
BRIT COLUMB 2% 12-23.10.22	1.500.000	USD	1.497.671	1.469.505	0,85
CND GVT 2% 17-15.11.22	2.000.000	USD	1.994.923	1.974.140	1,14
CPPIB CAP 2.75% 17-2.11.27REGS	400.000	USD	398.940	398.918	0,23
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	1.000.000	USD	995.464	990.936	0,57
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.978.215	1.887.300	1,09
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.200.000	USD	1.188.475	1.188.672	0,69
			10.450.917	10.250.746	5,93

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Katar					
STATE OF QATAR 3.25% 16-02/06/2026	800.000	USD	791.016	779.200	0,45
			791.016	779.200	0,45
Kolumbien					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	800.000	USD	768.425	804.000	0,46
			768.425	804.000	0,46
Kroatien					
CROATIA 2.75% 17-27.01.30	800.000	EUR	929.112	972.648	0,56
			929.112	972.648	0,56
Luxemburg					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	800.000	EUR	914.041	934.895	0,54
EIB 2.375% 17-24.05.27	1.000.000	USD	991.113	981.893	0,57
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	398.239	374.106	0,22
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	2.000.000	USD	1.930.791	1.914.235	1,10
KLAB FN 4.875% 17-19.09.27REGS	600.000	USD	598.680	592.200	0,34
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	500.000	EUR	580.575	598.251	0,35
			5.413.439	5.395.580	3,12
Mauritius					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	700.000	USD	674.263	695.261	0,40
			674.263	695.261	0,40
Mexiko					
EL PUERTO 3.875% 16-06.10.26	800.000	USD	773.088	780.000	0,45
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	450.000	MXN	2.273.499	2.033.064	1,18
			3.046.587	2.813.064	1,63
Niederlande					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	536.710	240.160	0,14
BRASKEM NL 4.5% 17-10.01.28 REGS	800.000	USD	791.672	787.568	0,46
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	700.000	EUR	677.959	210.140	0,12
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	1.000.000	USD	983.795	985.180	0,57
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS	500.000	EUR	587.901	601.367	0,35
NWB 2.375% 16-24.03.26 REGS	1.500.000	USD	1.484.341	1.462.919	0,84
TELEFONICA 2.625% 17-PERP REGS	300.000	EUR	355.622	358.439	0,21
			5.418.000	4.645.773	2,69

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	2.000.000	USD	1.989.099	2.013.500	1,16
			1.989.099	2.013.500	1,16
Oman					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	600.000	USD	596.122	582.353	0,34
OMAN SOV 4.397% 17-1.6.24 REGS	600.000	USD	600.300	599.153	0,34
			1.196.422	1.181.506	0,68
Österreich					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.000.000	USD	968.776	965.070	0,56
			968.776	965.070	0,56
Philippinen					
ADB 1.75% 16-14.08.26	3.000.000	USD	2.968.009	2.813.880	1,63
			2.968.009	2.813.880	1,63
Polen					
BANK GOSPOD 1.625% 17-30.04.28	800.000	EUR	939.478	975.530	0,56
			939.478	975.530	0,56
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	500.000	EUR	595.074	601.165	0,35
OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 16-21/07/2026	2.500.000	EUR	2.833.230	3.268.427	1,89
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	2.000.000	USD	2.007.472	2.147.220	1,24
			5.435.776	6.016.812	3,48
Rumänien					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	1.060.429	1.230.307	0,71
			1.060.429	1.230.307	0,71
Saudi-Arabien					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	1.273.000	USD	1.260.039	1.241.761	0,72
			1.260.039	1.241.761	0,72
Schweden					
NORDEA BANK AB FRN 15-PERP	800.000	USD	804.404	820.072	0,47
			804.404	820.072	0,47

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweiz					
UBS GROUP F 2.859% 17-15.08.23	1.500.000	USD	1.500.000	1.481.655	0,86
			1.500.000	1.481.655	0,86
Singapur					
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	700.000	USD	695.938	691.476	0,40
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	600.000	USD	601.412	621.180	0,36
			1.297.350	1.312.656	0,76
Spanien					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	2.000.000	EUR	2.267.916	2.407.772	1,40
CORES 1.75% 17-24.11.27	1.000.000	EUR	1.177.708	1.201.581	0,69
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	600.000	USD	598.201	585.006	0,34
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	800.000	EUR	858.254	959.026	0,55
			4.902.079	5.153.385	2,98
Südafrika					
SOUTH AFR 4.3% 16-12.10.28	1.500.000	USD	1.458.205	1.447.125	0,84
			1.458.205	1.447.125	0,84
Südkorea					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.500.000	USD	1.494.869	1.438.149	0,83
KDB 2% 16-12.09.26	1.500.000	USD	1.445.031	1.354.745	0,78
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.000.000	USD	998.960	961.140	0,56
			3.938.860	3.754.034	2,17
Türkei					
COCACOLA 4.215% 17-19.9.24 REGS	800.000	USD	805.997	812.121	0,47
EXP CRED BK 4.25% 17-18.09.22	800.000	USD	796.763	778.000	0,45
HAZINE MUST 5.004% 6.4.23 REGS	600.000	USD	601.821	610.894	0,35
TURK TELEK 4.875% 14-19.06.24	1.200.000	USD	1.176.572	1.219.144	0,71
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	500.000	EUR	564.244	605.478	0,35
			3.945.397	4.025.637	2,33
Ungarn					
HUNGARY 1.75% 17-10.10.27 REGS	800.000	EUR	938.583	994.262	0,57
			938.583	994.262	0,57
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	3.000.000	USD	2.972.885	2.933.640	1,69

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Venezuela (Fortsetzung)					
CORP ANDINA 2.2% 17-18.07.20	2.000.000	USD	1.988.426	1.984.400	1,15
			4.961.311	4.918.040	2,84
Vereinigte Arabische Emirate					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	1.500.000	USD	1.492.818	1.466.640	0,85
			1.492.818	1.466.640	0,85
Vereinigte Staaten von Amerika					
AIR LEASE CORP 2.125% 14-15/01/2018	600.000	USD	598.948	599.960	0,35
BAT CAPITAL 3.222% 17-15.08.24	1.200.000	USD	1.201.870	1.199.952	0,69
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	500.000	EUR	594.297	581.403	0,34
CSX CORP 3.25% 17-01.06.27	1.000.000	USD	1.001.340	999.024	0,58
DEUTSCHE BA FRN 17-16.11.22	800.000	USD	800.240	801.136	0,46
DUKE ENERGY 1.8% 16-01.09.21	1.200.000	USD	1.185.755	1.167.184	0,67
FIDELITY NL 2.25% 16-15.08.21	1.200.000	USD	1.203.573	1.179.767	0,68
GLENCORE FD 3.875% 17-27.10.27	1.500.000	USD	1.492.786	1.480.140	0,86
IADB 2.375% 17-07.07.27	1.000.000	USD	995.828	982.126	0,57
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.500.000	TRY	298.967	322.935	0,19
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.000.000	TRY	218.588	193.958	0,11
INTL FIN 5.85% 17-25.11.22	25.000.000	INR	385.132	388.005	0,22
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	3.000.000	USD	2.937.358	2.906.412	1,68
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	800.000	USD	786.650	751.004	0,43
MACYS RET 7% 98-15.02.28	800.000	USD	856.296	863.452	0,50
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	1.500.000	USD	1.441.436	1.416.797	0,82
USA 0.75% 16-15.07.19 S AP-19	5.000.000	USD	4.917.311	4.915.819	2,84
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	2.000.000	USD	1.782.205	1.804.375	1,04
WALT DISNEY 2.125% 17-13.09.22	1.500.000	USD	1.494.193	1.464.561	0,85
			24.192.773	24.018.010	13,88
Zypern					
CYPRUS 2.75% 17-27.06.24 REGS	1.000.000	EUR	1.289.065	1.304.357	0,75
			1.289.065	1.304.357	0,75
Obligationen			151.116.669	150.399.502	86,96
Amtlich notierte Wertpapiere			151.116.669	150.399.502	86,96
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
China					
WUHAN SO AM 3.8% 17-18.12.20	500.000	USD	499.361	499.079	0,29
			499.361	499.079	0,29

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Frankreich					
AXA SA FRN 06-PERP	600.000	USD	628.823	611.778	0,35
			628.823	611.778	0,35
Italien					
UNICREDIT 3.75% 17-12.04.22	1.000.000	USD	996.510	1.015.240	0,59
			996.510	1.015.240	0,59
Kanada					
ALIM COUCHE FRN 17-13.12.19	540.000	USD	540.162	540.329	0,31
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	475.000	GBP	607.456	646.021	0,38
			1.147.618	1.186.350	0,69
Malaysia					
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.4% 13-09/03/2023	1.000.000	USD	1.013.012	970.192	0,56
			1.013.012	970.192	0,56
Schweiz					
CS GROUP 2.997% 17-14.12.23	1.500.000	USD	1.500.450	1.481.565	0,86
			1.500.450	1.481.565	0,86
Vereinigte Staaten von Amerika					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	1.000.000	USD	967.298	952.463	0,55
CITADEL LP 5.375% 17-17.01.23	800.000	USD	800.128	825.298	0,48
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	650.000	USD	634.070	647.447	0,37
			2.401.496	2.425.208	1,40
Obligationen			8.187.270	8.189.412	4,74
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			8.187.270	8.189.412	4,74
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Niederlande					
JPM STR 29.12.17 CERT	3.846	GBP	94.558	80.954	0,05
			94.558	80.954	0,05
Anteil			94.558	80.954	0,05

- USD Bonds

(ausgedrückt in USD)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Obligationen					
Mexiko					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	457.924	USD	418.682	228.962	0,13
			418.682	228.962	0,13
Obligationen			418.682	228.962	0,13
Andere übertragbare Wertpapiere			513.240	309.916	0,18
Optionen					
Großbritannien					
PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 0.8333	12.870.000	USD	60.521	52.767	0,03
			60.521	52.767	0,03
Optionen			60.521	52.767	0,03
Investmentfonds					
Luxemburg					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.775	EUR	1.939.411	2.362.679	1,37
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	1.000	EUR	1.113.750	1.331.147	0,77
			3.053.161	3.693.826	2,14
Investmentfonds			3.053.161	3.693.826	2,14
Summe			162.930.861	162.645.423	94,05

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

- World Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anteil					
Australien					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	130.000	AUD	1.035.075	2.006.832	1,51
			1.035.075	2.006.832	1,51
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	350.000	HKD	1.125.596	1.057.042	0,80
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	560.000	HKD	1.356.713	1.276.653	0,96
			2.482.309	2.333.695	1,76
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	500.000	HKD	1.352.412	1.656.539	1,25
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	900.000	HKD	1.543.793	1.440.070	1,08
			2.896.205	3.096.609	2,33
Deutschland					
HENKEL / VORZUG	18.800	EUR	2.308.851	2.074.580	1,56
			2.308.851	2.074.580	1,56
Frankreich					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	120.000	EUR	1.229.126	1.666.800	1,25
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	110.000	EUR	980.483	1.518.000	1,14
HERMES INTERNATIONAL	5.100	EUR	1.542.656	2.275.875	1,72
PLASTIC OMNIUM	55.800	EUR	1.669.094	2.114.541	1,59
			5.421.359	7.575.216	5,70
Großbritannien					
BURBERRY GROUP PLC	77.000	GBP	1.659.555	1.554.446	1,17
HALMA PLC	123.355	GBP	926.840	1.750.952	1,32
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.435	GBP	1.341.730	1.592.814	1,20
SAGE GRP	260.000	GBP	1.572.919	2.337.348	1,76
			5.501.044	7.235.560	5,45
Indien					
HERO MOTOCORP LTD	30.000	INR	1.457.262	1.481.561	1,11
INDRAPRASTHA GAS LTD	525.000	INR	899.306	2.300.145	1,74
			2.356.568	3.781.706	2,85
Irland					
ACCENTURE PLC	17.000	USD	1.011.133	2.167.331	1,64
ADIANT PLC	24.000	USD	1.512.384	1.572.951	1,18

- World Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Irland (Fortsetzung)					
DCC	22.000	GBP	824.196	1.850.118	1,39
RYANAIR HOLDINGS PLC	101.600	EUR	1.675.567	1.529.080	1,15
			5.023.280	7.119.480	5,36
Japan					
ANDO HAZAMA SHS	150.000	JPY	1.035.796	978.043	0,74
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	100.000	JPY	1.089.537	2.087.674	1,57
START TODAY	72.000	JPY	1.519.910	1.823.018	1,37
SUBARU SHS	60.000	JPY	2.017.562	1.589.264	1,20
			5.662.805	6.477.999	4,88
Jersey					
GLENCORE	440.000	GBP	1.689.717	1.933.144	1,45
			1.689.717	1.933.144	1,45
Kaimaninseln					
AAC TECHNOLOGIE SHS	100.000	HKD	713.628	1.485.026	1,12
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	15.000	USD	1.399.695	2.153.939	1,62
NETEASE INC./ADR	7.000	USD	1.915.892	2.011.567	1,51
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1.200.000	HKD	1.430.225	2.380.302	1,80
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	8.000.000	HKD	1.716.112	1.704.477	1,28
			7.175.552	9.735.311	7,33
Kanada					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	37.000	CAD	1.069.104	1.679.646	1,26
FRANCO-NEVADA CORP	30.189	CAD	1.477.337	2.015.753	1,52
NORBORD INC	65.828	CAD	1.463.411	1.861.682	1,40
			4.009.852	5.557.081	4,18
Niederlande					
ABN AMRO GROUP N.V.	75.000	EUR	1.468.326	2.017.500	1,52
			1.468.326	2.017.500	1,52
Norwegen					
MARINE HARVEST ASA	115.000	NOK	1.137.234	1.627.507	1,22
STATOIL ASA	121.345	NOK	1.401.859	2.164.542	1,63
			2.539.093	3.792.049	2,85
Panama					
MC.DERMOTT INT.INC.COM	150.000	USD	932.481	821.952	0,62
			932.481	821.952	0,62

- World Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Schweden					
INTRUM JUSTITIA AB	55.150	SEK	1.342.390	1.701.354	1,28
THULE GROUP AB	75.000	SEK	856.658	1.410.505	1,06
			2.199.048	3.111.859	2,34
Schweiz					
CHUBB LTD	19.000	USD	1.678.064	2.312.184	1,74
CLARIANT / NAMEN-AKT.	68.000	CHF	1.353.268	1.583.517	1,19
			3.031.332	3.895.701	2,93
Spanien					
AMADEUS IT --- SHS-A-	34.000	EUR	1.395.390	2.043.740	1,54
			1.395.390	2.043.740	1,54
Taiwan					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	1.500.000	TWD	1.317.594	1.269.805	0,96
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	50.000	USD	1.064.202	1.650.982	1,24
			2.381.796	2.920.787	2,20
Vereinigte Staaten von Amerika					
ALPHABET INC -A-	2.300	USD	1.113.086	2.017.672	1,52
AMGEN INC	15.000	USD	2.287.227	2.172.302	1,63
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	52.000	USD	2.443.514	2.540.673	1,91
BIOGEN INC	9.000	USD	2.340.737	2.387.683	1,80
CELGENE CORP.	21.500	USD	2.358.301	1.868.538	1,41
CITIGROUP INC	39.000	USD	2.346.794	2.416.714	1,82
CITRIX SYSTEMS INC	29.000	USD	1.828.710	2.125.250	1,60
DANAHER CORP	32.000	USD	1.183.170	2.473.551	1,86
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	22.231	USD	1.959.015	2.337.328	1,76
DXC TECHNOLOGY COMPANY	30.000	USD	2.402.330	2.370.919	1,78
FACEBOOK INC -A-	17.500	USD	1.214.690	2.571.661	1,94
FIFTH THIRD BANCORP	84.500	USD	2.104.204	2.135.018	1,61
FORTIVE CORP	40.000	USD	1.542.533	2.410.060	1,81
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	17.500	USD	1.617.343	1.675.675	1,26
HUNTINGTON	10.000	USD	1.330.976	1.962.858	1,48
NASDAQ INC	36.000	USD	2.058.073	2.303.364	1,73
ON SEMICONDUCTOR CORP	120.000	USD	1.524.372	2.092.605	1,57
PINNACLE FOODS INC	29.000	USD	1.470.734	1.436.234	1,08
ROPER TECHNOLOGIES INC	12.000	USD	1.299.259	2.588.273	1,95
SUNTRUST BANKS INC.	48.000	USD	1.549.550	2.581.879	1,94
UNION PACIFIC CORP.	23.000	USD	1.283.761	2.568.538	1,93
VANTIV INC	39.000	USD	1.115.411	2.388.782	1,80

