

Man AHL Diversified plc

(Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

Bericht der Geschäftsführung und Rechnungsabschluss

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 29. Juni 2015

Man AHL Diversified plc ist im Sinne des Schweizer Rechts ein ausländischer Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko, der (im Rahmen einer alternativen Anlagestrategie) vorwiegend in derivative Finanzinstrumente jeder Art investiert, wobei die Hebelwirkung (Leverage) von Man AHL Diversified plc zu erheblichen Kursschwankungen der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung führen kann. Die Anleger müssen daher in der Lage sein, den Verlust eines beachtlichen Teils oder des gesamten in die Gesellschaft investierten Kapitals zu tragen, und werden ausdrücklich auf die im Abschnitt 'Risikofaktoren' im Prospekt dargelegten Risikofaktoren hingewiesen. Schweizer Anleger sollten auch die Informationen im Prospekt im Abschnitt 'Informationen für Anleger in der Schweiz' beachten.

	Seite
Informationen über die Gesellschaft	3
Allgemeines	5
Bericht der Geschäftsführung	6
Verantwortlichkeiten und Bericht des Depotanbieters	10
Bericht des Investment Managers	11
Bilanz	13
Nettovermögensentwicklung	14
Gesamtergebnisrechnung	15
Kapitalflussrechnung	16
Anmerkungen zum Rechnungsabschluss	17
Kurzfassung der Investitionsübersicht	47
Ergänzende Angaben	79
Ungeprüfte Meldepflichten im Sinne der AIFM-Richtlinie	80
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	82

Begriffe, die im aktuellen Emissionsprospekt für Anteile der Man AHL Diversified plc (der 'Prospekt') definiert sind, haben im vorliegenden Dokument, sofern der Kontext keine andere Auslegung erfordert, dieselbe Bedeutung.

Dieser Bericht der Geschäftsführung und der Rechnungsabschluss liegen in englischer und deutscher Sprache vor. Bei Auslegungsstreitigkeiten wird nur die in englischer Sprache abgefasste Version anerkannt.

Die ungeprüfte Aufstellung der Käufe und Verkäufe ist auf Anfrage beim Gesellschaftssekretär und Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Eine vollständige Aufstellung der Anlagen ist auf Anfrage beim Manager erhältlich.

Geschäftsführer

John Walley (Ire)
Michael Jackson (Ire)
Victoria Parry (Britin)
John Morton (Brite)

Geschäftssitz

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland
Registernummer: 239901

Gesellschaftssekretär ('Company Secretary')

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

**Introducing Broker, Marketingberater und
Vertreter in der Schweiz**

Man Investments AG
Huobstrasse 3
8808 Pfäffikon SZ
Schweiz

Manager

Man Fund Management Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Depotanbieter, Depotbank und Bank (ab 1. Juli 2014)

Citibank International Limited, Ireland Branch
1 North Wall Quay
Dublin
Irland

Depotanbieter, Depotbank und Bank (bis 30. Juni 2014)

BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch
Trinity Point
10-11 Leinster Street South
Dublin 2
Irland

**Hauptzahlstelle, Service-Stelle für Anteilseigner, Bewertungsdienstleister
und Registerführer**

Citibank Europe plc
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Investment Manager und Verwalter alternativer Investmentfonds

AHL Partners LLP
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3AD
Grossbritannien

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young
Chartered Accountants
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

Zahlstelle in der Schweiz (ab 1. Januar 2015)

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur Alzette,
Niederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
Postfach 101
CH-8066 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz (bis zum 31. Dezember 2014)

Schwyzer Kantonalbank
Filiale Pfäffikon
Bahnhofstrasse 6
8808 Pfäffikon SZ
Schweiz

Sponsoring Broker

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Banken

ABN Amro Bank NV
ABN Amro House
PO Box 255
7 Castle Street
St. Helier
Jersey JE4 8TB
Grossbritannien

National Bank of Abu Dhabi
1 Knightsbridge
London SW1X 7LY
Grossbritannien

Barclays
Barclays House
Victoria Street
Douglas
Isle of Man IM1 2LE
Grossbritannien

BNP Paribas Securities Services, Dublin
Trinity Point
10-11 Leinster Street South
Dublin 2
Irland

Broker

Bank of America Merrill Lynch
2 King Edward St
London EC1A 1HQ
Grossbritannien

Credit Suisse
Sydney Branch
Level 31, Gateway
1 Macquarie Place
Sydney NSW 2000
Australien

Deutsche Bank
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Grossbritannien

Commerzbank AG
30 Gresham Street
London EC2V 7PG
Grossbritannien

J.P. Morgan Chase Bank
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
Grossbritannien

Mizuho Bank
Bracken House
One Friday Street
London EC4M 9JA
Grossbritannien

Standard Chartered Bank
1 Basinghall Avenue
London EC2V 5DD
Grossbritannien

J.P. Morgan Chase Bank
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
Grossbritannien

The Royal Bank of Scotland plc
36 St. Andrew Square
Edinburgh EH2 2YB
Grossbritannien

Prime Broker

Credit Suisse Securities (Europe) Limited,
One Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QJ
Grossbritannien

Morgan Stanley & Co International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Grossbritannien

Der Prospekt, die Gründungsurkunde und die Statuten sowie der Halbjahres- und Jahresabschluss der Man AHL Diversified plc können kostenlos unter folgenden Adressen bezogen werden:

Für Anleger in der Schweiz:

Man Investments AG
Huobstrasse 3
8808 Pfäffikon SZ
Schweiz

Für alle anderen Anleger:

die eingetragene Niederlassung:
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unten stehend finden Sie einige allgemeine Informationen zur Man AHL Diversified plc (die 'Gesellschaft'). Ausführliche Informationen sind im Prospekt enthalten.

Prospekt

Am 1. Juli 2014 hat die Gesellschaft einen geänderten Prospekt bei der Zentralbank eingereicht (die 'Zentralbank'). Die wichtigsten Prospektänderungen waren:

- Ernennung von AHL Partners LLP zum Verwalter alternativer Investmentfonds ('AIFM').
- Aktualisierungen bezüglich der Gebühren für den Investment Manager.
- Citibank International Limited (zuvor bekannt unter der Bezeichnung Citibank International plc) wurde zum Depotanbieter ernannt, um die Funktion einer Depotstelle gemäss Artikel 36 der AIFM-Richtlinie zu erfüllen.
- Matheson wurde per 1. Juli 2014 zum Sponsoring Stockbroker der Gesellschaft ernannt (bis zum 30. Juni 2014: Investec Bank plc [Niederlassung Irland]).
- Änderung der Depotbank von BNP Paribas Securities Services zu Citibank International Limited, Ireland Branch (zuvor bekannt unter der Bezeichnung Citibank International plc), per 1. Juli 2014.

Am 17. November 2014 hat die Gesellschaft einen Zusatz zum Prospekt bei der Zentralbank eingereicht. Die wichtigsten Änderungen des Zusatzes waren:

- Ernennung von Morgan Stanley & Co International plc und Credit Suisse Securities (Europe) Limited zu Prime Brokern
- Ernennung von RBC Investor Services Bank S.A. zur Zahlstelle in der Schweiz

Am 21. Mai 2015 hat die Gesellschaft einen Zusatz zum Prospekt bei der Zentralbank eingereicht. Die wichtigsten Änderungen des Zusatzes waren:

- Ernennung von Man Investments AG als Vertreter in der Schweiz.

Pricing

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Gesellschaft mit Gewinnbeteiligung (nachfolgend 'rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung') erfolgen zu ein und demselben Kurs. Dieser wird durch den Nettoinventarwert (NAV) repräsentiert, für dessen Berechnung Man Fund Management Limited (der 'Manager') verantwortlich ist. Die Berechnung erfolgt durch die Citibank Europe plc (den 'Bewertungsdienstleister').

Mindestanlage

Die Mindestanlage für rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung beträgt bei Erstzeichnung USD 30'000.

Handel

Die rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung werden wöchentlich jeweils am ersten Geschäftstag nach einem Bewertungszeitpunkt gehandelt. In der Regel fällt der Bewertungszeitpunkt auf einen Montag und der Handelstag auf einen Dienstag. Der Bewertungszeitpunkt am 29. Juni 2015 stellt das Ende des Berichtszeitraums dar.

Ausschüttungspolitik

Die Ausschüttung von Erträgen oder Gewinnen an die Anteilseigner der Gesellschaft in Form einer Dividende ist nicht vorgesehen.

Die Geschäftsführung legt den Eignern der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung den Bericht der Geschäftsführung, den Rechnungsabschluss sowie den geprüften Rechnungsabschluss für den am 29. Juni 2015 abgeschlossenen Berichtszeitraum vor.

Ergebnisse

Die Finanzlage und die Ergebnisse der Gesellschaft für den Berichtszeitraum sind auf den Seiten 13 und 15 dargelegt.

Es wurden zum Ende des Berichtszeitraums keine Dividenden festgelegt oder gezahlt (2014: keine).

Hauptaktivität

Man AHL Diversified plc (die 'Gesellschaft') wurde am 23. Oktober 1995 nach dem Recht der Republik Irland als offene Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung und variablem Kapital gegründet. Die Gesellschaft nahm ihre Geschäftstätigkeit am 26. März 1996 auf. Die Gesellschaft ist in Irland als Investmentgesellschaft gemäss Companies Act von 2014 ('Gesetz') zugelassen und gilt gemäss Artikel 256 des Gesetzes als designierte Gesellschaft. Die rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung der Gesellschaft sind an der irischen Börse (Irish Stock Exchange) kotiert.

Geschäftsführer

Die Geschäftsführer der Gesellschaft, die im Geschäftsjahr ihr Amt ausübten, sind auf Seite 3 aufgeführt.

Beteiligungen der Geschäftsführer und des Gesellschaftssekretärs

Die Geschäftsführer und der Gesellschaftssekretär (einschliesslich Familienangehörige) halten per Ende des Berichtszeitraums keine Beteiligungen an der Gesellschaft (per 30. Juni 2014: keine).

Verantwortungsbereich der Geschäftsführung

Der Geschäftsführung obliegt die Erstellung des Berichts der Geschäftsführung und des Rechnungsabschlusses gemäss dem anwendbaren irischen Recht und den International Financial Reporting Standards ('IFRS'), wie sie in der EU anzuwenden sind. Das irische Gesellschaftsrecht schreibt vor, dass die Geschäftsführung für jeden Berichtszeitraum einen Rechnungsabschluss erstellt, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Geschäftslage und der Ergebnisse der Gesellschaft in dem betreffenden Berichtszeitraum vermittelt. Bei der Erstellung des Rechnungsabschlusses hat die Geschäftsführung:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze festzulegen und diese einheitlich anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Bewertungen und Schätzungen vorzunehmen; und
- den Rechnungsabschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu erstellen, wenn davon auszugehen ist, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzt.

Die Geschäftsführung bestätigt, dass sie die vorgenannten Anforderungen bei der Erstellung des Rechnungsabschlusses erfüllt hat.

Die Geschäftsführung zeichnet für die ordnungsgemässe Führung der Geschäftsbücher verantwortlich, die jederzeit mit hinreichender Genauigkeit die Finanzlage der Gesellschaft widerspiegeln, sodass der Rechnungsabschluss im Einklang mit dem Companies Act von 2014 und allen anwendbaren Vorschriften steht, die zusammen mit diesen Gesetzen auszulegen sind.

Um sicherzustellen, dass die Buchführung ordnungsgemäss und in Einklang mit den Artikeln 281 bis 285 des Companies Act von 2014 erfolgt, hat die Geschäftsführung der Gesellschaft über ihren Manager Man Fund Management Limited einen Administrator, Citibank Europe Limited, mit dieser Aufgabe betraut. Die Geschäftsbücher werden nun in 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irland, aufbewahrt.

Die Geschäftsführung ist ferner für den Schutz und Erhalt der Vermögenswerte der Gesellschaft und somit dafür verantwortlich, angemessene Massnahmen zur Prävention und Aufdeckung von Betrugsfällen und anderen Unregelmässigkeiten zu ergreifen. In diesem Zusammenhang hat die Gesellschaft Citibank International Limited, Niederlassung Irland, mit der Depotverwahrung beauftragt.

Politische Zuwendungen

In den Berichtszeiträumen zum 29. Juni 2015 und zum 30. Juni 2014 wurden keine politischen Zuwendungen gemacht.