- World Opportunities

(ausgedrückt in EUR)

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge / Nominalwert	Währung	Anschaffungskosten	Marktwert	% Netto Aktiva
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)					
VECTOR GROUP LTD	136.499	USD	2.670.709	2.544.010	1,91
			41.044.499	51.969.587	39,10
Anteil			100.554.582	129.500.388	97,46
Amtlich notierte Wertpapiere			100.554.582	129.500.388	97,46
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anteil					
Südkorea					
WONIK IPS CO. LTD.	60.000	KRW	1.524.744	1.558.741	1,17
			1.524.744	1.558.741	1,17
Anteil			1.524.744	1.558.741	1,17
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.524.744	1.558.741	1,17
Andere übertragbare Wertpapiere					
Anteil					
Russland					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC / SADR	48.000	USD	2.236.036	2.304.464	1,73
			2.236.036	2.304.464	1,73
Anteil			2.236.036	2.304.464	1,73
Andere übertragbare Wertpapiere			2.236.036	2.304.464	1,73
Optionen					
Vereinigte Staaten von Amerika					
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 5450.0	(36)	USD	(60.097)	(6.146)	0,00
PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 5950.0	36	USD	214.152	27.372	0,02
			154.055	21.226	0,02
Optionen			154.055	21.226	0,02
Summe			104.469.417	133.384.819	100,38

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss
zum 31. Dezember 2017

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Anmerkung 1 – Allgemeines

OYSTER SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital luxemburgischen Rechts (société d'investissement à capital variable, nachfolgend die „SICAV“) und wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung (nachfolgend „das Gesetz“) und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften am 2. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die SICAV unterliegt insbesondere den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) im Sinne der Richtlinie des Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 (2009/65/EG, nachfolgend die „Richtlinie“) in der jeweils geltenden Fassung.

Ihre Satzung ist ursprünglich mit Datum vom 30. August 1996 im „Mémorial“ (offizielles luxemburgisches Amtsblatt) in Teil C über Unternehmen und Organisationen veröffentlicht worden. Die Satzung wurde zuletzt am 22. August 2012 geändert und am 18. September 2012 im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nr. B-55740 eingetragen.

Die SICAV wurde in Form eines Umbrella-Fonds gegründet und besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils getrenntem Nettovermögen und getrennten Verbindlichkeiten sowie unterschiedlicher Anlagepolitik.

Per 31. Dezember 2017 sind siebenundzwanzig Teilfonds aktiv, davon sechsundzwanzig sind in der Schweiz vertrieben:

- OYSTER - Absolute Return GBP (auf GBP lautend)
- OYSTER - Continental European Selection (auf GBP lautend)
- OYSTER - Diversified GBP (auf GBP lautend)
- OYSTER - Dynamic Allocation (auf EUR lautend)
- OYSTER - Emerging Opportunities (auf USD lautend)
- OYSTER - Euro Fixed Income (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Corporate Bonds (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Opportunities (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Selection (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Subordinated Bonds (auf EUR lautend)
- OYSTER - Flexible Credit (auf EUR lautend)
- OYSTER - Global Convertibles (auf EUR lautend)
- OYSTER - Global High Dividend (auf USD lautend)
- OYSTER - Global High Yield (auf USD lautend)
- OYSTER - Italian Opportunities (auf EUR lautend)
- OYSTER - Italian Value (auf EUR lautend)
- OYSTER - Japan Opportunities (auf JPY lautend)
- OYSTER - Market Neutral Europe (auf EUR lautend) (lautete zuvor auf OYSTER - Market Neutral)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (auf USD lautend)
- OYSTER - USD Bonds (auf USD lautend)
- OYSTER - US Selection (auf USD lautend)
- OYSTER - World Opportunities (auf EUR lautend)

Umbenennung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat beschloss mittels Umlaufbeschluss vom 16. November 2017, den Teilfonds OYSTER - Market Neutral mit Wirkung vom 17. November 2017 in in OYSTER - Market Neutral Europe umzubenennen.

Umbenennung von Anteilklassen

Der Verwaltungsrat beschloss mittels Umlaufbeschluss vom 13. Oktober 2017, folgende Anteilklassen mit Wirkung vom 31. Oktober 2017 umzubenennen:

Teilfonds	Vorheriger Name	Neuer Name
OYSTER - Japan Opportunities	R M CHF HP PR	R S CHF HP PR
OYSTER - Japan Opportunities	R M EUR HP PR	R S EUR HP PR
OYSTER - Japan Opportunities	R M GBP HP PR	R S GBP HP PR
OYSTER - Japan Opportunities	R M USD HP PR	R S USD HP PR
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR	I S EUR
OYSTER - Continental European Selection	I M GBP D	I S GBP D

Auflösung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat beschloss mittels Umlaufbeschluss vom 29. Juni 2017, den Teilfonds OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative (auf EUR lautend) mit Wirkung vom 31. Juli 2017 aufzulösen.

Auflegung von Teilfonds

Die Teilfonds OYSTER - Diversified GBP wurde am 15. Dezember 2017 neu aufgelegt.

Auflegung von Anteilklassen

Die Klasse C EUR des Teilfonds OYSTER - Continental European Selection wurde am 22. September 2017 wieder aufgelegt.

Die Klassen I EUR und I GBP des Teilfonds OYSTER - Continental European Selection wurden am 8. März 2017 bzw. 11. Mai 2017 aufgelegt.

Die Klasse I CHF HP des OYSTER - Euro Fixed Income wurde am 3. Februar 2017 aufgelegt.

Die Klassen I M EUR 2 und I S EUR des Teilfonds OYSTER - European Mid & Small Cap wurden am 31. März 2017 bzw. 7. April 2017 aufgelegt.

Die Klassen I M EUR und R EUR D des Teilfonds OYSTER - European Selection wurden am 31. März 2017 und 27. April 2017 aufgelegt.

Die Klassen N EUR und N EUR D des Teilfonds OYSTER - European Subordinated Bonds wurden am 8. Mai 2017 bzw. 8. Juni 2017 aufgelegt.

Die Klasse I M EUR des Teilfonds OYSTER - Italian Opportunities wurde am 23. November 2017 aufgelegt.

Die Klasse R CHF HP PR des Teilfonds OYSTER - Japan Opportunities wurde am 13. Dezember 2017 aufgelegt.

Die Klasse R GBP des Teilfonds OYSTER - Diversified GBP wurde am 15. Dezember 2017 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Schließung von Anteilsklassen

Die Klasse I M GBP HP des Teilfonds OYSTER - Global Convertibles wurde am 11. Oktober 2017 aufgelöst.

Die Klasse C SGD D HP des Teilfonds OYSTER - Global High Yield wurde am 11. Oktober 2017 aufgelöst.

Die Klasse C USD D HD des Teilfonds OYSTER - Global High Yield wurde am 30. Juli 2017 aufgelöst.

Die Klasse C USD HD des Teilfonds OYSTER - Global High Yield wurde am 30. Juli 2017 aufgelöst.

Die Klasse C SGD HP des Teilfonds OYSTER - US Selection wurde am 11. Oktober 2017 aufgelöst.

Die Klasse I M USD des Teilfonds OYSTER - US Selection wurde am 11. Oktober 2017 aufgelöst.

Die Klasse I SGD HP des Teilfonds OYSTER - US Selection wurde am 11. Oktober 2017 aufgelöst.

Änderung der Anlagepolitik:

Die Teilfonds OYSTER European Corporate Bonds, OYSTER - Euro Fixed Income und OYSTER - USD Bonds können mit Wirkung vom 17. Februar 2017 in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Gesetzes auch Geschäfte mit CDS, einschließlich CDS auf Indizes und Teilindizes, vornehmen.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Anlagepolitik des Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Diversified mit Wirkung vom 17. Februar 2017 zu ändern:

- Der Teilfonds darf bis zu 20% seines Nettovermögens in Wandelobligationen anlegen.
- Der Teilfonds investiert zum Schutz seiner Aktiva und Passiva, aber auch zu Anlagezwecken, in derivative Finanzinstrumente.
- Der Teilfonds kann auch über Devisenterminkontrakte und Währungsswaps ein Engagement in Währungen eingehen.
- Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens über Shanghai-Hong Kong Stock Connect in chinesischen A-Aktien anlegen.
- Der Teilfonds darf nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen von OGAW und/oder anderen OGA anlegen.
- Der Teilfonds darf bis zu 20% seines Nettovermögens in Asset-Backed Securities und Mortgage-Backed Securities („ABS/MBS“) anlegen.
- Das Engagement des Teilfonds in Gold und Edelmetallen soll allein über zulässige Anlageinstrumente erreicht und auf höchstens 20% seines Nettovermögens beschränkt werden. Der Teilfonds darf darüber hinaus bis zu 25% seines Nettovermögens in geeignete Instrumente anlegen, die ein Exposure gegenüber anderen Rohstoffen als Gold und Edelmetallen bieten.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Anlagepolitik des Teilfonds OYSTER - Market Neutral Europe mit Wirkung vom 16. November 2017 zu ändern:

- Das Ziel dieses Teilfonds besteht darin, seinen Anlegern ein Kapitalwachstum zu bieten und gleichzeitig die Volatilität niedriger als die der Aktienmärkte zu halten, in die er investiert. Die Vermögenswerte des Teilfonds bestehen hauptsächlich aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich aller Arten von Anleihen) und Geldmarktinstrumenten von Emittenten, deren eingetragener Sitz sich in Europa befindet. Der Teilfonds kann auch in Festgeld investieren und zusätzlich Barmittel halten. Das Engagement in diesen verschiedenen Anlageklassen hängt von der Markteinschätzung des Unterverwalters ab und unterliegt keinen besonderen Grenzen außer den in den Anlagebeschränkungen festgelegten.
- Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Nettovermögens in Anteile an OGAW und/oder anderen OGA investieren und kann in russische Aktien und andere ähnliche Instrumente gemäß den Bestimmungen von Abschnitt 13 Punkt 17 des Prospekts investieren.
- Zur effizienten Portfolioverwaltung und zum Schutz seiner Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, aber auch im Wege einer Kapitalanlage, kann der Teilfonds zudem in Derivate investieren.
- Der Teilfonds kann insbesondere innerhalb der Grenzen der Anlagebeschränkungen Optionen, Terminkontrakte, CDS-Geschäfte und andere derivative Produkte einsetzen, die an organisierten Märkten oder außerbörslich (OTC) gehandelt werden, sowie OTC-Swapkontrakte auf alle Arten von Finanzinstrumenten und ungedeckte Total Return Swaps (TRS). TRS oder gleichwertige Instrumente basieren auf übertragbaren Wertpapieren oder Indizes, deren Allokation veröffentlicht wird. Das Universum der TRS umfasst Aktien- und Anleiheindizes, Aktienkörbe sowie Rohstoffindizes und Varianz-Swaps. Der erwartete Anteil der Vermögenswerte, die TRS unterliegen könnten, beträgt 100%, vorbehaltlich eines Maximums von 100%.

Anmerkung 2 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen der SICAV werden in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften in Luxemburg über Organismen für gemeinsame Anlagen erarbeitet.

Der Jahresabschluss wurde auf der Basis des Nettoinventarwerts zum 31. Dezember 2017 erstellt, der am 31. Dezember 2017 berechnet wurde.

Alle in diesem Bericht offengelegten Zahlen werden ohne Dezimalstellen ausgewiesen. Folglich kann es geringfügige Rundungsdifferenzen geben.

Am 31. Dezember 2017 waren folgende Teilfonds, wie nachstehend beschrieben, in anderen Teilfonds der SICAV investiert:

OYSTER - Euro Fixed Income

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in EUR	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.452.135	1.452.135	0,94
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.771.375	2.771.375	1,81
Total			4.223.510	2,75

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in EUR	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	3.707.933	3.707.932	1,35
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.217.100	2.217.100	0,81
OYSTER - Market Neutral Europe -I EUR PF	EUR	2.089.326	2.089.326	0,76
OYSTER - Equity Premia Global -I USD PR- CAP	USD	2.501.375	2.083.090	0,76
Total			10.097.448	3,68

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in USD	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	443.420	532.459	1,14
OYSTER - Equity Premia Global -I USD PR- CAP	USD	500.275	500.275	1,07
OYSTER - Market Neutral Europe -I EUR PF	EUR	449.856	540.187	1,16
Total			1.572.921	3,37

OYSTER - USD Bonds

Beschreibung	Währung	Menge	Einstandswert in USD	% des Nettovermögens
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.967.588	2.362.679	1,37
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	1.108.550	1.331.147	0,77
Total			3.693.826	2,14

Die globale Aufstellung des Nettovermögens sowie die globale Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2017 wurden nicht angepasst, um die Auswirkungen des Vorstehenden auszuschließen.

Der globale Nettoinventarwert, in dem der Betrag der Anlagen in den vorstehenden Teilfonds nicht enthalten ist, beläuft sich auf USD 6.533.984.969..

b) Bewertung des Wertpapierportfolios jedes Teilfonds

Die amtlich notierten oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden auf Grundlage des letztbekannten Kurses in Luxemburg bestimmt. Sofern diese Wertpapiere auf unterschiedlichen Märkten gehandelt werden, wird der zuletzt auf dem Hauptmarkt bekannte Kurswert angewandt.

Die nicht amtlich notierten oder nicht auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere und die amtlich notierten oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere, deren zuletzt bekannter Kurswert jedoch nicht repräsentativ ist, werden auf Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswerts bewertet, der vom Aufsichtsrat mit Vorsicht und in gutem Glauben geschätzt wird.

c) Pooling

Zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung kann die SICAV sämtliche oder einen Teil der Aktiva eines oder mehrerer Teilfonds mit dem Ziel der gemeinsamen Verwaltung zusammenlegen („Pooling“), wobei entweder die Aktiva mehrerer Teilfonds innerhalb der SICAV oder die Aktiva eines oder mehrerer Teilfonds der SICAV und Aktiva, die anderen Organismen für gemeinsame Anlagen zuzurechnen sind, unter Einhaltung der jeweiligen Anlagepolitik gebündelt werden.

Diese Verwaltungstechnik führt zu Skaleneffekten. Die einzelnen Teilfonds können sich proportional zu den von ihnen eingebrachten Vermögenswerten an den zusammengelegten Aktiva („Pools“) beteiligen. Diese Pools sind nicht als eigenständige rechtliche Einheiten zu betrachten, und Anleger können nicht direkt in diese Pools investieren.

Die auf einen Pool entfallenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts anteilig auf die Teilfonds umgelegt, wobei die zu jedem Berechnungstichtag festgelegten Allokationsfaktoren zur Anwendung kommen. Es besteht keine Garantie dafür, dass die Summe dieser nicht realisierten Gewinne oder Verluste der Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns oder -verlusts aus Anlagen der einzelnen Teilfonds entspricht.

d) Auf Anlageverkäufe jedes Teilfonds erzielte Nettogewinne (Verluste)

Die in jedem Teilfonds auf Anlageverkäufe erzielten Gewinne bzw. Verluste werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlage berechnet.

e) Umrechnung ausländischer Währungen für jeden Teilfonds

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie der Bewertungsbetrag der in anderen Währungen als der Teilfondswährung ausgedrückten Anlagevermögen werden entsprechend dem am 29. Dezember 2017 geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Die in anderen Währungen als der Teilfondswährung ausgedrückten Erträge und Kosten werden entsprechend dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Die hiermit verbundenen Wechselkursgewinne und -verluste werden in die konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens aufgenommen.

Die am 29. Dezember 2017 geltenden Wechselkurse entsprechen:

1 USD =	0,832778	EUR	1 USD =	8,187527	SEK
1 USD =	112,650036	JPY	1 USD =	32,590275	THB
1 USD =	0,974500	CHF	1 USD =	3,791599	TRY
1 USD =	0,739235	GBP	1 USD =	1.070,6638102	KRW
1 USD =	7,817325	HKD	1 USD =	1,252951	CAD
1 USD =	19,565643	MXN	1 USD =	6,512070	CNH
1 USD =	12,380068	ZAR	1 USD =	49,920128	PHP
1 USD =	1,336400	SGD	1 USD =	3,474804	PLN
1 USD =	29,758362	TWD	1 USD =	4,046994	MYR
1 USD =	1,278527	AUD	1 USD =	57,570524	RUB
1 USD =	8,179357	NOK	1 USD =	13.566,680233	IDR
1 USD =	63,828429	INR	1 USD =	6,200397	DKK
1 USD =	3,317102	BRL	1 USD =	18,824947	ARS
1 USD =	615,006150	CLP	1 USD =	3,672798	AED
1 USD =	21,259859	CZK	1 USD =	3,642005	QAR

f) Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Die verschiedenen Positionen der Aufstellung zum Gesamtnettovermögen und der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens entsprechen der Summe der entsprechenden Positionen in den Finanzaufstellungen jedes Teilfonds und werden entsprechend dem am 31. Dezember 2017 geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet.

Das Ausgangsnettovermögen wird entsprechend dem zum Abschluss des vorhergehenden Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs berücksichtigt. Die sich daraus ergebenden Umtauschdifferenzen werden in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Währungsdifferenz“ erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

g) Anschaffungskosten des Anlagevermögens jedes Teilfonds

Die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lautenden Ankaufskosten des Anlagevermögens jedes Teilfonds werden entsprechend dem am Erwerbstag geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

h) Devisenterminkontrakte

Die sich aus den nicht verfallenen Devisenterminkontrakten ergebenden Umtauschgewinne und -verluste werden auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden befristeten Wechselkurse bestimmt und in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

i) Terminkontrakte

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Terminkontrakten werden auf Grundlage der am Bewertungstag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Kostenverteilung

Die Aufwendungen und Kosten, die einer bestimmten Anteilsklasse und/oder einem bestimmten Teilfonds zuschreibbar sind, werden ihr bzw. ihm direkt belastet. Die anderen Aufwendungen und Kosten, die nicht einer bestimmten Anteilsklasse und/oder einem bestimmten Teilfonds direkt zuschreibbar sind, werden gleichermaßen den verschiedenen Klassen innerhalb der verschiedenen Teilfonds und/oder den verschiedenen Teilfonds belastet. Wenn die Höhe der Aufwendungen und Kosten es erfordert, werden sie den Anteilsklassen und/oder den Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen belastet.

k) Erträge

Die Dividenden werden zum Zeitpunkt, zu dem die Anteile erstmals „ex Dividende“ notiert werden, als Einnahme erfasst. Die Zinsen werden täglich berechnet.

l) Optionen

Die Optionen werden entsprechend dem am Bewertungstag zuletzt bekannten Marktkurs bewertet.

m) Bewertung von Swap-Kontrakten und CFD

Credit Default Swaps, Zins-Swaps und CFD werden zum angemessenen Wert auf der Grundlage der letzten bekannten Spread- und Zinskurven bzw. des letzten bekannten Schlusskurses des Basiswerts bewertet.

Anmerkung 3 – Beraterkommission und Performanceprovision

a) Beraterkommission

Am 17. November 2006 schloss die SICAV auf unbestimmte Zeit einen Vertrag mit SYZ Asset Management (Luxembourg) SA (die „Verwaltungsgesellschaft“) zur Verwaltung des Vermögens der Teilfonds, die weiterhin unter der dauerhaften Kontrolle des Verwaltungsrats der SICAV stehen.

Als Vergütung für ihre Dienstleistungen erhält SYZ Asset Management (Luxembourg) SA von der SICAV am Ende jedes Quartals eine Anlageberatergebühr in Höhe des im Folgenden beschriebenen Jahressatzes, der auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse angewendet wird. Ein Prozentsatz dieser Anlageberatergebühr wird verschiedenen Unterverwaltern als Vergütung ihrer Dienstleistungen gezahlt.

Die angegebenen Sätze entsprechen den geltenden Sätzen für die im Geschäftsjahr aktiven Anteile.

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Klasse C		0,90%
• Klasse N		1,40%
• Klasse R		0,50%
• Klasse I		0,50%
• Klasse I M		0,50%
OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,80%
• Klasse I S		0,80%
OYSTER - Diversified GBP *	GBP	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,10%
• Klasse I		0,90%
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,90%
OYSTER - Emerging Opportunities	USD	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,00%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,90%
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Klasse C		1,00%
• Klasse N		1,30%
• Klasse R		0,60%
• Klasse I		0,45%
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Klasse C		0,90%
• Klasse N		1,20%
• Klasse R		0,70%
• Klasse I		0,55%

* Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,80%
• Klasse I S		0,80%
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,80%
• Klasse I M		0,90%
OYSTER - European Selection	EUR	
• Klasse C		2,00%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,25%
• Klasse I		0,90%
• Klasse I M		0,90%
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Klasse C		1,20%
• Klasse N		1,50%
• Klasse R		0,80%
• Klasse I		0,65%
OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,05%
• Klasse I		0,90%
• Klasse I M		0,90%
OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Klasse C		1,45%
• Klasse N		2,00%
• Klasse R		0,90%
• Klasse I		0,80%
• Klasse I M		0,90%
OYSTER - Global High Dividend	USD	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		0,90%
• Klasse I		0,75%
OYSTER - Global High Yield	USD	
• Klasse C		1,20%
• Klasse N		1,50%
• Klasse R		0,95%
• Klasse I		0,80%
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,20%
• Klasse I		1,00%
OYSTER - Italian Value	EUR	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,20%
• Klasse I		1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,00%
• Klasse R		1,00%
• Klasse Class I		0,75%
OYSTER - Market Neutral Europe *	EUR	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,00%
• Klasse R		0,90%
• Klasse I		0,75%

* Siehe Anmerkung 1

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Klasse C		0,90%
• Klasse N		1,40%
• Klasse R		0,75%
• Klasse I		0,50%
• Klasse I M		0,50%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		1,80%
• Klasse R		0,85%
• Klasse I		0,65%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	EUR	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		0,95%
• Klasse I		0,75%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	USD	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		1,80%
• Klasse R		0,90%
• Klasse I		0,75%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative * (aufgelöst)	EUR	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,00%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,90%
OYSTER - USD Bonds	USD	
• Klasse Class C		0,90%
• Klasse N		1,20%
• Klasse R		0,70%
• Klasse I		0,55%
OYSTER - US Selection	USD	
• Klasse C		1,50%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,90%
• Klasse I M		1,00%
OYSTER - World Opportunities	EUR	
• Klasse C		1,75%
• Klasse N		2,25%
• Klasse R		1,00%
• Klasse I		0,90%

* Siehe Anmerkung 1

Wenn ein Teilfonds verbundene Zielfonds** erwirbt, wird in Bezug auf diese Fonds eine reduzierte Anlageberatergebühr von 0,25% (Jahressatz) berechnet. Zum 31. Dezember 2017 wurden folgende jährliche Höchstsätze für die Anlageberatergebühren (Jahressatz) von den verbundenen Zielfonds angewandt, in die die folgenden Teilfonds investieren:

OYSTER - Euro Fixed Income	
maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S	0,65
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	
maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65
OYSTER - Market Neutral Europe - I EUR PF	0,75
OYSTER - Equity Premia Global - I USD PR CAP	0,75
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	
maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65
OYSTER - Market Neutral Europe - I EUR PF CAP	0,75
OYSTER - Equity Premia Global - I USD PR	0,75
OYSTER - USD Bonds	
maximale Anlageberatergebühr der verbundenen Zielfonds	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65

** „verbundene Zielfonds“ sind Zielfonds, die (1) direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden oder (2) von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft und/oder der Fonds über (i) ein gemeinsames Management, (ii) eine gemeinsame Kontrolle oder (iii) eine direkte oder indirekte Beteiligung von über 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Die nachfolgende Tabelle fasst die Jahressätze der maximalen Anlageberatergebühr für die OGA zusammen, in die der Teilfonds OYSTER - Diversified GBP per 31. Dezember 2017 anlegt:

Investmentfonds	%	
AXIOM EUR FIN SHS GBP	- *	
AXIOM OPTIM FIX 4DEC -D-EUR/DIS	1,00	
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	- *	
RIVER ENERGY ACC GBP	- *	
ISHARES MSCI JA USD ETF	0,59	* Keine Daten verfügbar

Die nachfolgende Tabelle fasst die Jahressätze der maximalen Anlageberatergebühr für die OGA zusammen, in die der Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Diversified per 31. Dezember 2017 anlegt:

Investmentfonds	%	
AXIOM EUR FIN SHS GBP	- *	
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	1,00	
JPEL PRIV EQTY USD	- *	
PANT INTER GBP/DIS	- *	
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	- *	
RIVER ENERGY ACC GBP	- *	* Keine Daten verfügbar

Die Verwaltungsgesellschaft wird bei der Erbringung ihrer Verwaltungsleistungen von Untermanagementverwaltern unterstützt. Zu diesem Zweck hat die Verwaltungsgesellschaft die nachstehend aufgeführten Gesellschaften damit beauftragt, für die Teilfonds der SICAV gemäß der folgenden Aufteilung die Aufgaben des Untermanagementverwalters wahrzunehmen:

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Albemarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

SYZ Asset Management (Suisse) SA: Absolute Return GBP, Euro Fixed Income, Global High Dividend, Japan Opportunities, Market Neutral Europe, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield, Multi-Strategy Ucits Alternative (aufgelöst), USD Bonds and World Opportunities.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, Diversified GBP, Multi-Asset Diversified, European Corporate Bonds, European Mid & Small Cap, European Opportunities, European Selection and European Subordinated Bonds.

Gewisse Teilfonds und Klassen zahlen der Verwaltungsgesellschaft eine an ihre Performance geknüpfte Provision.

b) Performanceprovision

Es können zwei verschiedene Arten von Performanceprovisionen wie folgt Anwendung finden:

- PF bezieht sich auf Klassen mit einer absoluten Performanceprovision, d.h. mit oder ohne Berücksichtigung einer High Water Mark.
- PR bezieht sich auf Klassen mit einer relativen Performanceprovision, d.h. im Vergleich zu einem Referenzindex.

Anteile der Klasse PF ohne Berücksichtigung einer High Water Mark:

Die Anteile der Klasse PF des/der in der nachstehenden Tabelle genannten Teilfonds erheben jeweils separat und am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision, deren Höchstsatz in der nachstehenden Tabelle über die jährliche Performance aufgeführt ist und die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Anteil vor Abzug der Performanceprovision an jedem Bewertungstag berechnet wird. Der erste Zeitraum für die Berechnung der Performanceprovision beginnt am Auflegungsdatum der jeweiligen Klasse, sofern nicht nachstehend und im Prospektanhang etwas anderes festgelegt ist. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende der Verwaltungsgesellschaft berechnet.

Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens jeder Klasse anwendbar. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten.

Weitere als die vorstehend genannten Anteile der Klasse PF können jederzeit gemäß der nachfolgenden Tabelle aufgelegt werden. In diesem Fall werden die Website und die am Geschäftssitz aufbewahrte Liste unverzüglich aktualisiert und um die neu aufgelegten Anteilsklassen, die im nächsten Prospekt enthalten sein werden, erweitert. Das Anlegen für jede neue Anteilsklasse zur Verfügung gestellte Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformation (KIID) enthält die erforderlichen Informationen über die anwendbare Performanceprovision.

Teilfonds	Höchstsatz Performanceprovision
Dynamic Allocation	10%
European Opportunities	10%
Multi-Asset Diversified	10%
Alle weiteren neu aufgelegten Anteile der Klasse PF	Der Höchstsatz wird auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt

Anteile der Klasse PF mit Berücksichtigung einer High Water Mark:

Die Anteile der Klasse PF der in der nachstehenden Tabelle genannten Teilfonds erheben jeweils separat und am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision, deren Höchstsatz in der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist und die auf die Differenz zwischen dem am Stichtag des aktuellen Geschäftsjahres geltenden Nettoinventarwert des betreffenden Anteils und die High Water Mark erhoben wird, sofern diese Differenz positiv ist. Die Provision wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts berechnet und entsprechend gewährt bzw. einbehalten, und basiert auf dem Betrag des Nettovermögens jeder betroffenen Klasse vor Abzug der Performanceprovision. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende der Verwaltungsgesellschaft berechnet. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Weitere als die vorstehend genannten Anteile der Klasse PF können jederzeit gemäß der nachfolgenden Tabelle aufgelegt werden. In diesem Fall werden die Website und die am Geschäftssitz aufbewahrte Liste unverzüglich aktualisiert und um die neu aufgelegten Anteilsklassen, die im nächsten Prospekt enthalten sein werden, erweitert. Das Anlegern für jede neue Anteilsklasse zur Verfügung gestellte Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformation (KIID) enthält die erforderlichen Informationen über die anwendbare Performanceprovision.

Teilfonds	Max. Performanceprovision in %	Erste High Water Mark
Market Neutral Europe *	15%	Nettoinventarwert zum 27. Dezember 2013
Alle weiteren neu aufgelegten Anteile der Klasse PF	Der Höchstsatz wird auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.	Der ursprüngliche Ausgabepreis, bis dieser übertroffen wurde, sofern auf der Website und in der am Geschäftssitz aufbewahrten Liste nichts anderes angegeben ist.

* Siehe Anmerkung 1

Anteile der Klasse PR, die auf einem Referenzindex oder einer Hurdle Rate basieren:

Die Anteile der Klasse PR der in der nachstehende Tabelle genannten Teilfonds erheben jeweils separat und am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision, deren Höchstsatz in der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist und die auf die Differenz zwischen der Performance des Nettoinventarwerts je Anteil vor Zahlung der Performanceprovision und der Entwicklung ihres Referenzindex oder ihrer Referenz-Hurdle-Rate im selben Zeitraum berechnet wird. Der erste Zeitraum für die Berechnung der Performanceprovision beginnt am Auflegungsdatum der jeweiligen Klasse, sofern nicht nachstehend und im Prospektanhang etwas anderes festgelegt ist. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende der Verwaltungsgesellschaft berechnet. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens jeder Klasse anwendbar. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten.

Weitere als die vorstehend genannten Anteile der Klassen PR können jederzeit gemäß der nachfolgenden Tabelle aufgelegt werden. In diesem Fall werden die Website und die am Geschäftssitz aufbewahrte Liste unverzüglich aktualisiert und um die neu aufgelegten Anteilsklassen, die im nächsten Prospekt enthalten sein werden, erweitert. Das Anlegern für jede neue Anteilsklasse zur Verfügung gestellte Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformation (KIID) enthält die erforderlichen Informationen über die anwendbare Performanceprovision.