Ereignisse im Berichtszeitraum

Am 1. Juli 2014 hat die Gesellschaft einen geänderten Prospekt bei der Zentralbank eingereicht. Die wichtigsten Prospektänderungen waren:

- Ernennung von AHL Partners LLP zum Verwalter alternativer Investmentfonds ('AIFM').
- Aktualisierungen bezüglich der Gebühren für den Investment Manager.
- Citibank International Limited (zuvor bekannt unter der Bezeichnung Citibank International plc) wurde zum Depotanbieter ernannt, um die Funktion einer Depotstelle gemäss Artikel 36 der AIFM-Richtlinie zu erfüllen.
- Matheson wurde per 1. Juli 2014 zum Sponsoring Stockbroker der Gesellschaft ernannt (bis zum 30. Juni 2014: Investec Bank plc [Niederlassung Irland]).
- Änderung der Depotbank von BNP Paribas Securities Services zu Citibank International Limited, Niederlassung Irland (zuvor bekannt unter der Bezeichnung Citibank International plc), per 1. Juli 2014.

Am 17. November 2014 hat die Gesellschaft einen Zusatz zum Prospekt bei der Zentralbank eingereicht (die 'Zentralbank'). Die wichtigsten Änderungen des Zusatzes waren:

- Ernennung von Morgan Stanley & Co International plc und Credit Suisse Securities (Europe) Limited zu Prime Brokern
- Ernennung von RBC Investor Services Bank S.A. zur Zahlstelle in der Schweiz

Am 21. Mai 2015 hat die Gesellschaft einen Zusatz zum Prospekt bei der Central Bank of Ireland (die 'Zentralbank') eingereicht. Die wichtigsten Änderungen des Zusatzes waren:

- Ernennung von Man Investments AG als Vertreter in der Schweiz.

Die Gesellschaft stellte im Berichtsjahr die Rechnungslegung von den irischen Generally Accepted Accounting Principles ('GAAP') auf die International Financial Reporting Standards ('IFRS'), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, um, da die Geschäftsführung die Meinung vertrat, dass IFRS für die Leser des Rechnungsabschlusses aussagekräftiger sei.

Geschäftsverlauf und künftige Entwicklung

Der NAV pro rückzahlbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung, der nach Ansicht der Geschäftsführung ein wichtiger Indikator für die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft ist, stieg im Berichtszeitraum um 14.07 % (2014: Anstieg um 8.26 %). Eine ausführliche Übersicht über die Handelsperformance enthält der Bericht des Investment Managers.

Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Ziel der Gesellschaft ist es, das Kapital der Investoren durch Anlagen im Man AHL Diversified Programme zu mehren. Anlagen in der Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, unter anderem mit jenen, die in Anmerkung 7 dieses Rechnungsabschlusses beschrieben sind. Weitere Informationen zu den Risiken, die mit einer Investition in die Gesellschaft verbunden sind, finden Sie im Prospekt.

Ereignisse seit Ende des Berichtszeitraums

Seit Ende des Berichtszeitraums und bis zum 14. Oktober 2015 wurden Zeichnungen in Höhe von USD 6'311'810 und Rücknahmen in Höhe von USD 27'438'492 getätigt.

Corporate-Governance-Erklärung

Die EU-Vorschriften 2009 (Richtlinie 2006/46 EG) wurden am 19. November 2009 in irisches Recht umgesetzt. Danach sind die Geschäftsführungen aller Unternehmen, deren Wertpapiere an einem geregelten Markt gehandelt werden, verpflichtet, eine jährliche Corporate-Governance-Erklärung abzugeben. Diese Erklärung muss Angaben zur Einhaltung der anwendbaren Corporate-Governance-Praktiken und -Vorschriften, zu den Risikomanagementsystemen und internen Kontrollen in Bezug auf den Prozess der Finanzberichterstattung sowie sonstige Einzelheiten enthalten, darunter Angaben zur Funktionsweise der Geschäftsführung und zu den Versammlungen der Anteilseigner.

Die für den am 29. Juni 2015 abgeschlossenen Berichtszeitraum relevanten Corporate-Governance-Arrangements der Gesellschaft sind nachstehend aufgeführt.

Die Geschäftsführung nimmt zur Kenntnis, dass die Irish Funds Industry Association ('IFIA') im Dezember 2011 einen Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (Corporate-Governance-Kodex für kollektive Anlagen und Verwaltungsgesellschaften [der 'irische Fondskodex']) publizierte. Der irische Fondskodex wurde per 31. Dezember 2012 übernommen.

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Die Geschäftsführung erfüllt freiwillig den Corporate Governance Code for Irish Domiciled Collective Investment Schemes (Corporate-Governance-Kodex für kollektive Anlagen mit Domizil in Irland), den die IFIA im September 2010 veröffentlichte; er ist der Corporate-Governance-Kodex der Gesellschaft. Die Geschäftsführung kommt nach einer Prüfung zum Schluss, dass ihre Corporate-Governance-Praktiken und -Verfahren im Geschäftsjahr mit den im irischen Fondskodex enthaltenen Massnahmen in Einklang stehen.

Die Gesellschaft unterliegt jedoch Corporate-Governance-Praktiken, die auferlegt werden durch:

- i. den Companies Act von 2014, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen und auch auf folgender Webseite abrufbar sind: <http://www.irishstatutebook.ie>;
- ii. die Gründungsurkunde und die Statuten der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und beim irischen Handelsregister (Companies Registration Office) zur Verfügung stehen;
- iii. die Zentralbank in ihren Nicht-OGAW-Mitteilungen und Leitlinien, die auf der Website der Central Bank of Ireland unter www.centralbank.ie erhältlich sind und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können; und
- iv. die Irish Stock Exchange ('ISE') in ihren Zulassungsbedingungen und -verfahren, die auf der ISE-Website unter www.ise.ie eingesehen werden können.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme für die Finanzberichterstattung

Die Geschäftsführung hat sicherzustellen, dass geeignete interne Kontroll- und Risikomanagementverfahren für die Finanzberichterstattung vorhanden sind. Solche Systeme dienen nicht dazu, das Risiko, dass die Gesellschaft die Ziele der Finanzberichterstattung nicht erreicht, zu eliminieren, sondern vielmehr dazu, dieses Risiko zu verwalten. Sie können nur eine angemessene, jedoch keine absolute Absicherung gegen wesentliche Falschdarstellungen oder Verluste bieten.

Der Administrator Citibank Europe plc als massgeblicher Beauftragter der Gesellschaft hat Verfahren implementiert, die sicherstellen, dass alle massgeblichen Geschäftsbücher und Aufzeichnungen ordnungsgemäss geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschliesslich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft müssen von der Geschäftsführung der Gesellschaft genehmigt und bei der Zentralbank und der ISE eingereicht werden.

Sie erörtert und evaluiert ferner die jährlichen Berichte des unabhängigen Wirtschaftsprüfers über die Durchführung von Kontrollen im Rechnungslegungs- und Berichtsprozess, sodass sie unter anderem die Leistung, Qualifikation und Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers beurteilen kann.

Die Geschäftsführung erhält vom Bewertungsdienstleister regelmässige Berichte und erörtert diese. Diese Berichte ermöglichen ihr die Prüfung und Evaluierung der Finanzausweise und der Finanzberichterstattung des Bewertungsdienstleisters.

Versammlungen und Rechte der Anteilseigner

Die Einberufung und Abhaltung von Versammlungen der Anteilseigner unterliegen den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Statuten der Gesellschaft und dem Companies Act von 2014.

Obwohl die Geschäftsführung jederzeit eine ausserordentliche Generalversammlung der Gesellschaft einberufen kann, ist sie verpflichtet, einmal jährlich innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen Generalversammlung und innerhalb von neun Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft eine Generalversammlung einzuberufen. Anteilseigner, die mindestens ein Zehntel des eingezahlten Gesellschaftskapitals der Gesellschaft repräsentieren, können die Geschäftsführung ebenfalls zur Einberufung einer Versammlung der Anteilseigner auffordern. Sofern nicht der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft und alle teilnahme- und stimmberechtigten Anteilseigner der Gesellschaft einer kürzeren Frist zustimmen, sind alle Generalversammlungen und alle Versammlungen, die zwecks Verabschiedung eines Sonderbeschlusses (Special Resolution) einberufen werden, mit einer Mitteilungsfrist von mindestens einundzwanzig vollen Tagen und alle anderen Generalversammlung mit einer Mitteilungsfrist von vierzehn vollen Tagen einzuberufen.

Zwei auf einer Generalversammlung persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Anteilseigner bilden ein Quorum, sofern das Quorum einer Generalversammlung, die über eine Änderung der mit einer Anteilsklasse verbundenen Rechte beschliessen soll, aus zwei Anteilseignern besteht, die Anteile der betreffenden Klasse halten bzw. durch einen Bevollmächtigten repräsentieren.

Versammlungen und Rechte der Anteilseigner (Fortsetzung)

Jeder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Anteilseigner hat bei einer Abstimmung per Handzeichen eine Stimme. Bei einer Abstimmung mit Stimmzetteln hat jeder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Anteilseigner eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil. Der Vorsitzende einer Generalversammlung der Gesellschaft oder mindestens fünf persönlich oder durch Bevollmächtigte anwesende stimmberechtigte Anteilseigner, bzw. jeder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende stimmberechtigte Anteilseigner, der mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile repräsentiert, können eine Abstimmung mit Stimmzetteln beantragen. Auf einer Versammlung der Anteilseigner können die Anteilseigner einfache Mehrheitsbeschlüsse oder Sonderbeschlüsse fassen. Ein einfacher Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilseigner eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse erfordert die einfache Mehrheit der von persönlich oder durch Bevollmächtigte abstimmenden Anteilseignern abgegebenen Stimmen auf der Versammlung, auf der ein einfacher Mehrheitsbeschluss zur Abstimmung gebracht wird. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilseigner eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse erfordert eine Mehrheit von 75 % der persönlich oder durch Bevollmächtigte anwesenden und auf der Versammlung, auf der der Sonderbeschluss zur Abstimmung gebracht wird, abstimmenden Anteilseigner. Dies betrifft unter anderem Beschlüsse zur Änderung der Gründungsurkunde und der Statuten.

Zusammensetzung und Tätigkeit der Geschäftsführung

Die Geschäfte der Gesellschaft werden von der Geschäftsführung geführt, die sämtliche Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die nicht gemäss dem Companies Act von 2014 bzw. gemäss der Gründungsurkunde und den Statuten der Gesellschaft durch die Geschäftsführung im Rahmen einer Generalversammlung auszuüben sind.

Sofern die Generalversammlung der Gesellschaft nicht durch Sonderbeschluss anders entscheidet, beträgt die Anzahl der Geschäftsführungsmitglieder mindestens zwei und höchstens zwölf. Derzeit setzt sich die Geschäftsführung der Gesellschaft aus vier Geschäftsführern zusammen, die im Abschnitt 'Informationen über die Gesellschaft' in diesem Rechnungsabschluss aufgeführt sind.

Ein Geschäftsführer kann und der Gesellschaftssekretär wird auf Aufforderung eines Geschäftsführers jederzeit eine Sitzung der Geschäftsführung einberufen. In den Sitzungen der Geschäftsführung behandelte Fragen werden durch Stimmenmehrheit entschieden. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende eine zweite oder ausschlaggebende Stimme, jedoch nur, wenn durch die Ausübung dieser Stimme eine Entscheidung nicht zu einer Entscheidung durch eine Mehrheit von im Vereinigten Königreich ansässigen Geschäftsführern wird. In einer Sitzung der Geschäftsführung bilden zwei Geschäftsführer das erforderliche Quorum für Beschlüsse über geschäftliche Angelegenheiten. Ist jedoch die Mehrheit der anwesenden Geschäftsführer im Vereinigten Königreich ansässig, kommt unabhängig von ihrer Zahl kein Quorum zustande.

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young, Chartered Accountants, haben ihre Bereitschaft bekundet, ihr Amt als Wirtschaftsprüfer gemäss Abschnitt 383(2) des Companies Act von 2014 weiter auszuüben.

Verbundene Parteien

Die Geschäftsführung ist überzeugt, dass (i) Vorkehrungen (in Form von schriftlich festgehaltenen Verfahren) getroffen wurden, die gewährleisten, dass die Verpflichtungen gemäss Absatz 1 unter Abschnitt 1 des AIF-Handbuchs der Central Bank of Ireland, auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden und (ii) die mit verbundenen Parteien im Berichtszeitraum eingegangenen Transaktionen die Verpflichtungen gemäss Absatz 2 unter Abschnitt 1, xii des AIF-Handbuchs, erfüllen.