Teilfonds	Klasse	Höchstsatz für Performanceprovision	Hurdle Rate oder Referenzindex
European Mid & Small Cap	Auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, in EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen		STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, in EUR), umgerechnet für jede Berechnung des Nettoinventarwerts in der entsprechenden Währung
European Opportunities	Auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen	10%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, in EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in USD		STOXX Europe 600 USD (net return) (Ticker SXXV, in USD)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen		STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, in EUR), umgerechnet für jede Berechnung des Nettoinventarwerts in der entsprechenden Währung
Italian Opportunities	Auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, in EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, in EUR), umgerechnet für jede Berechnung des Nettoinventarwerts in der entsprechenden Währung
Italian Value, ab dem 1. Januar 2017	Auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, in EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, in EUR), umgerechnet für jede Berechnung des Nettoinventarwerts in der entsprechenden Währung
Japan Opportunities	Auf JPY lautende und/oder abgesicherte Klassen (außer wenn nachstehend genannt)	10%	Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY), umgerechnet für jede Berechnung des Nettoinventarwerts in der entsprechenden Währung
	Klassen HP in EUR ab dem 1. Januar 2017		Topix Net TR Euro Hedged (Ticker TPXNEH)
Alle bestehenden oder künftigen Teilfonds	Alle weiteren neu aufgelegten Anteile der Klasse PR	Der Höchstsatz wird auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.	Die Hurdle Rate oder der Referenzindex werden auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Anteile der Klasse PR, die ihre Hurdle Rate oder ihren Referenzindex übertreffen:

Die Anteile der Klasse PR des/der in der nachstehenden Tabelle genannten Teilfonds erheben jeweils separat und am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision, deren Höchstsatz in der nachstehenden Tabelle über die jährliche Performance aufgeführt ist und die auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Anteil zum letzten Bewertungstag des aktuellen Geschäftsjahres und dem Nettoinventarwert je Anteil zum letzten Bewertungstag des vorangegangenen Geschäftsjahres berechnet wird, sofern das Niveau der nachstehend angegebenen Hurdle Rate übertroffen wird. Der für die Berechnung am Bewertungstag berücksichtigte Nettoinventarwert ist der Nettoinventarwert am Bewertungstag vor Abzug der Provision für das laufende Jahr. Die Performanceprovision wird auf das zu jedem Bewertungstag berechnete durchschnittliche Jahresvermögen angewandt. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten. Die erste Berechnung der Performanceprovision erfolgt auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Anteil des betroffenen Teilfonds, vor Abzug der Performanceprovision, der am letzten Bewertungstag des aktuellen Geschäftsjahres berechnet wird, und dem am ersten Bewertungstag des Teilfonds berechneten Nettoinventarwert. Diese Provision wird anlässlich jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts berechnet, ohne Bezugnahme auf den historischen Höchststand des Nettoinventarwerts.

Weitere als die vorstehend genannten Anteile der Klassen PR können jederzeit gemäß der nachfolgenden Tabelle aufgelegt werden. In diesem Fall werden die Website und die am Geschäftssitz aufbewahrte Liste unverzüglich aktualisiert und um die neu aufgelegten Anteilsklassen, die im nächsten Prospekt enthalten sein werden, erweitert. Das Anlegern für jede neue Anteilsklasse zur Verfügung gestellte Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformation (KIID) enthält die erforderlichen Informationen über die anwendbare Performanceprovision.

Teilfonds	Klasse	Höchstsatz für Performanceprovision	Hurdle Rate oder Referenzindex
Multi-Asset Absolute Return EUR	Klassen in EUR (sofern nicht nachstehend anderweitig festgelegt)	10%	1-Monats-Libor EUR
	Anteile der Klassen C EUR D PR und N EUR PR	10%	1-Monats-Libor EUR
	In anderen Währungen abgesicherte Klassen	10%	1-Monats-Libor in der entsprechenden Währung
Alle bestehenden oder künftigen Teilfonds	Alle weiteren neu aufgelegten Anteile der Klasse PR	Der Höchstsatz wird auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.	Die Hurdle Rate oder der Referenzindex werden auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.

Anteile der Klasse PR in Kombination mit einer High Water Mark der Outperformance:

Die Anteile der Klasse PR der in der nachstehenden Tabelle genannten Teilfonds erheben jeweils separat und am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision, deren Höchstsatz in der nachstehenden Tabelle über die jährliche Performance aufgeführt ist und die auf die Outperformance der High Water Mark, bei der es sich um die jüngste historische Outperformance einer bestimmten Klasse gegenüber entweder ihrer zugehörigen Hurdle Rate oder ihrem zugehörigen Referenzindex, für deren Outperformance eine Performanceprovision erhoben wurde, handelt, berechnet wird. Die Outperformance wird auf der Grundlage der Entwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil vor der Performanceprovision und der Entwicklung des Referenzindex berechnet. Die für diese Performanceprovision berücksichtigte Provision wird an jedem Bewertungstag entsprechend der Veränderung der relativen Performance der Klasse angepasst. Falls die relative Performance der Klasse im Bewertungszeitraum zurückgeht, wird die berücksichtigte Provision entsprechend verringert. Bei einer Reduzierung der Provision auf null wird keine Performanceprovision gezahlt. Der erste Zeitraum für die Berechnung der Performanceprovision beginnt am Auflegungsdatum der jeweiligen Klasse. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende der Verwaltungsgesellschaft berechnet. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens der Klasse anwendbar. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten.

Weitere als die vorstehend genannten Anteile der Klassen PR können jederzeit gemäß der nachfolgenden Tabelle aufgelegt werden. In diesem Fall werden die Website und die am Geschäftssitz aufbewahrte Liste unverzüglich aktualisiert und um die neu aufgelegten Anteilsklassen, die im nächsten Prospekt enthalten sein werden, erweitert. Das Anlegern für jede neue Anteilsklasse zur Verfügung gestellte Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformation (KIID) enthält die erforderlichen Informationen über die anwendbare Performanceprovision.

Teilfonds	Klasse	Höchstsatz für Performanceprovision	Hurdle Rate oder Referenzindex
Flexible Credit	auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen	20%	1-Monats-Euribor (Bloomberg: EURO01M Index)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen		1-Monats-EURIBOR (Bloomberg: EURO01M Index), für die jeweilige Berechnung des Nettoinventarwerts in die entsprechende Währung umgerechnet
Market Neutral Europe *	Klasse I M EUR PR	20%	3-Monats-Euribor + 2%
Alle bestehenden oder künftigen Teilfonds	Alle weiteren neu aufgelegten Anteile der Klasse PR	Der Höchstsatz wird auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.	Die Hurdle Rate oder der Referenzindex werden auf der Website und am Geschäftssitz offengelegt.

* Siehe Anmerkung 1 Für den Teilfonds OYSTER - Market Neutral Europe entfiel die Performanceprovision für das am 31. Dezember 2017 beendete Gesamtjahr.

c) Sonstige Bestimmungen

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, die Merkmale der Performanceprovision zu ändern, insbesondere wenn die Benchmark oder der Referenzindex nicht mehr bestehen sollten.

Der Verwaltungsrat behält sich schließlich das Recht vor, die Erhebung einer Performanceprovision für jede Anteilsklasse auszusetzen, wobei die Performanceprovision dann gegebenenfalls gemäß den vorstehenden Abschnitten bis zu dem Zeitpunkt berechnet wird, an dem die Performanceprovision am Ende des betreffenden Geschäftsjahres nicht weiter erhoben und gezahlt wird.

In sämtlichen vorstehend genannten Fällen wird der variable Charakter der Performanceprovision der betreffenden Anteilsklasse unmittelbar aktualisiert, die Anleger werden darüber entsprechend und zuvor informiert (soweit notwendig) und der nächste Prospekt wird entsprechend geändert.

d) Spezifische Kommission für die Verwaltung des Laufzeitrisikos für Anteile der Klasse HD

Als Vergütung für die bezüglich dieser Klassen beschriebenen Leistungen können die Anteile der Klasse HD jeweils separat am Ende eines Quartals eine Beraterkommission für das Laufzeitrisiko zu einem Jahreshöchstsatz von 0,05% zahlen, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse HD angewandt wird.

Die Kommission ist an den Unterverwalter des entsprechenden Teilfonds und/oder an die für die Verwaltung der Laufzeit zuständige Gesellschaft zu zahlen.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

e) Spezielle Provision für die Steuerung des Wechselkursrisikos der Anteile der Klassen HA und HP.

Als Vergütung für die bezüglich dieser Klassen beschriebenen Leistungen können die Anteile der Klassen HA und HP jeweils separat am Ende eines Quartals eine Beraterkommission für das Wechselkursrisiko zu einem Jahreshöchstsatz von 0,10% zahlen, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse HA oder HP angewandt wird.

Die Provision ist an die für die Verwaltung des Wechselkurses zuständige Gesellschaft zu zahlen.

Anmerkung 4 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt luxemburgischem Steuerrecht.

Kraft Gesetzes und der gegenwärtig geltenden Vorschriften ist die Gesellschaft in Luxemburg gehalten, eine jährliche Zeichnungssteuer in Höhe von 0,05% zu entrichten, die quartalsweise zahlbar ist und auf Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds der SICAV jeweils zu Quartalsende berechnet wird.

Diese Steuer ist auf 0,01% des Vermögens für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilsklassen beschränkt.

Auf das Vermögen der SICAV, das in anderen OGAWs angelegt ist und das bereits der luxemburgischen Taxe d'abonnement unterliegt, wird keine Steuer gezahlt.

Anmerkung 5 – Depotbankgebühr

Die SICAV zahlt der Depotbank eine jährliche Provision zwischen 0,012% des Nettoinventarwerts und höchstens 0,20% des Nettoinventarwerts pro Teilfonds, mindestens jedoch EUR 35.000 pro Teilfonds. Diese Provision ist monatlich zahlbar; etwaige Transaktionsgebühren oder Gebühren für die Unterdepotbank oder ähnliche Stellen sind nicht in dieser Provision enthalten. Die Depotbank hat ferner Anspruch auf die Erstattung angemessener Auslagen und Spesen, die nicht von den oben genannten Gebühren abgedeckt sind.

Anmerkung 6 – Verwaltungsgebühr

Der Verwaltungsgesellschaft steht für ihre für die SICAV erbrachten Leistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr zu, die maximal 0,45% des Nettovermögens jedes Teilfonds beträgt und vierteljährlich gezahlt wird. Aus dieser Provision bezahlt die Verwaltungsgesellschaft ferner RBC Investor Services Bank S.A. für die Erfüllung der Funktion der zentralen Verwaltungsstelle, Transfer- und Eintragungsstelle.

Anmerkung 7 – Bankspesen

Dieser Posten umfasst die durch die SICAV an RBC Investor Services Bank S.A. gezahlten Bankspesen und Kommissionen für jede Wertpapiertransaktion (ohne Transaktionsgebühren).

Anmerkung 8 – Devisentermin kontrakte

Per 31. Dezember 2017 standen in den nachstehenden Teilfonds folgende Devisenterminkontrakte offen:

• Absolute Return GBP

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
15/03/2018	GBP	146.500	CAD	250.000
15/03/2018	GBP	1.284.592	EUR	1.450.000
15/03/2018	CAD	2.100.000	GBP	1.220.788
15/03/2018	CHF	2.400.000	GBP	1.822.413
15/03/2018	EUR	24.950.000	GBP	22.028.613
15/03/2018	HKD	22.600.000	GBP	2.160.736
15/03/2018	JPY	183.000.000	GBP	1.211.684
15/03/2018	SEK	6.300.000	GBP	569.655
15/03/2018	USD	91.960.000	GBP	68.608.449
15/03/2018	GBP	2.079.488	USD	2.800.000
16/04/2018	USD	1.100.000	GBP	893.728

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt GBP 726.035. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Diversified GBP *

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
15/03/2018	CHF	85.000	GBP	64.536
15/03/2018	DKK	420.000	GBP	50.203
15/03/2018	EUR	1.494.000	GBP	1.323.035
15/03/2018	JPY	16.000.000	GBP	105.532
15/03/2018	USD	255.000	GBP	190.043

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt GBP (3.509). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

• Dynamic Allocation

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
28/02/2018	USD	1.435.000	EUR	1.208.085

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 17.313. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Emerging Opportunities

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
04/01/2018	PLN	155.145	USD	44.601
16/01/2018	USD	5.325.000	CHF	5.258.866
16/01/2018	USD	10.449.000	EUR	8.863.811
16/01/2018	CHF	211.801	USD	217.000
16/01/2018	EUR	178.080	USD	210.000

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 278.963. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• European Corporate Bonds

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	4.030.000	GBP	3.553.145
18/01/2018	GBP	9.800.000	EUR	10.939.355
18/01/2018	USD	34.000.000	EUR	28.715.895

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 310.063. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Euro Fixed Income

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	1.534.000	CHF	1.785.590
15/03/2018	GBP	1.050.000	EUR	1.189.411
15/03/2018	USD	3.400.000	EUR	2.875.486
23/03/2018	EUR	540.000	ARS	11.131.87

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (15.302). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Opportunities

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	3.395.000	CHF	3.951.811
16/01/2018	EUR	2.405.000	GBP	2.120.211
16/01/2018	EUR	4.127.000	USD	4.860.141

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (118.500). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Selection

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	26.838.000	CHF	31.243.617

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (132.502). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Subordinated Bonds

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	4.030.000	GBP	3.553.145
18/01/2018	GBP	1.000.000	EUR	1.116.261
18/01/2018	USD	14.000.000	EUR	11.817.612

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 133.437. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Flexible Credit

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
10/01/2018	GBP	2.740.000	EUR	3.106.734
10/01/2018	NOK	7.700.000	EUR	776.485
10/01/2018	USD	12.800.000	EUR	10.874.413

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 235.801. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Global Convertibles

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
08/01/2018	USD	474.767.000	EUR	401.020.398
09/01/2018	JPY	7.819.800.000	EUR	58.983.971
08/01/2018	HKD	123.994.000	EUR	13.413.167
08/01/2018	CAD	17.378.000	EUR	11.594.068
08/01/2018	CHF	6.820.000	EUR	5.843.544
08/01/2018	GBP	4.023.000	EUR	4.549.361
08/01/2018	EUR	4.240.055	USD	5.000.000
16/01/2018	EUR	9.125.000	USD	10.746.011
16/01/2018	EUR	2.397.000	CHF	2.790.130
16/01/2018	USD	348.808	EUR	295.000

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 7.065.035. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Global High Dividend

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	USD	1.725.000	CHF	1.703.589
16/01/2018	USD	11.896.800	EUR	10.102.195

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 271.636. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• Global High Yield

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	USD	31.730.000	CHF	31.336.167
16/01/2018	USD	44.200.000	EUR	37.532.533
16/01/2018	USD	481.000	SGD	650.447
08/03/2018	CAD	1.425.000	USD	1.111.003
12/03/2018	CAD	1.425.000	USD	1.111.003
12/03/2018	EUR	14.000.000	USD	16.606.870
12/03/2018	GBP	7.125.000	USD	9.595.012

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 991.086. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Japan Opportunities

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	JPY	45.387.000.000	EUR	340.644.954
16/01/2018	JPY	3.555.000.000	USD	31.429.768
16/01/2018	JPY	1.281.525.000	CHF	11.193.609
16/01/2018	JPY	46.000.000	GBP	304.569
16/01/2018	USD	960.801	JPY	108.000.000
16/01/2018	CHF	248.291	JPY	28.600.000
16/01/2018	EUR	3.091.190	JPY	417.000.000

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt JPY 694.462.461. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Market Neutral Europe *