Unterzeichnet im Namen der Geschäftsführung am 14. Oktober 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Michael Jackson'.

Michael Jackson
Geschäftsführer

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Victoria Parry'.

Victoria Parry
Geschäftsführer

Gemäss den im Companies Act von 2014 in seiner jeweils gültigen Fassung (das 'Gesetz') vorgesehenen Pflichten des Depotanbieters hat dieser in jeder Rechnungsperiode die Geschäftspraxis der Gesellschaft zu überprüfen und den Eignern der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung darüber zu berichten. Insbesondere hat der Depotanbieter folgende Aufgaben:

1. Sicherstellung, dass Verkauf, Ausgabe, Rückkauf, Rücknahme und Stornierung der Anteile mit Gewinnbeteiligung durch die oder im Namen der Gesellschaft im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes, der Gründungsurkunde und den Statuten der Gesellschaft (die 'Statuten') erfolgen;
2. Sicherstellung, dass die Anteile mit Gewinnbeteiligung gemäss dem Gesetz und den Statuten bewertet werden;
3. Sicherstellung, dass verwahrte Sacheinlagen rechtlich getrennt behandelt werden und dass diese Vermögenswerte treuhänderisch verwahrt werden. In Rechtsordnungen, wo treuhänderische Dienstleistungen nicht anerkannt werden, muss der Depotanbieter gewährleisten, dass der Rechtsanspruch der Gesellschaft auf die Vermögenswerte gewahrt bleibt;
4. Implementierung geeigneter interner Kontrollsysteme, um zu gewährleisten, dass aus den Akten die Art und das Volumen aller verwahrten Vermögenswerte, die Eigentumsrechte an jedem Vermögenswert sowie der Aufbewahrungsort der Urkunde über den Rechtsanspruch an den jeweiligen Vermögenswerten eindeutig hervorgeht;
5. Wenn der Depotanbieter die Dienste einer Unterdepotbank in Anspruch nimmt, muss er gewährleisten, dass diese Standards von der Unterdepotbank eingehalten werden;
6. Wenn der Depotanbieter die Dienste einer weltweit tätigen Unterdepotbank in Anspruch nimmt, muss der Depotanbieter gewährleisten, dass
 - i. die Sacheinlagen von den Depotvertretern der weltweit tätigen Unterdepotbank treuhänderisch verwahrt werden, was von diesen Depotvertretern regelmässig zu bestätigen ist. In Rechtsordnungen, wo treuhänderische Dienstleistungen nicht anerkannt werden, muss der Depotanbieter gewährleisten, dass der Rechtsanspruch der Gesellschaft auf die Vermögenswerte gewahrt bleibt;
 - ii. der Depotanbieter Aufzeichnungen über den Aufbewahrungsort und das Volumen der von den Depotvertretern gehaltenen Wertpapiere macht.
7. Der Depotanbieter muss die Zentralbank unverzüglich über schwere Verstösse gegen die Kollektivanlagengesetzgebung, die von der Zentralbank auferlegten Beschränkungen oder Bestimmungen des Prospekts bezüglich einer Investmentgesellschaft in Kenntnis setzen.

Unseres Erachtens erfolgte die Führung der Gesellschaft im Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten

- i. gemäss den Beschränkungen der Investitions- und Kreditaufnahmebefugnisse des Anlageprogramms, die die Gründungsurkunde und die Statuten sowie die Zentralbank kraft der ihr durch den Companies Act von 2014, und den Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act von 2005 übertragenen Befugnisse auferlegt haben; und
- ii. ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Statuten, dem Companies Act von 2014, sowie dem Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act von 2005.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'John Feely'.

Citibank International Limited, Ireland Branch
1 North Wall Quay
Dublin
Irland

Datum: 14. Oktober 2015

Das Programm geriet im letzten Quartal des Berichtszeitraums unter Druck, da Umschwünge infolge der wechselhaften Nachrichtenlage Trendfolgemanager vor grosse Schwierigkeiten stellten. Die gute Performance in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums und insbesondere im Januar 2015 verhalf dem Programm jedoch zu einer positiven Rendite.

In der zweiten Jahreshälfte 2014 war die Performance des Programms insbesondere in den Sektoren Fixed Income, Energie und Währungen stark. Die Stagnation in Europa und die dortigen Aussichten auf geldpolitische Anreize haben die europäischen Anleihenkurse – insbesondere in Italien und Frankreich – in die Höhe schnellen lassen. In Bezug auf Währungen kam dies in einer Abwertung des Euro zum Ausdruck. Analog dazu brachten weitere Vorstösse im Rahmen der Abenomics in Japan Verluste für den Yen mit sich, was AHL eine weitere profitable Position bescherte. Ein weiteres wichtiges Thema waren die stark fallenden Preise für Rohöl und seine Derivate in der zweiten Jahreshälfte 2014. Dagegen fiel es den Aktienmärkten im Jahresverlauf schwer, sich für eine eindeutige Richtung zu entscheiden. Ereignisse in Argentinien, Syrien und der Ukraine haben diese risikobehaftete Anlageklasse aus dem Konzept gebracht. Besonders betroffen waren europäische Indizes. Besser behauptete sich der US-Aktienhandel, wobei die Sektorhandelsmodelle von AHL kleine Gewinne erzielten. Die ausgeprägten Trends beim Ölpreis ermöglichten dem Programm, von seinen Short-Positionen im US-Energiesektor sowie den Long-Positionen im Airline-Sektor zu profitieren.

Die performancestärksten Sektoren waren im 1. Quartal 2015 Fixed Income und Aktien, dicht gefolgt von den Währungen. An den Fixed-Income-Märkten blieben die Themen von 2014 aktuell. Long-Positionen in italienischen und kanadischen Anleihen schnitten im Fixed-Income-Sektor am besten ab. Bei den Aktienindizes erbrachten Long-Positionen in Indizes wie dem DAX und dem schwedischen OMX-Index^[1] die grössten Gewinne, nachdem die Europäische Zentralbank ein quantitatives Lockerungsprogramm aufgelegt hatte. Auch der Währungssektor schlug hauptsächlich dank der anhaltenden Stärke des US-Dollar positiv zu Buche. Long-Positionen in dieser Währung gegenüber dem Euro und brasilianischen Real waren im 1. Quartal die rentabelsten Währungsengagements. Der Credit-Sektor erzielte ebenfalls leichte Gewinne, die in erster Linie auf Long-Positionen im iTraxx Europe Crossover 5yr Index und im iTraxx Europe 5yr Index zurückzuführen waren. Negativ entwickelte sich lediglich der Rohstoffsektor, und zwar auf relativ breiter Front. Die grössten Negativbeiträge stammten aus drei verschiedenen Teilsektoren: Energie (Heizöl), Soft Commodities (Kakao) und Metalle (Nickel).

Im 2. Quartal 2015 schnitten die Sektoren Fixed Income und Währungen am schlechtesten ab, dicht gefolgt von den Rohstoffen und – in geringerem Masse – Aktien. Der am längsten anhaltende Trend der letzten 18 Monate, nämlich die stetig schrumpfenden Renditen europäischer Anleihen, scheint in den letzten Apriltagen gestoppt worden zu sein. Trotz anfänglicher Unterstützung wurden Anleihen von Italien bis Deutschland verkauft und der Euro löste sich vom Tief, das er Mitte Monat erreicht hatte. Mehrere Faktoren führten wohl gemeinsam dazu, dass die Renditen deutscher Bundesanleihen nach einem Rückgang der Zehnjahresrendite auf nahe null relativ betrachtet so stark stiegen wie seit Jahren nicht mehr. Für neue Bedenken sorgte vor allem Griechenland, das im Mai Schulden zurückzahlen musste. Die Renditen in Europa schnellten unvermittelt in die Höhe und lösten Verkäufe am Anleihenmarkt aus. Innerhalb eines Tages gingen die Gewinne eines Monats wieder verloren. Die Diversifikation des Fonds bot einen gewissen Schutz und die Zinsen in Asien waren von der Entwicklung kaum tangiert. Im Devisenhandel schädeten die Dollar-Positionen des Fonds gegenüber verschiedenen Währungen, vor allem als der Euro nach seinen Tiefs im April wieder anzog. Darüber hinaus kam es an den Agrarmärkten und am zuletzt haussierenden chinesischen Aktienmarkt zu deutlichen Kursumschwüngen, allerdings aus anderen Gründen.

^[1] Alle Organisationen oder Finanzinstrumente, die in diesen Unterlagen erwähnt sind, dienen nur zu Referenzzwecken. Der Inhalt dieser Unterlagen darf nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung ausgelegt werden.

An den US-Märkten für Getreide, insbesondere Mais, liess die Aussicht auf reiche Ernten die Preise 2015 zunächst stetig sinken. Mitte Juni führten allerdings heftige Regenfälle und Überschwemmungen grosser Anbauflächen in den USA zu Ernteaussfällen, die zum Nachteil der Getreidepositionen im Programm die Preise in die Höhe trieben. Als schliesslich klar wurde, dass das griechische Schuldenproblem nicht wie erhofft vor Ende Juni gelöst werden würde, mussten die Long-Positionen in Aktien in den meisten Regionen gegen Monatsende eine deutlich erhöhte Volatilität und Trendumkehrungen hinnehmen.

Wesentliche Änderungen nach Artikel 23 der AIFM-Richtlinie sind in den ungeprüften Meldepflichten im Sinne der AIFM-Richtlinie auf den Seiten 80 bis 81 aufgeführt. Einzelheiten zu den wesentlichen Risiken und anlagespezifischen oder wirtschaftlichen Unsicherheitsfaktoren, denen die Gesellschaft ausgesetzt sein kann, enthält Anmerkung 7 des Jahresberichts.

AHL Partners LLP
August 2015

Man AHL Diversified plc

Bilanz

Per 29. Juni 2015



		29. Juni 2015 USD	30. Juni 2014 USD	25. Juni 2013* USD
	Anmerkung			
Kurzfristige Vermögenswerte				
Kassenbestand bei Banken	4	524'926'340	574'120'649	902'392'260
Kassenbestand bei Brokern	4	155'478'845	124'387'174	97'806'727
Forderungen gegenüber Brokern	4	18'910	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5	304'517'257	240'188'963	357'828'327
Dividendenforderungen		203'188	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte		27'155	55'577	113'408
Kurzfristiges Vermögen gesamt		985'171'695	938'752'363	1'358'140'722
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5	(104'626'788)	(50'903'376)	(146'339'801)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	(1'494'435)	-	-
Auszuschüttende Dividenden		(159'446)	-	-
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	9,10	(3'991'592)	(4'027'926)	(4'282'640)
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt		(110'272'261)	(54'931'302)	(150'622'441)
Das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbare Nettovermögen		874'899'434	883'821'061	1'207'518'281
Das Nettovermögen setzt sich wie folgt zusammen:				
Anteilskapital				
7'988'062 (30. Juni 2014: 9'204'467 (25. Juni 2013: 13'614'220)				
Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile mit einem Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung von USD 109,52 (30. Juni 2014: 96,02, 25. Juni 2013: 88,69)				
	11	874'899'434	883'821'061	1'207'518'281

*Die Umstellung von den irischen GAAP auf IFRS hatte keine Auswirkungen. Weitere Informationen finden Sie unter Anmerkung 2.