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	58.300	GBP	51.401

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (422). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	3.882.000	JPY	517.187.214
15/03/2018	EUR	211.242	CAD	320.000
15/03/2018	CAD	2.120.000	EUR	1.397.403
15/03/2018	CHF	2.030.000	EUR	1.744.347
15/03/2018	GBP	6.350.000	EUR	7.193.104
15/03/2018	HKD	22.000.000	EUR	2.377.248
15/03/2018	JPY	190.000.000	EUR	1.420.623
15/03/2018	SEK	6.300.000	EUR	639.883
15/03/2018	USD	85.575.000	EUR	72.340.828
15/03/2018	EUR	629.564	USD	750.000
23/03/2018	EUR	920.000	ARS	20.979.795

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 1.404.347. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

• Multi-Asset Actiprotect

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	12.353.000	CHF	14.381.724
16/01/2018	EUR	15.205.000	USD	17.906.092
25/01/2018	EUR	886.983	ARS	19.100.000
25/01/2018	EUR	1.484.733	AUD	2.300.000
25/01/2018	EUR	818.763	CHF	960.000
25/01/2018	CAD	2.000.000	EUR	1.413.527
25/01/2018	USD	2.680.000	EUR	2.252.129
25/01/2018	EUR	1.585.249	GBP	1.410.000
25/01/2018	EUR	1.582.461	JPY	213.000.000
25/01/2018	EUR	1.092.912	MXN	25.200.000
15/03/2018	USD	3.384.000	EUR	2.797.850
04/06/2018	USD	1.000.000	EUR	839.349
13/06/2018	CHF	1.518.750	EUR	1.305.362
06/08/2018	USD	1.550.000	EUR	1.412.217
06/08/2018	EUR	1.285.827	USD	1.550.000
31/10/2018	USD	506.000	EUR	412.672
08/11/2018	USD	1.500.000	EUR	1.295.661
08/11/2018	EUR	1.227.855	USD	1.500.000
21/12/2018	CHF	1.010.000	EUR	873.551
19/03/2019	AUD	767.812	EUR	487.500

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (117.188). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• Multi-Asset Diversified

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	EUR	16.570.000	CHF	19.287.629
15/03/2018	EUR	7.711.028	AUD	12.000.000
15/03/2018	AUD	12.000.684	EUR	7.665.793
15/03/2018	GBP	24.300.000	EUR	27.559.594
15/03/2018	JPY	970.000.000	EUR	7.247.162
15/03/2018	PLN	56.000.000	EUR	13.223.141
15/03/2018	USD	40.000.000	EUR	33.754.227
15/03/2018	EUR	11.581.524	GBP	10.300.000
15/03/2018	JPY	16.000.000	GBP	106.192
15/03/2018	GBP	105.596	JPY	16.000.000

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 642.344. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Inflation Shield

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	USD	584.000	EUR	495.905
15/03/2018	USD	278.323	CAD	350.000
15/03/2018	USD	1.891.801	EUR	1.580.00
15/03/2018	CAD	880.000	USD	685.679
15/03/2018	CHF	270.000	USD	274.390
15/03/2018	EUR	6.620.000	USD	7.827.98
15/03/2018	GBP	1.490.000	USD	1.996.86
15/03/2018	JPY	19.500.000	USD	172.964
23/03/2018	USD	1.835.000	ARS	34.537.7

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (262.409). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• US Selection

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	USD	1.003.000	CHF	990.551
16/01/2018	USD	7.183.000	EUR	6.098.432

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 162.204. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• USD Bonds

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
15/03/2018	EUR	24.870.000	USD	29.410.068
15/03/2018	GBP	960.000	USD	1.286.573
23/03/2018	USD	620.000	ARS	11.268.604

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (649.617). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• World Opportunities

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
16/01/2018	USD	934.059	EUR	790.000
16/01/2018	EUR	13.260.000	GBP	11.687.828
16/01/2018	EUR	20.720.000	USD	24.400.804

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (506.615). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Die Devisenterminkontrakte haben folgende Gegenparteien:

- Banque SYZ SA,
- RBC IS Bank Luxembourg SA,
- Royal Bank of Canada.

Anmerkung 9 – Terminkontrakte

Am 31. Dezember 2017 waren folgende Terminkontrakte offen:

• Absolute Return GBP

Verkauf von 60 Terminkontrakten auf den EURO OAT FUTURES mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (6.381.919).

Kauf von 175 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP 5.443.008.

Verkauf von 150 Terminkontrakten auf den LONG GILT STERLING FUTURES mit Fälligkeit zum 27.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (19.288.800).

Kauf von 36 Terminkontrakten auf den TOPIX INDEX (TOKYO) mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP 4.293.807.

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt GBP (157.521) und ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• Diversified GBP *

Verkauf von 1 Terminkontrakt auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (110.856).
Verkauf von 13 Terminkontrakten auf den DJ STOXX 600 TLC mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (162.481).
Verkauf von 17 Terminkontrakten auf den DOW JONES STOXX 600 PRICE IX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (293.637).
Verkauf von 1 Terminkontrakt auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (87.948).
Kauf von 2 Terminkontrakten auf den UKX FTSE 100 INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP 153.755.
Kauf von 1 Terminkontrakt auf den TOPIX INDEX (TOKYO) mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP 19.272.
Verkauf von 1 Terminkontrakt auf den NASDAQ 100 E-MINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP (94.661).
Kauf von 3 Terminkontrakten auf den RUSSELL 1000 VALUE mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP 135.704.
Kauf von 2 Terminkontrakten auf den RUSSELL 2000 INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von GBP 113.620.
Kauf von 2 Terminkontrakten auf den S&P 500 E-MINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 197.834.

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 13.628. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

• Dynamic Allocation

Verkauf von 5 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (495.400).
Verkauf von 4 Terminkontrakten auf den LONG GILT STERLING FUTURES mit Fälligkeit zum 27.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (579.472).
Verkauf von 10 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (829.305).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 5.303. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Corporate Bonds

Verkauf von 200 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (16.586.098).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 68.964. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Euro Fixed Income

Verkauf von 40 Terminkontrakten auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (4.995.480).
Verkauf von 35 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (3.467.800).
Verkauf von 40 Terminkontrakten auf den EURO OAT FUTURES mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (4.793.120).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 152.400. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Subordinated Bonds

Verkauf von 16 Terminkontrakten auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (1.998.192).
Verkauf von 16 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (1.326.888).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 48.197. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Global High Yield

Verkauf von 5 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von USD (497.500).
Verkauf von 5 Terminkontrakten auf den 5Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 29.03.2018 und einer Verpflichtung von USD (491.367).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt USD 4.367. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Market Neutral Europe *

Verkauf von 1.199 Terminkontrakten auf den DOW JONES STOXX 600 PRICE IX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (23.331.341).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 170.258. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

* Siehe Anmerkung 1

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Verkauf von 90 Terminkontrakten auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (11.239.830).
Verkauf von 90 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (8.917.200).
Verkauf von 75 Terminkontrakten auf den EURO OAT FUTURES mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (8.987.100).
Kauf von 155 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 5.431.138.
Kauf von 31 Terminkontrakten auf den TOPIX INDEX (TOKYO) mit Fälligkeit 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 4.165.323.
Verkauf von 150 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (12.439.573).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 337.624. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• Multi-Asset Actiprotect

Kauf von 41 Terminkontrakten auf den 10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6% mit Fälligkeit zum 15.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 4.166.396.
 Kauf von 41 Terminkontrakten auf den S&P / ASX 200 INDEX mit Fälligkeit zum 15.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 4.049.326.
 Kauf von 59 Terminkontrakten auf den 10 YEARS CANADIAN BONDS mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 3.762.863.
 Kauf von 44 Terminkontrakten auf den SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 3.527.772.
 Kauf von 12 Terminkontrakten auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 1.498.644.
 Kauf von 55 Terminkontrakten auf den CAC 40 mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.921.908.
 Kauf von 8 Terminkontrakten auf den DAX-INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.583.528.
 Kauf von 406 Terminkontrakten auf den DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.648.744.
 Kauf von 25 Terminkontrakten auf den EURO BOBL mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.524.725.
 Kauf von 12 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 1.188.960.
 Kauf von 23 Terminkontrakten auf den FTSE MIB INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.513.134.
 Kauf von 30 Terminkontrakten auf den IBEX-35 INDICES BOLSA ESPANOL mit Fälligkeit zum 19.01.2018 und einer Verpflichtung von EUR 3.013.170.
 Kauf von 13 Terminkontrakten auf den LONG GILT STERLING FUTURES mit Fälligkeit zum 27.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 1.883.283.
 Kauf von 54 Terminkontrakten auf den UKX FTSE 100 INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 4.676.839.
 Kauf von 38 Terminkontrakten auf den NIKKEI 225 INDICES D mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 31.976.
 Kauf von 79 Terminkontrakten auf den SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX mit Fälligkeit zum 19.01.2018 und einer Verpflichtung von EUR 1.267.131.
 Kauf von 27 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.239.123.
 Kauf von 31 Terminkontrakten auf den 5Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 29.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 2.539.154.
 Kauf von 39 Terminkontrakten auf den MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 1.882.795.
 Kauf von 51 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 5.682.368.

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt EUR (221.709). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Diversified

Verkauf von 94 Terminkontrakten auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (11.739.378).
 Kauf von 732 Terminkontrakten auf den DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 4.775.568.
 Verkauf von 81 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (8.025.480).
 Kauf von 148 Terminkontrakten auf den UKX FTSE 100 INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 12.818.002.
 Kauf von 117 Terminkontrakten auf den TOPIX INDEX (TOKYO) mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 15.720.734.
 Verkauf von 108 Terminkontrakten auf den NASDAQ 100 E-MINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR (11.515.479).
 Kauf von 177 Terminkontrakten auf den RUSSELL 1000 VALUE mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 9.018.473.
 Kauf von 142 Terminkontrakten auf den RUSSELL 2000 INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 9.086.621.
 Kauf von 82 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von EUR 9.136.357.

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 714.601. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Inflation Shield

Kauf von 23 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 16.03.2018 und einer Verpflichtung von USD 966.932.
 Kauf von 15 Terminkontrakten auf den TOPIX INDEX (TOKYO) mit Fälligkeit zum 08.03.2018 und einer Verpflichtung von USD 2.420.186.
 Verkauf von 19 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 20.03.2018 und einer Verpflichtung von USD (1.890.500).

Der zum 31. Dezember 2017 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt USD 6.374. Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Die Terminkontrakte haben folgende Gegenparteien:

- Banque SYZ SA, Genf,
- Morgan Stanley And Co. Intl LTD,
- RBC IS Bank Luxembourg SA.

Anmerkung 10 – Swaps

Zum 31. Dezember 2017 hatten die folgenden Teilfonds folgende Swaps abgeschlossen:

• Absolute Return GBP

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis GBP
ITRAXX EUR CDSI S28 5Y	Kauf	1,00	EUR	14.000.000	20/12/2022	(337.014)
Total						(337.014)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps GBP (337.014). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• European Corporate Bonds

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Kauf	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(140.746)
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Kauf	1,00	EUR	4.000.000	20/06/2022	(34.525)
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Kauf	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(140.746)
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Kauf	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(140.746)
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Kauf	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(43.157)
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Kauf	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(140.746)
Total						(640.666)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (640.666). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Euro Fixed Income

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
ITRAXX EUR CDSI S28 5Y	Kauf	1,00	EUR	16.000.000	20/12/2022	(433.897)
Total						(433.897)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (433.897). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Subordinated Bonds

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Kauf	1,00	EUR	3.000.000	20/06/2022	(25.894)
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Kauf	1,00	EUR	3.000.000	20/06/2022	(25.894)
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Kauf	1,00	EUR	3.000.000	20/06/2022	(25.894)
Total						(77.682)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (77.682). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Flexible Credit

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
ITRAXX EUR CDSI S28 5Y	Kauf	5,00	EUR	7.100.000	20/12/2022	(865.216)
SFR GRP 5.375% 14-15.5.22 REGS	Verkauf	5,00	EUR	1.255.000	20/12/2019	83.980
Total						(781.236)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (781.236). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Absolute Return

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
ITRAXX EUR CDSI S28 5Y	Kauf	1,00	EUR	24.000.000	21/12/2022	(650.845)
Total						(650.845)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (650.845). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

• Multi-Asset Diversified

Total Return Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
SGSYZUK2 INDEX	Verkauf	-0,55	GBP	11.000.000	05/10/2018	65.677
SGGJNTR-SG JAPAN QUALITY INCOME	Verkauf	0,00	JPY	1.615.741.646	03/12/2018	188.717
Total						254.394

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
CHINA 7.5% 97-28.10.27	Kauf	1,00	USD	14.000.000	20/12/2022	(268.769)
Total						(268.769)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (14.375). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Inflation Shield

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis USD
CHINA 7.5% 97-28.10.27	Kauf	1,00	USD	5.500.000	20/12/2022	(126.790)
Total						(126.790)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps USD (126.790). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• USD Bonds

Credit Default Swaps

Bezeichnung		Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis USD
MARKITCDX NA IG 29.12.22	Kauf	1,00	USD	17.000.000	20/12/2022	(404.837)
Total						(404.837)

Zum 31. Dezember 2017 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps USD (404.837). Er ist in der globalisierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Die Swap-Kontrakte haben folgende Gegenparteien:

- Crédit Suisse International London,
- JP Morgan Securities PLC
- Deutsche Bank AG London
- Société Générale Paris
- Banque SYZ and Co.

Am 31. Dezember 2017 belief sich der Betrag der Barsicherheiten für Swaps auf EUR 1.427.073 mit Gegenpartei Crédit Suisse International London.

Am 31. Dezember 2017 beliefen sich die Barsicherheiten für Swaps auf EUR 1.649.589, GBP 300.000 und USD 360.000 mit Gegenpartei Société Générale Paris.

Anmerkung 11 – CFD

Ein „contract for difference“ (CFD) ist ein zwischen zwei Parteien abgeschlossener Kontrakt mit dem Ziel, bei Glattstellung des Kontrakts, die Differenz zwischen dem Anfangskurs und dem Schlusskurs des Basiswerts multipliziert mit der Anzahl der im Kontrakt genannten Titel auszutauschen.

Bei der Bewertung von CFD-Parteien erfolgt zu jedem Monatsende bei der Berechnung des Nettoinventarwerts ein „Reset“ (Verbuchung der CFD zum Eröffnungskurs). Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste werden als auf CFD realisierte Nettogewinne/(-verluste) verbucht.

Am 31. Dezember 2017 waren keine CFD-Kontrakte offen.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Anmerkung 12 – Verpflichtungen aus Optionen

• Absolute Return GBP

Kauf von 17.500.000 PUT GBP/USD SPOT CROSS 09/01/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 12.936.606.
Kauf von 74 PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 433.335.
Verkauf von 74 PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 122.973.
Kauf von 15 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 1.267.269.
Verkauf von 15 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von GBP (266.233).
Kauf von 36 CALL NIKKEI 225 INDICES 09/02/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 2.281.882.
Kauf von 108 CALL SMI INDEX/ OHNE 16/02/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 2.744.101.
Kauf von 112 CALL CAC 40 16/02/2018 mit einer Verpflichtung von GBP 903.150.

• Euro Fixed Income

Kauf von 8.600.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 7.161.892.
Kauf von 5.870.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 4.888.408.

• European Subordinated Bonds

Kauf von 120 PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 307.788.
Kauf von 200 PUT EURO STOXX 50 PR 15/06/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 643.327.

• Italian Opportunities

Kauf von 500 CALL ENI SPA ROMA 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 280.485.
Kauf von 1.500 CALL ENEL 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 95.418.
Kauf von 130 PUT FTSE MIB INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 2.278.429.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Kauf von 12.250.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 10.201.532.
Kauf von 31 CALL NIKKEI 225 INDICES 09/02/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 2.213.601.
Verkauf von 65 PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 121.670.
Kauf von 65 PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 428.740.
Kauf von 13 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 1.237.114.
Verkauf von 13 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 259.898.
Kauf von 96 CALL SMI INDEX/ OHNE 16/02/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 2.747.814.
Kauf von 99 CALL CAC 40 16/02/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 899.363.