Genehmigt und freigegeben im Namen der Geschäftsführung am 14. Oktober 2015

Michael Jackson
Geschäftsführer

Victoria Parry
Geschäftsführer

	Anmerkung	29. Juni 2015 USD	30. Juni 2014 USD
<hr/>			
Das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbare Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		883'821'061	1'207'518'281
Ausgabe von 572'273 rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung (30. Juni 2014: 192'927)	11	67'111'222	16'790'261
Rücknahme von 1'788'678 rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung (30. Juni 2014: 4'602'680)	11	(195'212'934)	(401'856'705)
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbarer Nettogewinn für den Berichtszeitraum		119'180'085	61'369'224
Das den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbare Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		874'899'434	883'821'061

Man AHL Diversified plc
Gesamtergebnisrechnung
Für den am 29. Juni 2015 abgeschlossenen Berichtszeitraum



		29. Juni 2015 USD	30. Juni 2014 USD
	Anmerkung		
Erträge			
Zinserträge		1'223'656	1'530'648
Dividendenerträge		3'091'969	-
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	8	277'892'591	32'696'757
Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	8	(74'275'349)	67'018'728
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	8	149'563	(11'945)
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlusts/(-gewinns) aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	8	(5'426'838)	3'157'546
Sonstige Erträge		13'588	24'613
		<u>202'669'180</u>	<u>104'416'347</u>
Aufwendungen			
Zinsaufwand		(475'121)	(39'573)
Managergebühren	9,10	(968'029)	(928'827)
Investment Management Fee	9,10	(28'321'762)	(31'350'636)
Performancegebühren	9,10	(42'140'002)	-
Introducing Broker Fees	9,10	(9'383'748)	(10'137'017)
Dividendenaufwendungen		(582'145)	-
Revisionskosten		(32'873)	(30'577)
Sonstige Aufwendungen		(1'161'591)	(560'493)
		<u>(83'065'271)</u>	<u>(43'047'123)</u>
Summe der Betriebsaufwendungen		(423'824)	-
Verrechnungssteuer		<u>(83'489'095)</u>	<u>(43'047'123)</u>
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbarer Nettogewinn für den Berichtszeitraum		<u>119'180'085</u>	<u>61'369'224</u>

Die Gesellschaft hatte im Berichtszeitraum ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste zu verzeichnen. Alle Ergebnisse kamen im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit zustande.

	29. Juni 2015 USD	30. Juni 2014 USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbarer Nettogewinn für den Berichtszeitraum	119'180'085	61'369'224
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zurechenbaren Nettogewinns für den Berichtszeitraum zum Nettomittelzu-/abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit:		
(Abnahme)/Zunahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(64'328'294)	117'639'364
Zunahme/(Abnahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	53'723'412	(95'436'425)
Zunahme der aktiven Rechnungsabgrenzungsposten und übrige Vermögenswerte	28'422	57'831
Zunahme der Dividendenforderungen	(203'188)	-
Zunahme der auszuschüttenden Dividenden	159'446	-
Abnahme der Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	(36'334)	(254'714)
Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	108'523'549	83'375'280
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Erlös aus der Ausgabe von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung	67'111'222	16'790'261
Zahlungen für die Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung	(195'212'934)	(401'856'705)
Nettomittelabfluss durch Finanzierungstätigkeit	(128'101'712)	(385'066'444)
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(19'578'163)	(301'691'164)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	698'507'823	1'000'198'987
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode	678'929'660	698'507'823
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente setzen sich wie folgt zusammen:		
Kassenbestand bei Banken	524'926'340	574'120'649
Kassenbestand bei Brokern	155'478'845	124'387'174
Forderungen gegenüber Brokern	18'910	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(1'494'435)	-
	678'929'660	698'507'823

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine nach den Gesetzen von Irland errichtete offene Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung. Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und bietet Möglichkeiten der direkten oder indirekten Beteiligung der Öffentlichkeit. Sie wurde gemäss dem Companies Act von 2014 zugelassen. Die Gesellschaft nahm im März 1996 ihre Geschäftstätigkeit auf.

Sie ist von der Central Bank of Ireland zugelassen. Die rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung sind zur Notierung auf der offiziellen Liste der irischen Börse zugelassen.

Anlageziel der Gesellschaft ist es, durch den Aufbau eines diversifizierten Portfolios auf den Derivat- und Interbank-Devisenmärkten im Rahmen des von AHL verwalteten AHL Diversified Programme mittelfristig Kapitalwachstum bei gleichzeitiger Begrenzung der mit diesen Anlagen verbundenen Risiken zu erreichen. Als Investmenteinheit der Man Group ist AHL über verschiedene Rechtsträger tätig. AHL bietet Anlegern Zugang zu hoch liquiden und effizienten Handelsstrategien, die sich durch eine niedrige Korrelation mit traditionellen Anlagekategorien auszeichnen. Man Group umfasst Man Group plc und alle deren Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen im jeweiligen Kontext.

Ziel der Gesellschaft ist es, unabhängig von traditionellen Aktien- und Anleihenanlagen eine positive Performance zu erwirtschaften. Dabei werden bedeutende Diversifizierungsvorteile erzielt und das Risiko-Ertrags-Profil eines traditionellen Anlageportfolios verbessert. Im Vordergrund stehen dabei Kapitalgewinne und nicht Zinserträge. Zu keinem Zeitpunkt dürfen mehr als 15 % des Nettoinventarwerts (der 'NAV') im Rahmen von Margenerfordernissen für nicht kotierte Kontrakte aufgewendet werden.

Die Rechnungsperiode der Gesellschaft endet jedes Jahr jeweils am letzten Montag im Juni.

Im Prospekt definierte Begriffe haben, sofern der Kontext keine andere Auslegung erfordert, in diesem Rechnungsabschluss dieselbe Bedeutung.

Am 1. Juli 2014 wurde der Investment Manager als Verwalter alternativer Investmentfonds ('AIFM') zugelassen und die Gesellschaft als alternativer Investmentfonds ('AIF') gemäss Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds ('AIFM-Richtlinie') registriert.

2. Erstmalige Anwendung von IFRS

Dieser Rechnungsabschluss für den Berichtszeitraum zum 29. Juni 2015 ist der Erste, den die Gesellschaft gemäss den International Financial Reporting Standards ('IFRS'), wie sie in der Europäischen Union ('EU') anzuwenden sind, erstellt hat. Für Berichtszeiträume bis und einschliesslich des Zeitraums zum 30. Juni 2014 hat die Gesellschaft ihren Rechnungsabschluss gemäss den in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsstandards ('irische GAAP') erstellt. Entsprechend hat die Gesellschaft für Berichtszeiträume zum bzw. nach dem 1. Juli 2014 einen mit IFRS kompatiblen Rechnungsabschluss erstellt – neben den Daten für den Vergleichszeitraum per und für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2014 (siehe hierzu die Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze). Bei der Erstellung dieses Rechnungsabschlusses wurde die Eröffnungsbilanz der Gesellschaft per 25. Juni 2013 und damit am Tag des Übergangs der Gesellschaft zu IFRS ausgefertigt. Da es bei der Übernahme von IFRS keine Änderungen in Bezug auf Erfassung und Bewertung gab, werden die Anmerkungen zum Rechnungsabschluss nicht per 25. Juni 2013 vorgelegt. Gemäss den Anforderungen unter Paragraf 38 und 39 von IFRS 1 – 'Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards' hat der Verwaltungsrat geprüft, wie der Übergang von den irischen GAAP zu IFRS die ausgewiesene Vermögens- und Ertragslage und die Kapitalflüsse beeinflusst hat. Der Übergang zu IFRS hat keine Auswirkungen auf die Bewertung bzw. Klassifizierung dieser Beträge nach sich gezogen. Darüber hinaus gab es unter IFRS keine Änderungen an der Gesamtergebnisrechnung. Gemäss irischen GAAP war die Gesellschaft nicht verpflichtet, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen, wohl jedoch unter IFRS.

3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft lauten wie folgt:

a) Bilanzierungsrichtlinien

Der Rechnungsabschluss wird gemäss IFRS des International Accounting Standards Board ('IASB'), wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt. Der Rechnungsabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt. Davon ausgenommen sind erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden.

3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Änderungen der Rechnungslegungs- und Offenlegungsgrundsätze

Ausgegebene, aber noch nicht in Kraft getretene Standards:

IFRS 9 Finanzinstrumente

Im Juni 2014 veröffentlichte das IASB die Endfassung von IFRS 9 Finanzinstrumente, die alle Phasen des Projekts Finanzinstrumente widerspiegelt und IAS 39 Finanzinstrumente ersetzt: Erfassung und Bewertung und alle vorigen Fassungen von IFRS 9. Der Standard führt neue Anforderungen für die Klassifizierung und Bewertung, Wertminderung und die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften ein. IFRS 9 gilt für Geschäftsjahre, die am 1. Januar 2018 oder später beginnen, wobei eine frühzeitige Anwendung möglich ist. Die rückwirkende Anwendung ist erforderlich, Vergleichsinformationen sind jedoch nicht obligatorisch. Die vorzeitige Anwendung früherer Fassungen von IFRS 9 (2009, 2010 und 2013) ist zulässig, sofern der Tag der ersten Anwendung vor dem 1. Februar 2015 liegt. Die Gesellschaft prüft derzeit die Auswirkungen von IFRS 9 und beabsichtigt, den neuen Standard zum erforderlichen Inkrafttreten auf die finanziellen Vermögenswerte oder die finanziellen Verbindlichkeiten anzuwenden.

IFRS 15 Umsätze aus Verträgen mit Kunden

IFRS 15 wurde im Mai 2014 veröffentlicht und führt ein neues fünfstufiges Modell ein, das für Umsätze aus Verträgen mit Kunden gilt. Unter IFRS 15 werden Umsätze als Betrag erfasst, der das Entgelt widerspiegelt, zu dem ein Unternehmen als Gegenleistung für die Übertragung von Gütern oder Dienstleistungen auf einen Kunden voraussichtlich Anrecht besitzt. Die Grundsätze von IFRS 15 bieten einen strukturierteren Ansatz für die Bewertung und Erfassung von Umsätzen.

Der neue Umsatzstandard gilt für alle Unternehmen und wird alle Anforderungen in Bezug auf die Erfassung von laufenden Einnahmen unter IFRS ersetzen. Für Geschäftsjahre, die am 1. Januar 2018 oder später beginnen, ist entweder eine vollständige oder eine geänderte rückwirkende Anwendung erforderlich, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist. Die Gesellschaft prüft derzeit die Auswirkungen von IFRS 15 und beabsichtigt, den neuen Standard zum erforderlichen Inkrafttreten zu übernehmen.

Am Tag der Genehmigung des Rechnungsabschlusses gab es einige Standards und Interpretationen, die zwar bereits ausgegeben wurden, jedoch noch nicht in Kraft waren. Die Geschäftsleitung geht davon aus, dass sich die Übernahme dieser Standards und Interpretationen in zukünftigen Perioden nicht wesentlich auf den Rechnungsabschluss der Gesellschaft auswirken wird.

c) Bilanzierungsbeurteilungen und Schätzungen

Im Zuge der Erstellung des Abschlusses nach IFRS ist es erforderlich, dass die Geschäftsführung Beurteilungen erstellt, Schätzungen vornimmt und Annahmen trifft, die die in diesem Rechnungsabschluss und dem dazugehörigen Anhang ausgewiesenen Beträge und Angaben beeinflussen, einschliesslich bestimmter Bewertungsannahmen. Unsicherheiten bei diesen Annahmen und Schätzungen könnten zu Ergebnissen führen, die zukünftig eine wesentliche Anpassung des Buchwerts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfordern.

d) Unternehmensfortführung

Die Geschäftsführung hat geprüft, ob die Gesellschaft in der Lage ist, ihre laufende Geschäftstätigkeit fortzuführen, und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über ausreichend Ressourcen verfügt, um ihre Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzuführen. Das Liquiditätsrisiko durch Rücknahmeanträge der Anteilseigner wird dadurch gesteuert, dass eine Mitteilungsfrist für Rücknahmeanträge gesetzt wird, sodass die voraussichtlich benötigte Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen gemäss Vereinbarung mit dem Investment Manager bereitgestellt werden kann. Ferner sind der Geschäftsführung keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel hinsichtlich der Fähigkeit der Gesellschaft, ihre laufende Geschäftstätigkeit fortzuführen, aufwerfen würden, sodass der Rechnungsabschluss auf Basis der Unternehmensfortführung erstellt wird.

e) Umsatzrealisierung

Zinserträge werden periodengerecht verbucht.

f) Dividendenerträge und -aufwendungen

Dividendenerträge und -aufwendungen werden am Ex-Dividende-Datum erfasst und vor Abzug eventueller Verrechnungssteuern ausgewiesen.

3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zur Ermittlung des Nettoinventarwerts ('NAV') wird die Bewertung der Anlagen gemäss dem Prospekt durchgeführt. Für Zwecke des Rechnungsabschlusses wurden die Anlagen gemäss IFRS auf Basis der nachfolgend dargelegten Grundsätze bewertet. Per 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 bestehen keine wesentlichen Unterschiede zwischen diesen Bewertungsmethoden.

Diese Kategorie hat zwei Unterkategorien:

(i) Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Handelsbestände): Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, werden in erster Linie für den kurzfristigen Verkauf oder Rückkauf erworben oder eingegangen. Derivate werden als Handelsbestand klassifiziert, da die Gesellschaft sie nicht als Sicherungsgeschäft in einer Sicherungsbeziehung designiert.

(ii) Von der Geschäftsführung bei der Ersterfassung als 'erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten' designierte finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten: Dazu gehören nicht zu Handelszwecken gehaltene Aktien und Schuldtitel. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ('Finanzinstrumente') werden bei der Ersterfassung auf der Basis designiert, dass sie zu einer Gruppe von Finanzinstrumenten gehören, die in Übereinstimmung mit den Risikomanagement- und Anlagestrategien der Gesellschaft verwaltetet werden und deren Erfolg auf Basis des beizulegenden Zeitwerts bewertet wird. Die finanziellen Informationen über diese Finanzinstrumente werden intern auf dieser Basis dem Investment Manager zur Verfügung gestellt.

Die Gesellschaft weist finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an dem Tag und nur dann aus, an dem bzw. sofern sie eine Partei der vertraglichen Bestimmungen des Instruments wird. Marktübliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelstag erfasst, dabei handelt es sich um den Tag, an dem die Gesellschaft sich verpflichtet, den Vermögenswert zu kaufen bzw. zu verkaufen. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Alle Transaktionskosten für solche Instrumente werden in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam direkt als realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Nach der erstmaligen Bewertung bewertet die Gesellschaft die Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind, zum beizulegenden Zeitwert.

Die Kapitalanlagen in verwalteten Anlagefonds werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert bewertet und danach zum NAV pro Anteil zum Bilanzstichtag angesetzt. Diese Bewertung reflektiert den beizulegenden Zeitwert dieser Anlagen. Bei Nichtverfügbarkeit des offiziellen NAV pro Anteil werden die verwalteten Anlagefonds zum letzten verfügbaren offiziellen oder geschätzten NAV pro Anteil bewertet.

Anlagen werden ausgebucht, wenn das Recht zum Erhalt von Mittelfüssen aus den Anlagen abgelaufen ist oder die Gesellschaft alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen im Wesentlichen übertragen hat.

h) Derivate

Die Gesellschaft kann mit derivativen Finanzinstrumenten handeln. Hierunter fallen Futures, Forward-Kontrakte und Differenzkontrakte, deren Wert vom jeweils zugrunde liegenden Vermögenswert, Index, Zinssatz oder von der zugrunde liegenden Währung abhängt. Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste (nicht der Kontrakt- bzw. Nominalwert) stellen den beizulegenden Zeitwert der Derivate dar.

Derivative Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert des Zeitpunkts, an dem der Derivatekontrakt geschlossen wurde, und in den folgenden Berichtszeiträumen mit dem jeweils neuen beizulegenden Zeitwert bilanziert. Die beizulegenden Zeitwerte werden von notierten Marktpreisen an aktiven Märkten abgeleitet, darunter auch kürzlich erfolgte Markttransaktionen und Bewertungstechniken wie diskontierte Bargeldfluss- und Optionspreismodelle, je nach Fall. Um zuverlässige Ergebnisse sicherzustellen, werden die Modelle anhand eines Backtesting mit tatsächlichen Transaktionen kalibriert. Soweit praktikierbar ziehen die Modelle beobachtbare Daten heran. Gleichwohl erfordern Bereiche wie Kreditrisiko (das eigene Risiko und das der Gegenpartei), Volatilitäten und Korrelationen Schätzungen durch den Verwaltungsrat. Geänderte Annahmen zu diesen Faktoren könnten sich auf den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert derivativer Finanzinstrumente am Bewertungstag auswirken.

3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Derivate (Fortsetzung)

Alle derivativen Finanzinstrumente werden unter den Vermögenswerten ausgewiesen, sofern die Gesellschaft Beträge ausstehen hat; hat die Gesellschaft dagegen Beträge zu zahlen, wird unter den Verbindlichkeiten ausgewiesen. Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte derivativer Finanzinstrumente werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Während der Laufzeit des Kontrakts werden Änderungen des Kontraktwerts als nicht realisierte Gewinne/(Verluste) ausgewiesen, um den beizulegenden Zeitwert des Kontrakts am letzten Tag des Bewertungszeitraums widerzuspiegeln. Wird der Kontrakt glattgestellt, verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn, der der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten der) der glattgestellten Transaktion und der Vertragsgrundlage der Gesellschaft entspricht.

Die Gesellschaft kann Futures-Kontrakte abschliessen, die am Handelstag verbucht und zum geltenden Kauf- bzw. Verkaufspreis in der Schlussauktion am letzten Werktag des Zeitraums bewertet werden. Die Differenz zwischen dem ursprünglichen Kontraktwert und dem beizulegenden Zeitwert der offenen Futures-Position wird in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Gesamtergebnisrechnung als Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden am Glattstellungs- bzw. Handelstag des Kontrakts erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung unter Einnahmen als realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen (siehe Anmerkung 8).

Die Gesellschaft kann Forward-Kontrakte abschliessen, die am Handelstag verbucht und zum geltenden Devisenkurs am letzten Werktag des Zeitraums bewertet werden. Die Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des ursprünglichen Kontraktwerts und dem beizulegenden Zeitwert der offenen Terminkontraktposition wird in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Gesamtergebnisrechnung als Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden am Verfalls- oder Handelstag des Kontrakts erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung unter Einnahmen als realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen (siehe Anmerkung 8).

Die Gesellschaft kann Differenzkontrakte ('CFD') abschliessen, die auf Grundlage des Handelstags erfasst und gemäss der Differenz zwischen dem Nennwert der Long-/Short-Position der zugrunde liegenden Aktie bewertet werden. Die Berechnung erfolgt anhand eines Referenzkurses am Tag des Kontraktabschlusses und des Marktwerts am Tag der Glattstellung bzw. am Bilanzstichtag, sofern dieser vor der Beendigung des Kontrakts liegt. Die Differenz zwischen dem ursprünglichen Erfassungsbetrag und dem Marktwert der offenen CFD-Position wird in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Gesamtergebnisrechnung als Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden am Glattstellungs- bzw. Handelstag des Kontrakts erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung unter Einnahmen als realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen (siehe Anmerkung 8).

i) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste

Alle realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren und Derivaten werden in der Bilanz als realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und in der Gesamtergebnisrechnung als Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste umfassen Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten für den Zeitraum sowie Veränderungen infolge Auflösungen nicht realisierter Gewinne und Verluste früherer Perioden für Finanzinstrumente, die im Geschäftsjahr realisiert wurden. Realisierte Gewinne und Verluste entsprechen der Differenz zwischen dem erstmaligen Buchwert und dem Veräusserungsbetrag eines Instruments bzw. den Barzahlungen oder Zahlungseingängen für Derivate (unter Ausschluss von Zahlungen oder Zahlungseingängen auf Sicherheitenkonten für solche Instrumente). Die Kosten für verkaufte Wertpapiere werden auf First-in-First-out-Basis (FIFO) ausgewiesen. Transaktionskosten oder Mehrkosten, die direkt der Übernahme, Emission oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts und Verbindlichkeit zugeordnet werden können, werden in der Bilanz als realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und in der Gesamtergebnisrechnung als Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

j) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag in die Bilanz eingestellt, wenn ein einklagbares Recht besteht, die erfassten Beträge gegeneinander aufzurechnen und die Absicht besteht, entweder einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die Verbindlichkeit abzulösen. Per 29. Juni 2015 und per 30. Juni 2014 wurden in der Bilanz keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gegeneinander aufgerechnet. Siehe Anmerkung 6.

3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

k) Funktions- und Darstellungswährung

Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, Renditen in US-Dollar, der Währung ihrer Kapitalaufnahme, zu erzielen. Die Liquidität der Gesellschaft wird täglich in US-Dollar gemanagt, um die Ausgabe und Rücknahme der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung der Gesellschaft durchführen zu können. Auch die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft wird in US-Dollar evaluiert. Da der US-Dollar als die Währung betrachtet wird, die am besten die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen repräsentiert, ist der US-Dollar die funktionale Währung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung hat den US-Dollar als Darstellungswährung ausgewählt.

l) Fremdwährungen

Im Berichtszeitraum durchgeführte Transaktionen in ausländischen Währungen wurden zu den am jeweiligen Datum der Transaktionen geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Die aus Transaktionen in Fremdwährungen und zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Devisenanlagen resultierenden Gewinne oder Verluste werden in der Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Alle sonstigen Gewinne und Verluste mit Fremdwährungen werden in der Gesamtergebnisrechnung in der Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen ausgewiesen.

m) Zinsaufwand und sonstige Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

n) Rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung

Die rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung werden als Eigenkapitalinstrumente aufgefasst, zumal sie dem Inhaber des rückzahlbaren Anteils mit Gewinnbeteiligung das Recht verleihen, bei Liquidation der Gesellschaft einen Anteil am Nettovermögen zu erhalten und allen anderen Instrumentenklassen nachgeordnet sind und identische Merkmale aufweisen. Der gesamte erwartete Cashflow, der den Inhabern der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung über die Laufzeit der Instrumente zuzurechnen ist, beruht im Wesentlichen auf den Gewinnen oder Verlusten und den Veränderungen der erfassten Nettovermögenswerte.

Rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung sind auf Wunsch des Inhabers der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung zurückzunehmen. Die rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung können der Gesellschaft gemäss den Rücknahmebedingungen in den Angebotsunterlagen der Gesellschaft zurückgegeben werden.

4. Kassenbestände bei Banken und Brokern und Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Am Ende der Berichtsperiode wurden Beträge als Kassenbestände bei Banken und Brokern und Forderungen von Brokern ausgewiesen, die bei folgenden Instituten gehalten wurden: Citibank N.A., BNP Paribas, Sumitomo Trust & Bank und National Bank of Abu Dhabi (die 'Banken') und Credit Suisse, Deutsche Bank, JP Morgan, HSBC, Merrill Lynch and Co., Inc, Morgan Stanley sowie The Royal Bank of Scotland plc (die 'Broker'). Kassenbestände bei Banken in der Bilanz umfassen Barmittel, Sichteinlagen, kurzfristige Einlagen bei Banken, kurzfristige hochliquide Anlagen und Zahlungsmitteläquivalente, die leicht in bestimmte Barbeträge umgewandelt werden können. Sie unterliegen vernachlässigbar geringen Veränderungen im Wert und besitzen Laufzeiten von drei Monaten oder weniger. Der Kassenbestand bei Brokern umfasst Beträge, die als Sicherheiten für offene Futures- und Forward-Kontrakte und andere Derivate übertragen wurden. Forderungen aus Leerverkäufen und Sicherheiten können ganz oder teilweise Beschränkungen unterliegen, bis die betreffenden Wertpapiere gekauft werden. Wenn Wertpapiere auf Marge gekauft werden, kann die Margenverbindlichkeit für die betreffenden Wertpapiere abgesichert werden. Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern umfassen Forderungen/Verbindlichkeiten aus abgeschlossenen Wertpapierverkäufen/-käufen, die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt sind oder geliefert wurden. Diese Verbindlichkeiten/Forderungen werden ursprünglich zum beizulegenden Zeitwert erfasst und danach zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich einer eventuellen Wertminderungsrückstellung bewertet. Eine Wertminderungsrückstellung für Forderungen gegenüber Brokern wird gebildet, wenn objektiv erkennbar ist, dass die Gesellschaft nicht alle Forderungen gegenüber Brokern einziehen können. Per 29. Juni 2015 beliefen sich die Barsicherheiten auf USD 36'493'527 (30. Juni 2014: USD 43'046'256).