• Multi-Asset Diversified

Kauf von 1.220 PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 8.344.471.
Verkauf von 610 PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 213.742.
Kauf von 415 PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 6.621.408.
Verkauf von 415 PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 4.725.613.
Kauf von 10.000 CALL DJ EURO STOXX/BANKS 21/12/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 776.356.

• Multi-Asset Inflation Shield

Kauf von 370.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 370.000.
Kauf von 2.700.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 2.700.000.
Verkauf von 10 PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 22.458.
Kauf von 10 PUT S&P 500 INDICES 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 79.139.
Kauf von 4 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 456.705.
Verkauf von 4 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 95.946.
Kauf von 5 CALL NIKKEI 225 INDICES 09/02/2018 mit einer Verpflichtung von USD 428.725.
Kauf von 18 CALL DAX-INDEX 16/02/2018 mit einer Verpflichtung von USD 344.673.
Kauf von 14 CALL CAC 40 16/02/2018 mit einer Verpflichtung von USD 152.594.

• USD Bonds

Kauf von 9.000.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 9.000.000.
Kauf von 3.870.000 PUT USD/EUR SPOT CROSS 08/01/2018 mit einer Verpflichtung von USD 3.870.000.

• World Opportunities

Verkauf von 36 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 297.483.
Kauf von 36 PUT NASDAQ 100 INDEX 19/01/2018 mit einer Verpflichtung von EUR 1.212.964.

In Bezug auf Optionskontrakte wurde keine Sicherheit empfangen.

Die Optionskontrakte haben folgende Gegenparteien:

- Morgan Stanley And Co. Intl PLC.
- Banque SYZ and Co.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Anmerkung 13 – Die Veränderungen des Wertpapierbestandes

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente sind gebührenfrei am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Diese Dokumente können Sie kostenlos von unserem Vertreter erhalten.

Anmerkung 14 – Darlehen auf Titeln

Gegenparteien
BMO NESBITT BURNS INC
BANCO SANTANDER SA
BARCLAYS BANK PLC
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
BNP PARIBAS
BNP PARIBAS ARBITRAGE
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC
CIBC WORLD MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
CREDIT SUISSE DUBLIN
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC
DANSKE BANK A/S
DEUTSCHE BANK AG
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HSBC BANK PLC
ING BANK N.V.
J.P. MORGAN SECURITIES LLC
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
NATIONAL BANK FINANCIAL INC.
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
SCOTIA CAPITAL INC.
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL
SOCIETE GENERALE
TD SECURITIES INC.
THE BANK OF NOVA SCOTIA
UBS AG
UNICREDIT BANK AG

Wert der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2017:

Teilfonds	Marktwert	Absicherung	Währung
Continental European Selection	24.166.388	25.374.714	GBP
Dynamic Allocation	537.409	561.177	EUR
European Corporate Bonds	37.880.030	38.637.631	EUR
Euro Fixed Income	11.703.138	11.937.201	EUR
European Mid & Small Cap	17.817.761	18.708.657	EUR
European Opportunities	139.071.004	146.024.564	EUR
European Selection	93.659.699	98.342.696	EUR
Global High Dividend	6.831.210	7.172.775	USD
Italian Opportunities	2.206.739	2.317.078	EUR
Japan Opportunities	6.735.133.651	7.071.893.077	JPY
Multi-Asset Diversified	17.251.859	17.867.801	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	1.909.398	1.998.886	USD
USD Bonds	2.759.254	2.814.438	USD
World Opportunities	28.269.590	29.683.079	EUR

Teilfonds	Einkünfte nach Gebühren	Geleistete Gebühren	Einkünfte Brutto	Währung
Absolute Return GBP	22	21	43	GBP
Continental European Selection	53.504	51.405	104.909	GBP
Dynamic Allocation	8.609	8.271	16.880	EUR
European Corporate Bonds	95.532	91.785	187.317	EUR
Euro Fixed Income	16.181	15.547	31.728	EUR
European Mid & Small Cap	60.094	57.737	117.831	EUR
European Opportunities	317.393	304.947	622.340	EUR
European Selection	129.020	123.961	252.981	EUR
Global High Dividend	9.013	8.685	17.698	USD
Italian Opportunities	28.593	27.472	56.065	EUR
Japan Opportunities	13.546.582	13.015.343	26.561.925	JPY
Multi-Asset Diversified	31.570	30.337	61.913	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	2.550	2.464	5.014	USD
USD Bonds	12.120	11.645	23.765	USD
World Opportunities	32.113	31.199	63.312	EUR

Die Unterschiede zwischen den Beträgen für die Einkünfte vor Gebühren in der vorstehenden Aufstellung und den Beträgen der Wertpapierleihe in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens sind auf die Änderungen der Poolingstruktur im Geschäftsjahr zurückzuführen.

Die zur Absicherung der verliehenen Wertpapiere gestellten Sicherheiten stellen zum 31. Dezember 2017 mindestens 105% des Marktwertes der verliehenen Aktien und 102% des Marktwertes der verliehenen Anleihen dar.

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Als Sicherheiten dienen Wertpapiere, die von einem Mitgliedsstaat der OECD bzw. ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen Organisationen oder Institutionen begeben oder garantiert werden.

Die im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen gebührenbereinigten Erträge werden in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Einkünfte auf Wertpapierleihe“ erfasst.

Note 15 – Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2017 hatten die Teilfonds folgende Transaktionskosten (Maklergebühren) im Rahmen des Verkaufs oder Kaufs von übertragbaren Aktien, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

Die nachstehend angeführten Kosten für diese Transaktionen sind im Kaufpreis enthalten oder wurden vom Verkaufspreis abgezogen.

Absolute Return GBP	175.826	GBP
Continental European Selection	545.167	GBP
Diversified GBP *	3.006	GBP
Dynamic Allocation	56.392	EUR
Emerging Opportunities	80.476	USD
European Corporate Bonds	99.483	EUR
Euro Fixed Income	378.763	EUR
European Mid & Small Cap	731.517	EUR
European Opportunities	1.258.937	EUR
European Selection	2.800.786	EUR
European Subordinated Bonds	49.502	EUR
Flexible Credit	-	EUR
Global Convertibles	253	EUR
Global High Dividend	177.460	USD
Global High Yield	1.824	USD
Italian Opportunities	629.500	EUR
Italian Value	262.534	EUR
Japan Opportunities	246.789.985	JPY
Market Neutral Europe *	231.326	EUR
Multi-Asset Absolute Return EUR	352.133	EUR
Multi-Asset Actiprotect	95.674	EUR
Multi-Asset Diversified	1.207.188	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	204.167	USD
Multi-Strategy Ucits Alternative (aufgelöst) *	1	EUR
US Selection	155.836	USD
USD Bonds	216.567	USD
World Opportunities	513.865	EUR

* Siehe Anmerkung 1

Anmerkung 16 – Dividenden

Die nachstehenden Dividenden wurden im Verlauf des Jahres ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Ex-Tag	Währung	Dividendenklasse
Absolute Return GBP	R GBP D	15/03/2017	GBP	0,04
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2017	GBP	0,02
Absolute Return GBP	R GBP D	15/09/2017	GBP	0,03
Absolute Return GBP	R GBP D	15/12/2017	GBP	0,03
Continental European Selection	I M GBP D	15/03/2017	GBP	1,10
Continental European Selection	I M GBP D	15/06/2017	GBP	12,02
Continental European Selection	I M GBP D	15/09/2017	GBP	4,79
Continental European Selection	I M GBP D	15/12/2017	GBP	8,04
Continental European Selection	R GBP D	15/12/2017	GBP	3,46
European Corporate Bonds	C EUR D	15/12/2017	EUR	2,86
European Corporate Bonds	R EUR D	15/12/2017	EUR	23,01
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/03/2017	GBP	0,91
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/06/2017	GBP	0,66
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/09/2017	GBP	0,71
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/12/2017	GBP	0,67
Euro Fixed Income	I EUR D	15/12/2017	EUR	8,99
European Opportunities	C EUR D PR	15/12/2017	EUR	0,14
European Opportunities	I EUR D PR	15/12/2017	EUR	15,68
European Selection	R EUR D	15/06/2017	EUR	0,75
European Selection	R EUR D	15/09/2017	EUR	0,24
European Selection	R EUR D	15/12/2017	EUR	0,72
European Subordinated Bonds	N EUR D	15/12/2017	EUR	1,82
Global High Dividend	I USD D	16/01/2017	USD	2,77
Global High Dividend	I USD D	15/02/2017	USD	3,82
Global High Dividend	I USD D	15/03/2017	USD	3,86
Global High Dividend	I USD D	18/04/2017	USD	3,85
Global High Dividend	I USD D	15/05/2017	USD	3,97
Global High Dividend	I USD D	15/06/2017	USD	3,99
Global High Dividend	I USD D	17/07/2017	USD	3,99
Global High Dividend	I USD D	16/08/2017	USD	3,96
Global High Dividend	I USD D	15/09/2017	USD	4,10
Global High Dividend	I USD D	16/10/2017	USD	4,18
Global High Dividend	I USD D	15/11/2017	USD	4,08
Global High Dividend	I USD D	15/12/2017	USD	4,12
Global High Dividend	C USD D	16/01/2017	USD	0,42
Global High Dividend	C USD D	15/02/2017	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/03/2017	USD	0,59

Erläuterungen zum Abschluss per 31. Dezember 2017

Teilfonds	Anteilsklasse	Ex-Tag	Währung	Dividendenklasse
Global High Dividend	C USD D	18/04/2017	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/05/2017	USD	0,60
Global High Dividend	C USD D	15/06/2017	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	17/07/2017	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	16/08/2017	USD	0,60
Global High Dividend	C USD D	15/09/2017	USD	0,62
Global High Dividend	C USD D	16/10/2017	USD	0,63
Global High Dividend	C USD D	15/11/2017	USD	0,62
Global High Dividend	C USD D	15/12/2017	USD	0,62
Global High Yield	I USD D	17/01/2017	USD	4,42
Global High Yield	I USD D	15/02/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/03/2017	USD	4,36
Global High Yield	I USD D	18/04/2017	USD	4,41
Global High Yield	I USD D	15/05/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/06/2017	USD	4,44
Global High Yield	I USD D	17/07/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	16/08/2017	USD	4,42
Global High Yield	I USD D	15/09/2017	USD	4,44
Global High Yield	I USD D	16/10/2017	USD	4,48
Global High Yield	I USD D	15/11/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/12/2017	USD	4,45
Global High Yield	C SGD D HP	17/01/2017	SGD	0,68
Global High Yield	C SGD D HP	15/02/2017	SGD	0,68
Global High Yield	C USD D	17/01/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/02/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/03/2017	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	18/04/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/05/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/06/2017	USD	0,69
Global High Yield	C USD D	17/07/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	16/08/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/09/2017	USD	0,69
Global High Yield	C USD D	16/10/2017	USD	0,69
Global High Yield	C USD D	15/11/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/12/2017	USD	0,68
Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	15/12/2017	EUR	0,55
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/03/2017	JPY	232,82
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/06/2017	JPY	468,55
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/09/2017	JPY	228,50
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/12/2017	JPY	178,93
US Selection	R GBP D	15/03/2017	GBP	0,63
US Selection	R GBP D	15/06/2017	GBP	0,59
US Selection	R GBP D	15/09/2017	GBP	0,51
US Selection	R GBP D	15/12/2017	GBP	0,53

Anmerkung 17 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Änderung der Performanceprovision des OYSTER - Multi-Asset Diversified

Die Anteile PF des OYSTER - Multi-Asset Diversified erheben jeweils separat am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision in Höhe von maximal 10%, berechnet an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Anteil, vor Abzug der Performanceprovision. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens jeder Klasse anwendbar.

Ab dem 1. Januar 2018 erfolgt die Berechnung der Performanceprovision für die Anteile PF des OYSTER - Multi-Asset Diversified auf relativer Basis, d.h. im Vergleich zu einem Referenzindex. Ab diesem Datum werden die Anteile PF des OYSTER - Multi-Asset Diversified, jeweils separat am Ende eines jeden Geschäftsjahres, eine Performanceprovision in Höhe von maximal 10% der Jahresperformance erheben, berechnet an jedem Bewertungstag und angewandt auf die Differenz zwischen der Wertentwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil vor Abzug der Performanceprovision und der Wertentwicklung des Referenzindex Libor Month EUR für denselben Zeitraum. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende der Verwaltungsgesellschaft berechnet. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens jeder Klasse anwendbar. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten.

Infolge dieser Änderungen können die Anteilinhaber des OYSTER - Multi-Asset Diversified ihre Anteile ab dem Datum dieser Mitteilung bis zum und einschließlich des 29. Dezember 2017 ohne Rücknahme- oder etwaige Umtauschgebühr zum geltenden Nettoinventarwert je Anteil zurückgeben oder in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Bitte beachten Sie, dass beim Umtausch von Anteilen in Anteile eines anderen Teilfonds, der eine höhere Verkaufsgebühr berechnet, weiterhin eine Umtauschgebühr in Höhe der Differenz zwischen den Zeichnungsgebühren anfällt.

Zusätzliche Informationen

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

Die TERs wurden gemäß der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015), die von der „Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA“ veröffentlicht wurden, ermittelt.

	Anteilklassen	TER unter Einbeziehung der Performanceprovision	TER ohne Einbeziehung der Performanceprovision
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,56%	0,56%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,76%	0,76%
OYSTER - Continental European Selection	C EUR	2,02%	2,02%
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	1,04%	1,04%
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	0,95%	0,95%
OYSTER - Continental European Selection	I S GBP D	0,63%	0,63%
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	1,26%	1,26%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	1,28%	1,28%
OYSTER - Diversified GBP *	R GBP **	-	-
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	2,92%	1,89%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	3,65%	2,63%
OYSTER - Emerging Opportunities	C CHF HP	1,93%	1,93%
OYSTER - Emerging Opportunities	C EUR HP	1,93%	1,93%
OYSTER - Emerging Opportunities	C USD	1,92%	1,92%
OYSTER - Emerging Opportunities	N EUR HP	2,44%	2,44%
OYSTER - Emerging Opportunities	R EUR HP	1,42%	1,42%
OYSTER - Emerging Opportunities	R GBP D	1,43%	1,43%
OYSTER - Emerging Opportunities	R USD	1,43%	1,43%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,16%	1,16%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,77%	0,77%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,77%	0,77%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	0,96%	0,96%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,27%	1,27%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,27%	1,27%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,69%	0,69%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,57%	1,57%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	0,87%	0,87%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	0,88%	0,88%
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	0,88%	0,88%
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	2,03%	2,02%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	1,10%	1,03%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	0,79%	0,79%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I S EUR	0,88%	0,88%
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	2,52%	2,52%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	1,28%	1,28%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	2,04%	2,01%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	2,01%	2,01%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	3,03%	2,01%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	2,04%	2,01%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	2,21%	2,01%
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	1,13%	1,03%
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	1,17%	1,03%
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	1,39%	1,02%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	3,43%	2,50%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	2,63%	2,52%
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	1,37%	1,26%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	1,39%	1,26%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	2,26%	2,26%
OYSTER - European Selection	C EUR	2,25%	2,25%
OYSTER - European Selection	I EUR	1,12%	1,12%
OYSTER - European Selection	I M EUR	0,92%	0,92%
OYSTER - European Selection	N EUR	2,51%	2,51%
OYSTER - European Selection	R CHF HP	1,50%	1,50%
OYSTER - European Selection	R EUR	1,50%	1,50%
OYSTER - European Selection	R EUR D	1,54%	1,54%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,48%	1,48%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,89%	0,89%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	0,48%	0,48%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,79%	1,79%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,80%	1,80%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	0,90%	0,90%

* Siehe Anmerkung 1

** Die TERs für die folgenden Teilfonds und Anteilklassen, die vor dem 31. Dezember 2017 aufgelegt wurden (siehe Anmerkung 1), wurden nicht offengelegt, weil sie für deren kurze Aktivitätsperiode nicht repräsentativ wären.