Die Laufzeiten der Termineinlagen der Gesellschaft sind nachfolgend dargelegt:

Gegenpartei

Sumitomo Trust & Bank
National Bank of Abu Dhabi

Fälligkeitsdatum

1. Juli 2015
30. Juni 2015

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

In den folgenden Tabellen sind die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten per 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 aufgeführt:

	2015 Beizulegender Zeitwert USD	2015 % des Nettovermögens	2014 Beizulegender Zeitwert USD	2014 % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
<u>Anlagen in verwandten verwalteten Anlagefonds</u>				
AHL Evolution Ltd	146'424'504	16.74%	154'104'350	17.44%
Gesamte Anlagen in verwandten verwalteten Anlagefonds	146'424'504	16.74%	154'104'350	17.44%
<u>Aktien</u>				
Stammaktien	111'936'269	12.79%	-	-
Gesamt Eigenkapital	111'936'269	12.79%	-	-
<u>Derivate</u>				
Warenterminkontrakte	2'725'574	0.31%	1'744'051	0.19%
Forward-Kontrakte auf Devisen	23'231'843	2.66%	33'639'893	3.81%
Futures-Kontrakte	18'048'629	2.06%	50'700'669	5.74%
Differenzkontrakte	2'150'438	0.25%	-	-
Gesamt Derivate	46'156'484	5.28%	86'084'613	9.74%
Gesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	304'517'257	34.81%	240'188'963	27.18%
	2015 Beizulegender Zeitwert USD	2015 % des Nettovermögens	2014 Beizulegender Zeitwert USD	2014 % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
<u>Aktien</u>				
Stammaktien	(41'991'799)	(4.80)%	-	-
Gesamt Eigenkapital	(41'991'799)	(4.80)%	-	-
<u>Derivate</u>				
Warenterminkontrakte	(274'362)	(0.03)%	(6'073'970)	(0.69)%
Forward-Kontrakte auf Devisen	(31'663'355)	(3.62)%	(30'461'693)	(3.45)%
Futures-Kontrakte	(28'758'065)	(3.29)%	(14'367'713)	(1.63)%
Differenzkontrakte	(1'939'207)	(0.22)%	-	-
Gesamt Derivate	(62'634'989)	(7.16)%	(50'903'376)	(5.77)%
Gesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(104'626'788)	(11.96)%	(50'903'376)	(5.77)%

Keiner der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte wurde als Sicherheit verwendet.

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Forward-Kontrakte

Die Gesellschaft kann im Rahmen ihrer Portfoliomanagementtechniken Forward-Kontrakte einsetzen, um ihr Engagement, das nicht auf die Funktionswährung lautet, ökonomisch abzusichern (wobei kein formelles Hedge Accounting angewandt wird). Von der Gesellschaft abgeschlossene Forward-Kontrakte stellen eine feste Verbindlichkeit zum Kauf oder Verkauf eines Basiswertes bzw. einer Währung zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft dar, wobei Kurs und Volumen bereits im Voraus festgelegt werden. Forward-Kontrakte können auch für Handelszwecke verwendet werden.

Futures-Kontrakte

Die Gesellschaft kann börsennotierte Futures einsetzen, um das passende Aktienmarktengagement gemäss der Gesamtvermögensallokation des Investment Managers aufrechtzuerhalten. Mit Futures-Kontrakten wird die Lieferung von Waren, Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten zu einem späteren Zeitpunkt vereinbart und für den Verkäufer gleichzeitig der künftige Preis oder Zins für die Lieferung bestimmter Waren oder Instrumente festgelegt. Gewinne und Verluste aus Futures werden von der Gesellschaft anhand der Marktschwankungen und als realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung als Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Differenzkontrakte

Ein Differenzkontrakt ist ein Derivatkontrakt, dessen Wert von der Kursentwicklung des unterlegten Basiswertes abhängig ist und bei dem der zugrunde liegende Basiswert nicht physisch gehalten wird. Aus dem Basiswert lassen sich für die Gesellschaft weder Rechte noch Pflichten ableiten. Der Differenzkontrakt wird zwischen zwei Parteien abgeschlossen und stellt eine Vereinbarung über den Austausch der Differenz zwischen dem Reset Value oder dem Anfangswert des Referenzwertes und dem Schlusskurs des Referenzwertes dar. Der realisierte Gewinn oder Verlust ist von der Bewertung des Referenzwertes am Abwicklungsdatum abhängig, mit dem der Differenzkontrakt unterlegt ist.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden anhand der Differenz zwischen dem Schlusskurs des Referenzwertes und dem Reset Value oder dem Anfangswert am Stichtag ermittelt. Der Reset Value wird an Zahlungsterminen regelmässig gemäss den Bedingungen des Kontrakts festgesetzt.

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft klassifiziert Zeitwertbewertungen unter Anwendung einer Zeitwerthierarchie, die die Bedeutung der für die Bewertung herangezogenen Parameter gemäss IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts berücksichtigt.

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

- Stufe 1 – An einem aktiven Markt für ein identisches Instrument notierter Marktpreis.
- Stufe 2 – Bewertungsverfahren, die beobachtbare Parameter (Inputs) verwenden. Diese Kategorie umfasst Instrumente, deren Bewertung unter Zuhilfenahme von folgenden Faktoren erfolgte: auf aktiven Märkten für ähnliche Instrumente notierten Marktpreisen; notierten Preisen für ähnliche Instrumente auf Märkten, die als weniger als aktiv betrachtet werden; oder anderer Bewertungstechniken, bei denen alle massgeblichen Parameter direkt oder indirekt aus Marktdaten beobachtbar sind.
- Stufe 3 – Bewertungsverfahren, die massgebliche nicht beobachtbare Parameter verwenden. Diese Kategorie beinhaltet alle Instrumente, bei denen die Bewertungstechnik Parameter verwendet, die nicht auf beobachtbaren Daten basieren und bei denen die nicht beobachtbaren Parameter massgeblichen Einfluss auf die Bewertung des Instruments haben könnten. Diese Kategorie beinhaltet Instrumente, die anhand von notierten Preisen ähnlicher Instrumente bewertet werden, und bei denen massgebliche nicht beobachtbare Anpassungen oder Annahmen erforderlich sind, um die Unterschiede zwischen den Instrumenten zu berücksichtigen.

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Wenn die beizulegenden Zeitwerte börsenkotierter Aktien (einschliesslich börsenkotierter Anlagen in verwalteten Anlagefonds) und Schuldtitel sowie öffentlich gehandelter Derivate am Bilanzstichtag auf notierten Marktkursen oder verbindlichen Kursnotierungen von Händlern beruhen, ohne Abzug von Transaktionskosten, werden die Instrumente auf Stufe 1 der Hierarchie eingestuft.

Die Gesellschaft setzt weithin anerkannte Bewertungsmodelle zur Bestimmung der Zeitwerte von im Freiverkehr gehandelten Derivaten ('OTC-Derivaten') ein. Die für diese Finanzinstrumente verwendeten Parameter sind beobachtbar und werden daher auf Stufe 2 eingestuft.

Die Gesellschaft investiert in einen verwalteten Anlagefonds, der an keinem aktiven Markt kotiert ist. Der verwaltete Anlagefonds wird gemäss dem NAV pro Anteil bewertet, der vom Administrator dieses verwalteten Anlagefonds veröffentlicht wird. Der NAV wird erforderlichenfalls angepasst, um der Zeitverzögerung seit dem Berechnungsdatum, dem Liquiditätsrisiko, Rücknahmebeschränkungen, Angebotspreisen am Sekundärmarkt und anderen Faktoren Rechnung zu tragen. Je nach den Anpassungen, die an dem vom Fonds veröffentlichten NAV pro Anteil vorgenommen werden müssen, stuft die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert dieser Anlage auf Stufe 2 oder 3 ein.

Die Gesellschaft hält keine Finanzinstrumente der Stufe 3.

In den folgenden Tabellen wird die Klassifizierung innerhalb der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 zusammengefasst.

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen wird die Klassifizierung innerhalb der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 zusammengefasst.

Per 29. Juni 2015

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
<u>Anlagen in verwandten verwalteten Anlagefonds</u>				
AHL Evolution Ltd	-	146'424'504	-	146'424'504
Gesamte Anlagen in verwandten verwalteten Anlagefonds	-	146'424'504	-	146'424'504
<u>Aktien</u>				
Stammaktien	111'936'269	-	-	111'936'269
Gesamt Eigenkapital	111'936'269	-	-	111'936'269
<u>Derivate</u>				
Warenterminkontrakte	-	2'725'574	-	2'725'574
Forward-Kontrakte auf Devisen	-	23'231'843	-	23'231'843
Futures-Kontrakte	18'048'629	-	-	18'048'629
Differenzkontrakte	-	2'150'438	-	2'150'438
Gesamt Derivate	18'048'629	28'107'855	-	46'156'484
Gesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	129'984'898	174'532'359	-	304'517'257
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
<u>Aktien</u>				
Stammaktien	(41'991'799)	-	-	(41'991'799)
Gesamt Eigenkapital	(41'991'799)	-	-	(41'991'799)
<u>Derivate</u>				
Warenterminkontrakte	-	(274'362)	-	(274'362)
Forward-Kontrakte auf Devisen	-	(31'663'355)	-	(31'663'355)
Futures-Kontrakte	(28'758'065)	-	-	(28'758'065)
Differenzkontrakte	-	(1'939'207)	-	(1'939'207)
Gesamt Derivate	(28'758'065)	(33'876'924)	-	(62'634'989)
Gesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(70'749'864)	(33'876'924)	-	(104'626'788)

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2014

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
<u>Anlagen in verwandten verwalteten Anlagefonds</u>				
AHL Evolution Ltd	-	154'104'350	-	154'104'350
Gesamte Anlagen in verwandten verwalteten Anlagefonds	-	154'104'350	-	154'104'350
<u>Derivate</u>				
Warenterminkontrakte	-	1'744'051	-	1'744'051
Forward-Kontrakte auf Devisen	-	33'639'893	-	33'639'893
Futures-Kontrakte	50'700'669	-	-	50'700'669
Gesamt Derivate	50'700'669	35'383'944	-	86'084'613
Gesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	50'700'669	189'488'294	-	240'188'963

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt Beizulegender Zeitwert USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
<u>Derivate</u>				
Warenterminkontrakte	-	(6'073'970)	-	(6'073'970)
Forward-Kontrakte auf Devisen	-	(30'461'693)	-	(30'461'693)
Futures-Kontrakte	(14'367'713)	-	-	(14'367'713)
Gesamt Derivate	(14'367'713)	(36'535'663)	-	(50'903'376)
Gesamt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(14'367'713)	(36'535'663)	-	(50'903'376)

Um sicherzustellen, dass die Anlagen gemäss der vorstehend dargelegten Zeitwerthierarchie korrekt zwischen Stufe 1, 2 und 3 klassifiziert werden, werden die Anlagen in jedem Geschäftsjahr überprüft. Sofern sich die Merkmale einer Anlage im Berichtszeitraum ändern und Anlagen nicht länger die Kriterien einer bestimmten Stufe erfüllen, werden sie am Ende der jeweiligen Berichtsperiode in eine geeignetere Stufe übertragen. In dem am 29. Juni 2015 und am 30. Juni 2014 zu Ende gegangenen Berichtszeitraum erfolgten keine Bewegungen zwischen den Stufen.

Derivative Finanzinstrumente

Die Gesellschaft kann mit derivativen Finanzinstrumenten handeln. Hierunter fallen Futures, Forward-Kontrakte und Differenzkontrakte, deren Wert vom jeweils zugrunde liegenden Vermögenswert, Index, Zinssatz oder von der zugrunde liegenden Währung abhängt. Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste (nicht der Kontrakt- bzw. Nominalwert) stellen den beizulegenden Zeitwert der Derivate dar.

Die Gesellschaft ist beim Handel mit derivativen Finanzinstrumenten Markt- und Kreditrisiken ausgesetzt. Das Marktrisiko besteht in potenziellen Veränderungen der Marktzinssätze, Wechselkurse, Indizes oder des Wertes der zugrunde liegenden Finanzinstrumente. Das Kreditrisiko besteht in dem möglichen Verlust, der auftreten kann, wenn die Gegenpartei ihre vertraglichen Verpflichtungen nicht erfüllt. Für praktisch alle gehandelten Derivatkontrakte werden Einschussmargen geleistet. Aus solchen Transaktionen können für die Gesellschaft beträchtliche, nicht in der Bilanz ausgewiesene Verpflichtungen resultieren, falls die entrichteten Margenkonti und die im Zusammenhang mit der Anlage geleisteten Sicherheiten den möglichen Verlust nicht ausreichend abdecken.

5. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Der Investment Manager steuert das mit diesen Transaktionen verbundene Risiko, indem er gemäss den jeweiligen Börsenvorschriften und internen Richtlinien bei seinen Brokern Margenkonti unterhält und Sicherheiten hinterlegt. Er übernimmt zudem eine aktive Rolle beim Management und bei der Kontrolle der Markt- und Gegenparteirisiken der Gesellschaft und bei der täglichen Überwachung der Handelsgeschäfte und der Höhe der Sicherheitsmargen, und wenn notwendig hinterlegt er zusätzliche Sicherheiten oder reduziert die Anzahl der Positionen.

Derivative Finanzinstrumente basieren im Allgemeinen auf Nominalwerten, die nicht im Rechnungsabschluss ausgewiesen werden. Diese Nominalwerte entsprechen dem theoretischen Wert der den Derivatgeschäften zugrunde liegenden Kapitalflüsse. In der Bilanz werden anstelle des Nominalwerts die nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste der börsengehandelten Finanzderivate ausgewiesen.