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	2,04%	2,04%
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	1,20%	0,85%
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	1,34%	1,34%
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,70%	1,70%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,70%	1,70%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,70%	1,70%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	1,02%	1,02%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,12%	1,12%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,25%	2,25%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	1,80%	1,80%
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	1,80%	1,80%
OYSTER - Global High Dividend	C USD	1,80%	1,80%
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	1,80%	1,80%
OYSTER - Global High Dividend	I USD	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	2,55%	2,55%
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	1,21%	1,21%
OYSTER - Global High Dividend	R USD	1,20%	1,20%
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	0,27%	0,27%
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	C USD	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	1,04%	1,04%
OYSTER - Global High Yield	I USD	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Yield	I USD D	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	1,08%	1,08%
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	1,22%	1,22%
OYSTER - Global High Yield	R USD	1,22%	1,22%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,64%	2,09%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,92%	1,34%
OYSTER - Italian Opportunities	I M EUR **	-	-
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	3,05%	2,63%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	2,26%	1,56%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	2,50%	2,14%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	1,76%	1,35%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	2,86%	2,62%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	1,77%	1,77%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,78%	1,77%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,77%	1,77%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	0,99%	0,98%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	1,00%	0,99%
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	0,99%	0,98%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	2,26%	2,26%
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP PR **	-	-
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,29%	1,27%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,30%	1,27%
OYSTER - Japan Opportunities	R S CHF HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R S GBP HP PR	1,05%	1,02%
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP PR	1,06%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	1,28%	1,28%
OYSTER - Market Neutral Europe *	C EUR PF	1,96%	1,96%
OYSTER - Market Neutral Europe *	I EUR PF	1,27%	1,27%
OYSTER - Market Neutral Europe *	N EUR PF	2,48%	2,48%
OYSTER - Market Neutral Europe *	R EUR PF	1,45%	1,45%
OYSTER - Market Neutral Europe *	R GBP HP PF	1,46%	1,46%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,48%	1,18%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,51%	1,18%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	1,11%	0,75%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,75%	0,75%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR	0,60%	0,60%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,94%	1,68%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	1,35%	1,04%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	1,78%	1,78%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C EUR	1,78%	1,78%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	0,97%	0,97%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I EUR	0,97%	0,97%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	1,17%	1,17%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	1,17%	1,17%

* Siehe Anmerkung 1

** Die TERs für die folgenden Teilfonds und Anteilklassen, die vor dem 31. Dezember 2017 aufgelegt wurden (siehe Anmerkung 1), wurden nicht offengelegt, weil sie für deren kurze Aktivitätsperiode nicht repräsentativ wären.

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	1,97%	1,77%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	2,06%	1,77%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	1,51%	1,11%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	2,73%	2,52%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR PF	1,68%	1,36%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	1,81%	1,81%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	1,02%	1,02%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	2,12%	2,12%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	1,21%	1,21%
OYSTER - USD Bonds	C USD	1,16%	1,16%
OYSTER - USD Bonds	I USD	1,78%	1,78%
OYSTER - USD Bonds	R USD	0,96%	0,96%
OYSTER - US Selection	C CHF HP	1,80%	1,80%
OYSTER - US Selection	C EUR HP	1,78%	1,78%
OYSTER - US Selection	C USD	1,78%	1,78%
OYSTER - US Selection	I USD	1,14%	1,14%
OYSTER - US Selection	R EUR HP	1,29%	1,29%
OYSTER - US Selection	R GBP D	1,28%	1,28%
OYSTER - US Selection	R USD	1,28%	1,28%
OYSTER - World Opportunities	C EUR	2,05%	2,05%
OYSTER - World Opportunities	C USD HP	2,04%	2,04%
OYSTER - World Opportunities	I EUR	1,16%	1,16%
OYSTER - World Opportunities	N EUR	2,54%	2,54%
OYSTER - World Opportunities	R EUR	1,29%	1,29%
OYSTER - World Opportunities	R USD	1,29%	1,29%
OYSTER - World Opportunities	Z EUR	0,26%	0,26%
OYSTER - World Opportunities	Z GBP HP	0,26%	0,26%

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Publikation der Performancedaten

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- Währung	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014	01/01/2013	01/01/2012
			31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	(GBP)	3,84%	4,09%	-0,49%	0,35% ⁵⁰		
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	(GBP)	3,61%	2,46%	-2,50%	0,10% ⁵²		
OYSTER - Continental European Selection	C EUR	(EUR)	0,09% ¹⁰¹	8,00%	0,01% ⁵⁹			
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	(EUR)	5,21% ⁹¹					
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	(GBP)	2,87% ⁹⁶					
OYSTER - Continental European Selection	I S GBP D	(GBP)	14,27%	15,33% ⁸¹				
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	(EUR)	9,21%	8,81%	22,11%	1,36%	4,29%	
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	(GBP)	13,56%	26,03%	15,97%	-6,72%	3,88%	
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	(GBP)	13,56%	25,16%	15,99%	-0,65% ⁴⁸		
OYSTER - Diversified GBP *	R GBP	(GBP)	-1,10% ¹⁰⁴					
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	(EUR)	11,16%	2,70%	8,37%	2,46%	18,60%	16,64%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	(EUR)	10,41%	2,00%	7,72%	2,04%	17,80%	15,83%
OYSTER - Emerging Opportunities	C CHF HP	(CHF)	21,55%	11,55%	-25,04%	-2,48%	-1,10%	5,53% ⁴⁰
OYSTER - Emerging Opportunities	C EUR HP	(EUR)	21,84%	12,33%	-24,38%	-2,41%	-1,30%	12,96%
OYSTER - Emerging Opportunities	C USD	(USD)	25,13%	14,56%	-24,25%	-2,32%	-0,20%	14,89%
OYSTER - Emerging Opportunities	N EUR HP	(EUR)	20,94%	11,60%	-25,19%	-2,84%	-1,80%	12,60%
OYSTER - Emerging Opportunities	R EUR HP	(EUR)	22,24%	12,86%	-24,04%	-1,80%	-8,30% ¹⁸	
OYSTER - Emerging Opportunities	R GBP D	(GBP)	14,87%	35,49%	-19,46%	-0,35% ⁵³		
OYSTER - Emerging Opportunities	R USD	(USD)	25,76%	15,12%	-23,86%	-1,83%	0,30%	15,71%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	(EUR)	4,37%	3,60%	-1,64%	6,61%	5,30%	18,93%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	(EUR)	2,59%	0,94%	-4,81%	3,44%	5,30%	5,91% ¹¹
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	(EUR)	4,98%	4,21%	-0,03% ⁵⁴			
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	(EUR)	4,05%	3,31%	-0,03% ⁶³			
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	(EUR)	4,79%	4,01%	-1,25%	7,04%	-	19,45%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	(EUR)	2,60%	0,92%	-4,83%	3,46%	5,70%	4,08% ¹³
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	(GBP)	5,25%	1,45%	-6,11%	-0,03% ⁵²		
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	(EUR)	0,45%	4,28%	-0,91%	9,98%	3,30%	13,13%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	(CHF)	0,96% ⁹⁰					
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	(EUR)	0,84%	4,69%	-0,53%	10,41%	3,70%	13,59%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	(EUR)	0,84%	1,41%	-0,04% ⁶¹			
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	(EUR)	0,66%	4,49%	-0,72%	10,20%	2,60% ²⁴	
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	(EUR)	13,25%	3,27%	24,07%	-5,65%	32,10%	23,37%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	(EUR)	14,41%	4,20%	25,08%	-6,56% ³⁵		
OYSTER - European Mid & Small Cap	I S EUR	(EUR)	4,03% ⁹³					
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	(EUR)	5,67% ⁹²					
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	(EUR)	12,72%	2,66%	23,50%	-6,12%	31,50%	22,94%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	(EUR)	14,13%	3,97%	24,92%	-4,94%	33,00%	24,36%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	(CHF)	9,70%	0,22%	7,67%	1,27%	21,60%	23,67%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	(EUR)	10,46%	5,23% ⁷⁶				
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	(EUR)	9,48%	1,13%	9,54%	1,84%	19,90%	23,35%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	(EUR)	10,52%	1,22%	10,01%	1,92%	21,90%	24,57%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	(USD)	11,87%	2,24%	8,63%	0,93%	9,30% ²⁶	
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	(EUR)	11,50%	0,58%	9,98%	2,06%	13,70% ²¹	
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	(EUR)	11,49%	2,10%	10,93%	2,93%	12,00% ²²	
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	(USD)	13,00%	2,73%	0,02% ⁷³			
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	(EUR)	8,99%	0,67%	8,97%	1,40%	19,30%	22,76%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	(EUR)	9,94%	10,51% ⁷⁸				
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	(EUR)	11,24%	1,94%	10,84%	2,75%	22,70%	25,40%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	(GBP)	11,57%	0,97%	9,78%	2,01%	21,90%	24,03%
OYSTER - European Opportunities	S EUR	(EUR)	N/A	-100,00%	9,62%	2,42%	20,70%	24,20%

* Siehe Anmerkung 1

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Publikation der Performancedaten

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- Währung	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014	01/01/2013	01/01/2012
			31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
OYSTER - European Selection	C CHF HP	(CHF)	11,02%	6,53%	-0,04% ⁷⁰			
OYSTER - European Selection	C EUR	(EUR)	11,96%	7,43%	11,28%	-1,21% ³⁷		
OYSTER - European Selection	I EUR	(EUR)	13,23%	8,66%	12,48%	0,57% ⁶⁰		
OYSTER - European Selection	I M EUR	(EUR)	5,28% ⁹³					
OYSTER - European Selection	N EUR	(EUR)	11,67%	7,16%	-0,06% ⁵⁷			
OYSTER - European Selection	R CHF HP	(CHF)	12,05%	7,30%	10,06%	-2,28%	28,70%	33,44%
OYSTER - European Selection	R EUR	(EUR)	12,79%	8,24%	12,13%	-1,60%	28,20%	34,54%
OYSTER - European Selection	R EUR D	(EUR)	0,44% ⁹⁴					
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	(EUR)	10,20%	-0,58% ⁸⁷				
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	(EUR)	10,87%	0,02% ⁸⁶				
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	(EUR)	11,31%	-0,37% ⁸⁴				
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	(EUR)	4,44% ⁹⁵					
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	(EUR)	4,40% ⁹⁷					
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	(EUR)	10,94%	-0,46% ⁸⁴				
OYSTER - Flexible Credit	C CHF HP PR	(CHF)	N/A	1,89%	-4,86%	-3,97% ⁴¹		
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	(EUR)	0,16%	2,92%	-3,49%	-3,27% ³⁸		
OYSTER - Flexible Credit	I EUR PR	(EUR)	N/A	N/A	-2,74% ⁷²	-3,42% ⁴¹		
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	(EUR)	1,00%	3,27%	0,04% ⁹⁸			
OYSTER - Flexible Credit	R CHF HP PR	(CHF)	N/A	-100,00%	-4,32%	-0,39% ⁴⁷		
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	(EUR)	0,86%	3,64%	-2,79%	-2,85% ³⁸		
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	(CHF)	1,41%	-1,76%	1,84%	-0,58%	9,20%	5,70% ⁴
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	(EUR)	2,10%	-0,73%	3,40%	-0,21%	9,60%	9,78%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	(USD)	3,81%	0,21%	3,22%	-0,56%	9,40%	10,36%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	(EUR)	2,82%	-0,04%	4,11%	0,53%	3,80% ²⁹	
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	(EUR)	2,70%	-0,14%	4,01%	0,43%	10,30%	10,47%
OYSTER - Global Convertibles	I M GBP HP	(GBP)	N/A	0,26%	4,02%	0,40%	10,50% ¹⁹	
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	(EUR)	1,54%	-1,27%	2,83%	-0,71%	9,00%	9,19%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	(EUR)	2,66%	-0,18%	3,97%	0,39%	10,20%	10,39%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	(CHF)	11,62%	1,80%	-4,85%	5,95%	18,80%	-0,40% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	(EUR)	11,97%	2,32%	-4,33%	6,44%	18,90%	-0,30% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	C USD	(USD)	14,81%	4,39%	-3,58%	3,80%	21,90%	0,20% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	(USD)	14,80%	1,34%	-6,38%	0,76%	21,90%	-0,40% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	I USD	(USD)	15,71%	5,22%	0,05% ⁶⁸			
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	(USD)	15,70%	2,11%	-5,68%	-4,71%	22,80%	0,80% ¹⁵
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	(EUR)	11,03%	1,81%	-0,07% ⁶³			
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	(EUR)	12,63%	2,93%	-3,53%	7,18%	20,00%	-0,10% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	R USD	(USD)	15,49%	5,02%	-3,00%	4,42%	22,80%	0,30% ¹⁴
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	(USD)	16,57%	6,01%	-2,10%	5,41%	23,80%	0,50% ¹⁴
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	(CHF)	3,90%	13,79%	-7,16%	0,61%	5,80%	13,75%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	(EUR)	4,19%	14,73%	-6,53%	0,95%	5,70%	14,36%
OYSTER - Global High Yield	C SGD D HP	(SGD)	N/A	9,46%	-10,47%	-3,76%	6,20%	6,50% ⁸
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	(SGD)	5,78%	16,32%	-5,54%	1,07%	6,10%	14,58%
OYSTER - Global High Yield	C USD	(USD)	6,72%	16,53%	-5,95%	1,10%	6,70%	15,66%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	(USD)	6,72%	9,77%	-10,86%	-3,61%	6,70%	6,17% ¹⁰
OYSTER - Global High Yield	C USD D HD	(USD)	N/A	-100,00%	-6,98%	-2,93% ⁶⁹	-	15,66%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	(CHF)	4,14%	14,52%	-6,83%	1,19%	6,40%	14,93%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	(EUR)	4,42%	14,74%	-5,97%	1,43%	6,30%	16,21%
OYSTER - Global High Yield	I USD	(USD)	7,19%	17,04%	-5,54%	1,54%	7,10%	14,90% ⁵
OYSTER - Global High Yield	I USD D	(USD)	7,19%	10,22%	-10,50%	-3,22%	4,40% ²⁰	
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	(USD)	7,03%	16,81%	-6,46%	-5,20% ³⁹		
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	(EUR)	4,61%	14,97%	-5,95%	1,35%	0,90% ³¹	
OYSTER - Global High Yield	R USD	(USD)	6,99%	16,82%	-5,71%	1,35%	4,90% ²⁸	
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	(EUR)	21,02%	-11,41%	22,85%	-1,13%	30,60%	17,79%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	(EUR)	21,88%	-10,69%	23,52%	-1,85%	10,90% ²⁵	
OYSTER - Italian Opportunities	I M EUR	(EUR)	-1,94% ¹⁰²					
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	(EUR)	20,48%	-11,82%	22,31%	-2,52%	28,50%	16,06%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	(EUR)	21,65%	-10,87%	23,48%	-1,80%	36,50%	13,96%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	(EUR)	18,58%	-3,48%	7,21%	-0,35%	38,10%	15,30%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	(EUR)	19,42%	-2,71%	8,42%	7,66%	45,30%	11,12%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	(EUR)	18,07%	-3,96%	7,21%	-1,32%	37,00%	14,42%

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Publikation der Performancedaten

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- Währung	01/01/2017 31/12/2017	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015	01/01/2014 31/12/2014	01/01/2013 31/12/2013	01/01/2012 31/12/2012
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	(CHF)	15,35%	-0,75% ⁸⁹				
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	(CHF)	15,35%	-0,75% ⁸⁹				
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	(EUR)	16,02%	2,08%	18,35%	7,02%	45,30%	10,94%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	(JPY)	17,09%	-10,44%	19,25%	8,15%	39,40% ¹⁶	
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	(JPY)	18,32%	3,04%	0,18% ⁵⁵			
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	(EUR)	16,95%	2,60%	0,01% ⁷¹			
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	(JPY)	18,02%	4,74%	0,01% ⁶⁶			
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	(USD)	19,04%	-0,66%	0,01% ⁶⁶			
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	(EUR)	15,43%	1,67%	17,84%			
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP PR	(CHF)	-1,05% ¹⁰³					
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	(EUR)	16,62%	2,71%	18,92%	8,83%	50,90%	15,34%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	(JPY)	17,70%	4,46%	19,80%			
OYSTER - Japan Opportunities	R S CHF HP PR	(CHF)	16,41%	26,87% ⁷⁹				
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP PR	(EUR)	16,99%	17,95% ⁷⁷				
OYSTER - Japan Opportunities	R S GBP HP PR	(GBP)	17,74%	24,36% ⁸¹				
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP PR	(USD)	18,96%	25,23% ⁸¹				
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	(USD)	18,61%	16,65% ⁸⁵				
OYSTER - Market Neutral	C EUR PF	(EUR)	4,56%	-12,70%	5,18%	-0,25%	10,70%	6,33%
OYSTER - Market Neutral	I EUR PF	(EUR)	5,23%	-12,14%	5,74%	0,37%	1,60% ³⁰	
OYSTER - Market Neutral	N EUR PF	(EUR)	4,03%	-13,13%	0,03% ⁶⁴			
OYSTER - Market Neutral	R EUR PF	(EUR)	5,09%	-12,26%	5,59%	0,29%	11,30%	6,83%
OYSTER - Market Neutral	R CHF HP PF	(CHF)	3,13%	-13,12%	0,03% ⁶⁷			
OYSTER - Market Neutral	R GBP HP PF	(GBP)	5,58%	-11,51%	5,76%	0,18% ⁵¹		
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	(EUR)	2,87%	1,53%	-0,03% ⁶⁵			
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	(EUR)	2,84%	1,45%	-2,96%	4,61%	4,50%	7,49%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	(EUR)	3,24%	1,92%	-2,37%	2,87% ³⁶		
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	(JPY)	3,68%	-0,70% ⁸⁰				
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	(EUR)	3,78%	2,27%	-2,18%	0,02% ⁵²		
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	(EUR)	2,36%	1,00%	-0,05% ⁵⁶			
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	(EUR)	2,97%	1,61%	-2,73%	4,70%	4,11% ¹⁷	
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	Z EUR	(EUR)	N/A	2,63%	-1,84%	5,72% ³²		
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	(CHF)	3,72%	2,53%	-0,03% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C EUR	(EUR)	4,52%	3,59%	-0,05% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	(CHF)	4,28%	3,42%	-0,03% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I EUR	(EUR)	5,36%	4,42%	-0,05% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	(CHF)	4,47%	3,27%	-0,03% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R EUR	(EUR)	5,15%	4,21%	-0,05% ⁶²			
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	(USD)	6,64%	0,95% ⁸²				
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	(CHF)	1,72%	9,24%	-0,75%	5,45%	8,80%	7,10%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	(EUR)	2,46%	10,21%	1,06%	6,05%	9,30%	7,87%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	(EUR)	3,01%	10,88%	1,65%	6,68%	9,90%	8,54%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	(EUR)	1,78%	9,42%	0,31%	5,30%	8,50%	7,11%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR PF	(EUR)	2,85%	10,64%	1,45%	6,45%	5,20% ²⁷	
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C CHF HP	(USD)	N/A	N/A	-3,57%	-0,28% ⁴⁵		
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C EUR HP	(EUR)	N/A	-1,95%	-6,28% ⁵⁸			
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	(USD)	7,98%	2,82%	-3,84%	-0,25% ³⁴		
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	(USD)	8,84%	3,64%	-3,07%	2,20%	2,00%	1,33% ¹²
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	(EUR)	4,94%	0,44%	-0,08% ⁵⁷			
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R EUR HP	(EUR)	5,55%	1,70%	-4,68%	-1,91% ⁴³		
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	(USD)	8,63%	3,44%	-3,26%	2,00%	1,70%	8,78%
OYSTER - Multi-Strategy UCITS Alternative *	C CHF HP PF	(CHF)	N/A	-7,05%	-4,88%	3,33% ⁴⁶		
OYSTER - Multi-Strategy UCITS Alternative *	C EUR PF	(EUR)	N/A	-6,18%	-3,79%	-2,46%	9,00%	3,97%
OYSTER - Multi-Strategy UCITS Alternative *	C USD HP PF	(USD)	N/A	-2,58%	-4,09%	9,00% ⁴⁶		

* Siehe Anmerkung 1

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Publikation der Performancedaten

Teilfonds	Aktienklasse	Rechnungs- Währung	01/01/2017	01/01/2016	01/01/2015	01/01/2014	01/01/2013	01/01/2012
			31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
OYSTER - US Selection	C CHF HP PR	(CHF)	18,85%	14,73%	-0,74%	1,87%	33,80%	-5,60% ⁷
OYSTER - US Selection	C EUR HP PR	(EUR)	19,34%	18,85% ⁷⁵				
OYSTER - US Selection	C USD PR	(USD)	22,19%	16,93%	0,25%	2,99%		
OYSTER - US Selection	I M USD PR	(USD)	N/A	-100,00%				
OYSTER - US Selection	I USD PR	(USD)	22,98%	17,66%	0,90%	3,59%	9,40% ²³	
OYSTER - US Selection	R EUR HP PR	(EUR)	19,54%	15,75%	0,47%	3,37%	34,30%	4,60% ⁹
OYSTER - US Selection	R GBP D PR	(GBP)	12,18%	39,26%	6,66%	2,87% ⁴⁹		
OYSTER - US Selection	R USD PR	(USD)	22,80%	17,46%	0,77%	3,48%	35,50%	-4,70% ⁶
OYSTER - USD Bonds	C USD	(USD)	4,10%	3,30%	-2,06%	3,85%	-0,20% ¹⁰⁰	
OYSTER - USD Bonds	I USD	(USD)	4,50%	3,70%	-1,67%	4,25%	-0,20% ¹⁰⁰	
OYSTER - USD Bonds	R USD	(USD)	4,31%	3,51%	-1,86%	4,06%	-0,40% ⁹⁹	
OYSTER - World Opportunities	C EUR	(EUR)	6,90%	6,52%	13,49%	14,78%	21,70%	11,66%
OYSTER - World Opportunities	C USD HP	(USD)	8,18%	6,95%	11,55%	13,93%	21,20%	11,83%
OYSTER - World Opportunities	I EUR	(EUR)	7,85%	18,73% ⁷⁴				
OYSTER - World Opportunities	N EUR	(EUR)	6,37%	5,99%	12,92%	14,21%	21,10%	11,12%
OYSTER - World Opportunities	R EUR	(EUR)	7,70%	7,33%	14,35%	15,64%	22,60%	13,61%
OYSTER - World Opportunities	R USD	(USD)	22,62%	4,50% ⁸³				
OYSTER - World Opportunities	Z EUR	(EUR)	8,82%	8,45%	15,54%	14,45% ³³		
OYSTER - World Opportunities	Z GBP HP	(GBP)	9,13%	8,19%	14,36%	5,73% ⁴⁴		

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Publikation der Performancedaten

4	am	20/01/2012	aufgelegt	61	am	26/05/2015	aufgelegt
5	am	20/01/2012	aufgelegt	62	am	29/05/2015	aufgelegt
6	am	28/03/2012	aufgelegt	63	am	24/06/2015	aufgelegt
7	am	29/03/2012	aufgelegt	64	am	25/06/2015	aufgelegt
8	am	19/06/2012	aufgelegt	65	am	26/06/2015	aufgelegt
9	am	22/06/2012	aufgelegt	66	am	09/07/2015	aufgelegt
10	am	26/06/2012	aufgelegt	67	am	16/07/2015	aufgelegt
11	am	06/09/2012	aufgelegt	68	am	25/08/2015	aufgelegt
12	am	02/10/2012	aufgelegt	69	am	11/09/2015	aufgelegt
13	am	03/10/2012	aufgelegt	70	am	26/10/2015	aufgelegt
14	am	17/10/2012	aufgelegt	71	am	26/10/2015	aufgelegt
15	am	03/12/2012	aufgelegt	72	am	11/12/2015	aufgelegt
16	am	25/01/2013	aufgelegt	73	am	21/12/2015	aufgelegt
17	am	27/02/2013	aufgelegt	74	am	04/02/2016	aufgelegt
18	am	10/05/2013	aufgelegt	75	am	10/03/2016	aufgelegt
19	am	13/06/2013	aufgelegt	76	am	11/05/2016	aufgelegt
20	am	15/07/2013	aufgelegt	77	am	13/06/2016	aufgelegt
21	am	17/07/2013	aufgelegt	78	am	14/06/2016	aufgelegt
22	am	30/07/2013	aufgelegt	79	am	24/06/2016	aufgelegt
23	am	06/08/2013	aufgelegt	80	am	07/07/2016	aufgelegt
24	am	20/08/2013	aufgelegt	81	am	08/07/2016	aufgelegt
25	am	23/08/2013	aufgelegt	82	am	18/07/2016	aufgelegt
26	am	26/08/2013	aufgelegt	83	am	21/07/2016	aufgelegt
27	am	29/08/2013	aufgelegt	84	am	31/08/2016	aufgelegt
28	am	30/08/2013	aufgelegt	85	am	01/09/2016	aufgelegt
29	am	03/09/2013	aufgelegt	86	am	02/09/2016	aufgelegt
30	am	04/10/2013	aufgelegt	87	am	08/09/2016	aufgelegt
31	am	04/11/2013	aufgelegt	88	am	21/12/2016	aufgelegt
32	am	10/01/2014	aufgelegt	89	am	22/12/2016	aufgelegt
33	am	07/03/2014	aufgelegt	90	am	03/02/2017	aufgelegt
34	am	18/03/2014	aufgelegt	91	am	08/03/2017	aufgelegt
35	am	10/04/2014	aufgelegt	92	am	31/03/2017	aufgelegt
36	am	07/05/2014	aufgelegt	93	am	07/04/2017	aufgelegt
37	am	20/05/2014	aufgelegt	94	am	27/04/2017	aufgelegt
38	am	30/05/2014	aufgelegt	95	am	08/05/2017	aufgelegt
39	am	12/06/2014	aufgelegt	96	am	11/05/2017	aufgelegt
40	am	16/06/2012	aufgelegt	97	am	08/06/2017	aufgelegt
41	am	04/07/2014	aufgelegt	98	am	11/12/2015	aufgelegt
42	am	17/07/2014	aufgelegt	99	am	04/12/2013	aufgelegt
43	am	18/07/2014	aufgelegt	100	am	05/12/2013	aufgelegt
44	am	24/10/2014	aufgelegt	101	am	22/09/2017	aufgelegt
45	am	03/11/2014	aufgelegt	102	am	23/11/2017	aufgelegt
46	am	01/12/2014	aufgelegt	103	am	13/12/2017	aufgelegt
47	am	05/12/2014	aufgelegt	104	am	15/12/2017	aufgelegt
48	am	10/12/2014	aufgelegt				
49	am	11/12/2014	aufgelegt				
50	am	18/12/2014	aufgelegt				
51	am	19/12/2014	aufgelegt				
52	am	23/12/2014	aufgelegt				
53	am	29/12/2014	aufgelegt				
54	am	28/01/2015	aufgelegt				
55	am	29/01/2015	aufgelegt				
56	am	16/02/2015	aufgelegt				
57	am	26/02/2015	aufgelegt				
58	am	06/03/2015	aufgelegt				
59	am	25/03/2015	aufgelegt				
60	am	20/05/2014	aufgelegt				

Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance und lässt die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Informationen zur Vergütungspolitik:

Offenlegung der Vergütungen

Die Europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), die für die SICAV Oyster gilt, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wurde mit dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, in geänderter Fassung, in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Bestimmungen ist der OGAW verpflichtet, Informationen über die Vergütung der identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die aktuelle Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf folgender Website zu finden: www.syzassetmanagement.com.

Quantitative Offenlegungen

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für die von ihnen erbrachten Dienstleistungen 2017 gezahlten Vergütungen und die Anzahl der Begünstigten. Es ist nicht möglich, die der Verwaltungsgesellschaft zuzuordnenden Vergütungen in einer relevanten oder zuverlässigen Art und Weise weiter aufzuschlüsseln. Aus Kontextgründen wird jedoch präzisiert, dass die Verwaltungsgesellschaft einen AIF (mit 2 Teilfonds) und einen OGAW (mit 28 Teilfonds) verwaltet, deren verwaltetes Vermögen sich im Dezember 2017 auf USD 113 Millionen bzw. USD 6,6 Milliarden belief.

	Festver- zinslich	Variabel Festver- zinslich	Anzahl der Begünstigten	Gezahlter „Carried Interest“
Alle Mitarbeiter	EUR 1.005.443	EUR 91.349	12	Keine

Die „identifizierten Mitarbeiter“ der Verwaltungsgesellschaft sind jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder die von ihr verwalteten OGAW auswirkt. Der zusammengefasste Gesamtbetrag der dieser Gruppe 2017 für die erbrachten Dienstleistungen gezahlten Vergütung belief sich auf EUR 583.840. Angesichts der Größe der Verwaltungsgesellschaft, insbesondere der Anzahl der „Führungskräfte“ und der anderen „identifizierten Mitarbeiter“, wurden die Vergütungsangaben für diese beiden Gruppen zusammengefasst.

Sofern Portfoliomanagementtätigkeiten förmlich übertragen wurden, ist die Vergütung für die betreffenden Mitarbeiter der beauftragten Einrichtung für die Zwecke der vorstehenden Offenlegungen nicht enthalten.

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Risikomanagement (ungeprüft)

Zur Berechnung des Gesamtrisikos bediente sich der Verwaltungsrat der SICAV für folgende Teilfonds des Commitment-Ansatzes:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Diversified GBP *
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - European Subordinated Bonds
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Multi-Asset Diversified
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities

Das Gesamtrisiko folgender Teilfonds wurde anhand des VaR-Ansatzes ermittelt:

Name des Fonds	Methode, für Berechnung des Gesamtrisikos	Methode für Berechnung des VaR	Konfidenzniveau	Halte-dauer	Beobachtungs-zeitraum	VaR-Untergrenze 01/01/2017 / 31/12/2017	VaR-Obergrenze 01/01/2017 / 31/12/2017	Durchschnittl. VaR 01/01/2017 / 31/12/2017	Gesetzliche Grenze	Interne Grenze	Leverage 01/01/2017 / 31/12/2017	Angewandte Methode
OYSTER - Flexible Credit	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	0,25%	0,50%	0,35%	20%	9%	38,53%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Market Neutral Europe *	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	0,37%	3,08%	0,65%	20%	8%	80,91%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	0,50%	1,77%	1,23%	20%	6,5%	138,84%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER Multi-Asset Diversified	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	0,71%	1,86%	1,04%	20%	7%	134,31%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER Multi-Asset Inflation Shield	Absoluter VaR	Historische Daten	99%	1 Monat	2 Jahre	0,88%	1,27%	1,09%	20%	6,5%	67,65%	Summe der Nominalbeträge

* Siehe Anmerkung 1