Futures-Kontrakte, Forward-Kontrakte und Differenzkontrakte

Am 29. Juni 2015 und am 30. Juni 2014 war die Gesellschaft über seine Anlagen in offenen Futures-, Forward- und Differenzkontrakten in zugrunde liegenden Positionen in Finanzinstrumenten engagiert. Die Nominalwerte dieser Positionen sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

	Nominalwerte			
	Long 2015 USD	Short 2015 USD	Long 2014 USD	Short 2014 USD
Wareterminkontrakte	51'462'759	(143'725'811)	227'638'383	(231'968'301)
Forward-Kontrakte auf Devisen	4'846'572'936	(4'760'290'183)	6'214'489'540	(6'211'311'340)
Futures-Kontrakte	2'447'339'350	(2'432'238'364)	8'182'170'803	(2'096'435'811)
Differenzkontrakte	48'340'479	(28'831'836)	-	-

6. Aufrechnung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Per 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 wurden in der Bilanz keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft netto ausgewiesen. Die folgenden Tabellen enthalten Angaben zu den finanziellen Auswirkungen des Netting für Instrumente, die einem einklagbaren Globalverrechnungsvertrag bzw. einer vergleichbaren Vereinbarung bei Zahlungsausfall unterliegen, gemäss der Festlegung im Rahmen solcher Vereinbarungen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die finanziellen Vermögenswerte pro Gegenpartei per 29. Juni 2015 netto dargelegt:

Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten, derivativen Vermögenswerten und Sicherheiten, die von Gegenparteien erhalten wurden

	(i)	(ii)	(iii)=(i)+(ii)	
	In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttovermögenswerte			
	Bruttobetrag der Vermögenswerte in der Bilanz USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Barsicherheiten USD	Nettobetrag USD
Gegenpartei				
Credit Suisse	184'380'055	(53'944'723)	-	130'435'332
Deutsche Bank	26'749'570	-	-	26'749'570
Royal Bank of Scotland plc	21'638'699	(3'328'427)	-	18'310'272
Merrill Lynch and Co., Inc	29'862'931	(9'969'268)	-	19'893'663
HSBC Bank plc	10'268'437	-	-	10'268'437
J.P. Morgan	23'192'353	(7'947'538)	-	15'244'815
Morgan Stanley	17'498'463	(2'321'980)	-	15'176'483
Gesamt	313'590'508	(77'511'936)	-	236'078'572

6. Aufrechnung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die finanziellen Verbindlichkeiten pro Gegenpartei per 29. Juni 2015 netto dargelegt:

Aufrechnung von finanziellen Verbindlichkeiten, derivativen Verbindlichkeiten und Sicherheiten, die von Gegenparteien verpfändet wurden

verpfändet wurden		(i)	(ii)	(iii)=(i)+(ii)
In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttoverbindlichkeiten				
Gegenpartei	Bruttobetrag der Verbindlichkeiten in der Bilanz USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Barsicherheiten USD	Nettobetrag USD
Credit Suisse	53'944'723	(53'944'723)	-	-
Deutsche Bank	14'342'367	-	(14'342'367)	-
Royal Bank of Scotland plc	13'554'079	(3'328'427)	(10'225'652)	-
Merrill Lynch and Co., Inc	9'969'268	(9'969'268)	-	-
HSBC Bank plc	4'041'268	-	(4'041'268)	-
J.P. Morgan	7'947'538	(7'947'538)	-	-
Morgan Stanley	2'321'980	(2'321'980)	-	-
Gesamt	106'121'223	(77'511'936)	(28'609'287)	

In der nachfolgenden Tabelle sind die finanziellen Vermögenswerte pro Gegenpartei per 30. Juni 2014 netto dargelegt:

Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten, derivativen Vermögenswerten und Sicherheiten, die von Gegenparteien erhalten wurden

erhalten wurden	(i)	(ii)	(iii)=(i)+(ii)	
	In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttovermögenswerte			
	Bruttobetrag der Vermögenswerte in der Bilanz USD	Finanzinstrumente USD	Erhaltene Barsicherheiten USD	Nettobetrag USD
Gegenpartei				
Credit Suisse	78'213'825	(10'383'214)	-	67'830'611
Deutsche Bank	29'970'200	(939'406)	-	29'030'794
Royal Bank of Scotland plc	48'459'857	-	-	48'459'857
Merrill Lynch and Co., Inc	21'485'645	(1'656'192)	-	19'829'453
J.P. Morgan	32'342'260	(2'328'308)	-	30'013'952
Gesamt	210'471'787	(15'307'120)	-	195'164'667

6. Aufrechnung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

In der nachfolgenden Tabelle sind die finanziellen Verbindlichkeiten pro Gegenpartei per 30. Juni 2014 netto dargelegt:

Aufrechnung von finanziellen Verbindlichkeiten, derivativen Verbindlichkeiten und Sicherheiten, die von Gegenparteien verpfändet wurden

verpfändet wurden:				
	(i)	(ii)	(iii)=(i)+(ii)	
	In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttoverbindlichkeiten			
	Bruttobetrag der Verbindlichkeiten in der Bilanz USD	Finanzinstrumente USD	Verpfändete Barsicherheiten USD	Nettobetrag USD
Gegenpartei				
Credit Suisse	10'383'214	(10'383'214)	-	-
Deutsche Bank	17'472'032	(939'406)	(16'532'626)	-
Royal Bank of Scotland plc	19'063'630	-	(19'063'630)	-
Merrill Lynch and Co., Inc	1'656'192	(1'656'192)	-	-
J.P. Morgan	2'328'308	(2'328'308)	-	-
Gesamt	50'903'376	(15'307'120)	(35'596'256)	

Per 29. Juni 2015 beliefen sich die verpfändeten Barsicherheiten auf USD 36'493'527 (30. Juni 2014: USD 43'046'256).

7. Management finanzieller Risiken

Die Anlageaktivitäten der Gesellschaft setzen diese verschiedenen Typen von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und den Märkten, in denen sie investiert, verknüpft sind. Die mit den Finanzinstrumenten verbundenen Risiken sind identisch mit den Risiken des Rechnungsabschlusses der Gesellschaft per 30. Juni 2014. Zu den wichtigsten Formen von Finanzrisiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, gehören das Marktrisiko, das Kreditrisiko und das Liquiditätsrisiko. Das Marktrisiko umfasst unter anderem das Wertpapierkursrisiko, das Zinsrisiko, das Kreditrisiko, das Volatilitätsrisiko und das Währungsrisiko. Die Gesellschaft steuert diese Risiken zusammen mit den Risiken, die mit ihrer Anlagetätigkeit verbunden sind, im Rahmen der allgemeinen Richtlinien für das Risikomanagement.

Art und Umfang der zum Bilanzstichtag ausstehenden Finanzinstrumente sowie die von der Gesellschaft angewandten Grundsätze des Risikomanagements werden weiter unten erörtert.

Allgemeines Risikomanagement

Die Gesellschaft strebt an, Renditen durch die Anlage in das AHL Diversified Programme und dabei in erster Linie durch die Anlage in den verwalteten Anlagefonds AHL Evolution Ltd zu erzielen, der ebenfalls vom Investment Manager verwaltet wird. Der Investment Manager strebt ein Investmentengagement von 100 % des aktuellen Nettoinventarwerts der Anteile am AHL Diversified Programme an.

Obwohl die Gesellschaft nicht voll in den verwalteten Anlagefonds investiert ist, werden die zugrunde liegenden Anlagefonds so gehebelt, dass ihr Engagement im AHL Diversified Programme 20 % ihres Nettoinventarwerts oder mehr beträgt, sodass die Gesellschaft ihr angestrebtes Investmentengagement erreichen kann, ohne voll investiert zu sein.

Die Geschäftsführer unterscheiden zwischen zwei Hauptrisikoebenen: den Risiken auf Gesellschaftsebene und den Risiken auf Ebene der zugrunde liegenden Kapitalanlagen. Dementsprechend hat der Investment Manager Verfahren für das Management von Risiken sowohl in Verbindung mit der Gesellschaft als auch mit ihren zugrunde liegenden Kapitalanlagen eingeführt.

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Auf Gesellschaftsebene

Das Risikomanagement auf Gesellschaftsebene kann in das Risikomanagement vor und nach Durchführung der Kapitalanlagen unterteilt werden. Das Risikomanagement vor Durchführung der Kapitalanlagen bezieht sich auf die Vermögensallokation und den Portfolioaufbau. Das Risikomanagement nach Durchführung der Kapitalanlagen beinhaltet die Durchführung der Risiko- und Renditeanalysen, die Überwachung der relevanten spezifischen Portfoliobeschränkungen und Anlagerichtlinien der Gesellschaft, die Verwaltung des Währungs-, Zins-, Kredit- und Liquiditätsrisikos der Gesellschaft sowie relevante Anpassungen von Vermögensallokation und Portfolioaufbau.

Risikoerwägungen oder die Notwendigkeit, das Portfolio wieder in Einklang mit Produkttrichtlinien zu bringen, können eine Neuausrichtung des Portfolios erforderlich machen, das in der Regel auf täglicher Basis durch das Portfoliomanagementteam des Investment Managers überprüft wird.

Auf Ebene der zugrunde liegenden Kapitalanlagen

AHL Diversified Programme

AHL verwaltet das AHL Diversified Programme, das hochentwickelte computerisierte Prozesse einsetzt, um insbesondere Trends und Chancen auf den weltweiten Märkten zu identifizieren. Handelssignale werden über eine stabile und fein abgestimmte Handels- und Umsetzungsinfrastruktur generiert und ausgeführt. Dieser quantitative Prozess ist primär directional. Er wird durch konsequente Risikosteuerung, laufende Forschung, Diversifikation und das konstante Streben nach Effizienz untermauert.

Die Anlagephilosophie beruht darauf, dass die Finanzmärkte durch anhaltende Trends und Ineffizienzen gekennzeichnet sind. Trends sind Reihenkorrelationen auf Finanzmärkten – ein Phänomen, bei dem Preisbewegungen in der Vergangenheit das Preisverhalten in der Zukunft beeinflussen. Obwohl sie in ihrer Intensität, Dauer und Häufigkeit variieren, treten Preistrends allgemein periodisch in allen Branchen und Märkten auf. Trends eignen sich sehr gut für aktive Handelsstile, die auf unterschiedlichen globalen Märkten eingesetzt werden.

Der Handel findet rund um die Uhr statt, wobei dank Echtzeit-Kursinformationen auf Preisänderungen auf vielen verschiedenen globalen Märkten reagiert werden kann. Das AHL Diversified Programme investiert in ein diversifiziertes Portfolio. Dieses Portfolio kann unter anderem die folgenden Instrumente umfassen: börslich und ausserbörslich gehandelte Instrumente wie Futures-, Options- und Forward-Kontrakte, CFDs, Swaps und andere Finanzderivate. Diese Märkte sind direkt oder indirekt zugänglich und umfassen ohne Einschränkung Aktien, Schuldtitel, Anleihen, Devisen, kurzfristige Zinssätze, Energie, Metalle, Kredite und Agrarprodukte.

Das AHL Diversified Programme legt zum einen Wert auf die Diversifikation über verschiedene Sektoren und Märkte. Zum anderen wurde es so konzipiert, dass auch durch die Allokation in mehreren Handelssystemen ein Diversifikationseffekt erreicht wird. Die meisten dieser Systeme arbeiten mit Echtzeitkursen und messen Kursmomentum und Ausreisser. Sie zielen darauf ab, Preistrends zu erfassen und Positionen aufzulösen, wenn sich mit hoher Wahrscheinlichkeit ein neuer Trend abzeichnet. Es werden Signale über unterschiedliche Zeithorizonte von einem Tag bis zu mehreren Monaten generiert. Insgesamt nehmen die Systeme im Moment täglich rund 2'000 Preisstichproben an etwa 300 Märkten, auf denen gehandelt wird. Das AHL Diversified Programme bezieht noch weitere technische Systeme sowie quantitative Modelle ein, die auf verschiedenen fundamentalen Parametern beruhen – wie beispielsweise Daten zu den Zinssätzen und Aktienbewertungen.

Entsprechend dem Prinzip der Risikosteuerung beruht der Ansatz von AHL beim Portfolioaufbau und bei der Asset Allocation auf dem Grundsatz, das Anlagekapital über die ganze Palette von Sektoren und Märkten hinweg zu investieren.

Besondere Beachtung wird der Korrelation unter den Sektoren und Märkten, den erwarteten Erträgen, den Marktzutrittskosten und der Marktliquidität geschenkt. Die Portfolios werden regelmässig geprüft und falls notwendig angepasst, um Veränderungen dieser Faktoren Rechnung zu tragen. Es wird zudem ein systematischer Prozess angewandt, mit dem das Marktrisiko in Echtzeit an die sich verändernde Volatilität an den einzelnen Märkten angepasst werden kann. Durch die von AHL getätigten laufenden Investitionen in Forschung und Technologie kann sich die Zahl und Vielfalt der Märkte, Strategien und Instrumente mit denen das AHL Diversified Programme direkt oder indirekt handelt, während der Laufzeit der Anlage ändern, wobei stets die im Anhang und im Offering Memorandum beschriebenen Beschränkungen eingehalten werden. Es sollte auch beachtet werden, dass das AHL Diversified Programme, das von der Protected Cell gehandelt wird, sich von dem AHL Diversified Programme, das durch andere von Einheiten der Man Group verwaltete Anlageprodukte gehandelt wird, unterscheiden kann.

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Marktrisiko

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die zukünftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Marktvariablen wie Zinssätzen, Wechsel- und Anlagenkursen schwanken.

Es gibt zahlreiche Risikokennzahlen, die vom Investment Manager genutzt werden. Eine allgemein bekannte Kennzahl ist die annualisierte Volatilität. Bei der annualisierten Volatilität handelt es sich um eine Risikokennzahl, welche die Standardabweichung der Renditen auf den Nettoinventarwert pro rückkaufbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung vom Beginn bis zum Ende des Berichtszeitraums darstellt.

Da die annualisierte Volatilität auf dem Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung basiert, werden in ihre Berechnung alle Performancemerkmale der Gesellschaft einbezogen, einschliesslich der Auswirkungen von Zinsbewegungen und Wechselkursdifferenzen während des Berichtszeitraums.

Die annualisierte Volatilität hat Grenzen, da von einer Normalverteilung der Periodenrenditen ausgegangen wird, was für das Verhalten der Hedgefonds nicht immer vollumfänglich zutrifft. Ihre Messung wird zudem genauer sein, wenn mehr Datenpunkte vorhanden sind. Die annualisierte Volatilität basiert auf historischen Daten. Eine Garantie für eine bestimmte Handelsperformance kann nicht gegeben werden, und die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Indikator für (die) zukünftige Performance/Resultate dar.

Per 29. Juni 2015 betrug die annualisierte Volatilität für die Gesellschaft 14.59 % (2014: 11.49 %)

Zinsrisiko

Unter dem Zinsrisiko versteht man das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die zukünftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinsen schwanken.

Ein direktes Zinsrisiko besteht für die Gesellschaft im Zusammenhang mit ihren Kassenbeständen bei Banken und Brokern.

Die Gesellschaft ist über ihre Anlage in den verwalteten Anlagefonds des AHL Diversified Programme indirekt dem Zinsrisiko ausgesetzt. Dieses Programm ist bewusst so beschaffen, dass es Renditen über Handelsstrategien generiert, die auf die Ausnutzung von Zinsunterschieden fokussiert sind. Die Sensitivität des Engagements wird anhand der allgemeinen Volatilitätsanalyse im Abschnitt zum Marktrisiko modelliert.

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Aus den folgenden Tabellen ist das Zinsrisiko zu entnehmen, dem die Gesellschaft durch vertragliche Fälligkeiten oder Neubewertungen ausgesetzt war, je nachdem, welches Ereignis zuerst eintritt:

Per 29. Juni 2015

	Weniger als ein Monat USD	Ein Monat bis ein Jahr USD	Über ein Jahr USD	Keinem Zins- risiko ausgesetzt USD	Gesamt USD
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Kassenbestand bei Banken	524'926'340	-	-	-	524'926'340
Kassenbestand bei Brokern	155'478'845	-	-	-	155'478'845
Forderungen gegenüber Brokern	18'910	-	-	-	18'910
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	1'470'068	763'107	302'284'082	304'517'257
Dividendenforderungen	-	-	-	203'188	203'188
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	-	-	-	27'155	27'155
Kurzfristiges Vermögen gesamt	680'424'095	1'470'068	763'107	302'514'425	985'171'695
Kurzfristige Verbindlichkeiten:					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2'663'472)	(934'837)	(101'028'479)	(104'626'788)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(1'494'435)	-	-	-	(1'494'435)
Auszuschüttende Dividenden	-	-	-	(159'446)	(159'446)
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(3'991'592)	(3'991'592)
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	(1'494'435)	(2'663'472)	(934'837)	(105'179'517)	(110'272'261)
Summe Zinssensitivitätslücke	678'929'660	(1'193'404)	(171'730)	197'334'908	874'899'434
Kumulierte Zinssensitivitätslücke	678'929'660	677'736'256	677'564'526	874'899'434	874'899'434

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2014

	Weniger als ein Monat USD	Ein Monat bis ein Jahr USD	Über ein Jahr USD	Keinem Zinsrisiko ausgesetzt USD	Gesamt USD
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Kassenbestand bei Banken	574'120'649	-	-	-	574'120'649
Kassenbestand bei Brokern	124'387'174	-	-	-	124'387'174
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	15'338'529	2'037'926	222'812'508	240'188'963
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	-	-	-	55'577	55'577
Kurzfristiges Vermögen gesamt	698'507'823	15'338'529	2'037'926	222'868'085	938'752'363
Kurzfristige Verbindlichkeiten:					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1'493'936)	(724'086)	(48'685'354)	(50'903'376)
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	-	(4'027'926)	(4'027'926)
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	-	(1'493'936)	(724'086)	(52'713'280)	(54'931'302)
Summe Zinssensitivitätslücke	698'507'823	13'844'593	1'313'840	170'154'805	883'821'061
Kumulierte Zinssensitivitätslücke	698'507'823	712'352'416	713'666'256	883'821'061	883'821'061

Verbindlichkeiten, die keinem Zinsrisiko unterliegen, umfassen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten. Diese Beträge sind in der Regel aufgrund vertraglicher Bestimmungen innerhalb eines Vierteljahres – in jedem Fall aber innerhalb eines Jahres – zu begleichen.

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen die Auswirkungen einer Erhöhung bzw. eines Rückgangs der Zinsen um 50 Basispunkte (Bp.) auf das Nettovermögen, wobei alle anderen Variablen konstant bleiben. Dabei wird davon ausgegangen, dass ein Anstieg/Rückgang des Leitzinses um 50 Bp. einen Anstieg/Rückgang des Werts des Nettovermögens um 50 Bp. zur Folge hätte. In Wirklichkeit jedoch würde ein Anstieg/Rückgang um 50 Bp. zu keinem direkt parallelen Anstieg/Rückgang des beizulegenden Zeitwerts des Nettovermögens führen, zumal die Wertschwankungen des Nettovermögens von der einzelnen Anlageklasse und/oder der Marktstimmung in Bezug auf die Sensitivität der Zinsen abhängig wären. Die Volatilitätskennzahlen, die im Abschnitt zum Marktrisiko dargelegt sind, umfassen neben anderen Variablen die tatsächlichen Zinssensitivitäten.

Per 29. Juni 2015

	Weniger als ein Monat USD	Ein Monat bis ein Jahr USD	Über ein Jahr USD	Keinem Zinsrisiko ausgesetzt USD	Gesamt USD
Veränderung des Nettovermögens (Anstieg um 50 Bp.)	682'324'308	(1'199'371)	(172'589)	197'334'908	878'287'256
Veränderung des Nettovermögens (Rückgang um 50 Bp.)	675'535'012	(1'187'437)	(170'871)	197'334'908	871'511'612

Per 30. Juni 2014

	Weniger als ein Monat USD	Ein Monat bis ein Jahr USD	Über ein Jahr USD	Keinem Zinsrisiko ausgesetzt USD	Gesamt USD
Veränderung des Nettovermögens (Anstieg um 50 Bp.)	702'000'362	13'913'816	1'320'409	170'154'805	887'389'392
Veränderung des Nettovermögens (Rückgang um 50 Bp.)	695'015'284	13'775'370	1'307'271	170'154'805	880'252'730

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko

Unter dem Währungsrisiko versteht man das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die zukünftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursveränderungen schwanken.

Die Gesellschaft ist durch ihre nicht auf USD lautenden Anlagen Währungsrisiken ausgesetzt. Der Investment Manager wendet ein aktives Verfahren zur Überwachung der Fremdwährungsengagements an und steuert dieses Risiko durch Eingehen von Gegenpositionen für nicht auf USD lautende Positionen und den Abschluss gegenläufiger Devisenterminkontrakte.

Die Gesellschaft ist ferner indirekt durch die Strategien des von ihr gehaltenen verwalteten Anlagefonds einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn Währungsengagements Bestandteil der vorgegebenen Anlagestrategie sind.

Die auf verschiedene Währungen lautenden monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der nachstehenden Übersicht ausgewiesen. Die ausgewiesenen Beträge stellen das Engagement der Gesellschaft vor Absicherungen dar und lassen die erheblich geringere Sensitivität gegenüber dem Währungsrisiko, die sich durch Währungsabsicherungstechniken ergibt, ausser Acht.

Per 29. Juni 2015

Die Beträge wurden in die entsprechenden Werte in USD umgerechnet.

	USD	EUR	GBP	Sonstige	Gesamt
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Kassenbestand bei Banken	523'728'745	1'528'083	422'090	(752'578)	524'926'340
Kassenbestand bei Brokern	107'999'645	5'886'102	2'608'056	38'985'042	155'478'845
Forderungen gegenüber Brokern	-	19'802	92	(984)	18'910
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	260'386'188	7'123'357	3'572'532	33'435'180	304'517'257
Dividendenforderungen	61'897	9'716	30'690	100'885	203'188
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	25'540	1'615	-	-	27'155
Kurzfristiges Vermögen gesamt	892'202'015	14'568'675	6'633'460	71'767'545	985'171'695
Kurzfristige Verbindlichkeiten:					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(65'704'886)	(5'329'986)	(2'440'449)	(31'151'467)	(104'626'788)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(458'760)	-	-	(1'035'675)	(1'494'435)
Auszuschüttende Dividenden	(41'566)	(47'803)	(34'411)	(35'666)	(159'446)
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	(3'927'939)	(63'653)	-	-	(3'991'592)
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	(70'133'151)	(5'441'442)	(2'474'860)	(32'222'808)	(110'272'261)
Nettovermögen	822'068'864	9'127'233	4'158'600	39'544'737	874'899'434

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2014

Die Beträge wurden in die entsprechenden Werte in USD umgerechnet.

	USD	EUR	GBP	Sonstige	Gesamt
Kurzfristige Vermögenswerte:					
Kassenbestand bei Banken	574'106'342	14'307	-	-	574'120'649
Kassenbestand bei Brokern	63'413'228	21'955'270	(293'829)	39'312'505	124'387'174
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	187'737'315	10'925'079	10'750'238	30'776'331	240'188'963
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	35'793	19'784	-	-	55'577
Kurzfristiges Vermögen gesamt	825'292'678	32'914'440	10'456'409	70'088'836	938'752'363
Kurzfristige Verbindlichkeiten:					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(38'682'527)	(5'571'085)	(1'681'226)	(4'968'538)	(50'903'376)
Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten	(3'977'451)	(50'475)	-	-	(4'027'926)
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	(42'659'978)	(5'621'560)	(1'681'226)	(4'968'538)	(54'931'302)
Nettovermögen	782'632'700	27'292'880	8'775'183	65'120'298	883'821'061

Sonstiges Preisrisiko

Unter sonstigem Preisrisiko versteht man das Risiko, dass der Kurs eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktbedingungen, die den Wert des Instruments direkt oder indirekt beeinflussen, schwanken wird.

Die Gesellschaft unterliegt durch die von ihr getätigten Investitionen einem sonstigen Preisrisiko. Aufgrund der Natur der mit diesen Investitionen verfolgten Handelsstrategien kann keine direkte Beziehung zwischen bestimmten Marktfaktoren und den erwarteten Kursen der Kapitalanlagen zuverlässig hergestellt werden.

Das sonstige Preisrisiko wird im Rahmen des vorstehend beschriebenen allgemeinen Risikomanagements verwaltet.

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei nicht mehr in der Lage ist, eine gegenüber der Gesellschaft eingegangene Verpflichtung zu erfüllen.

Das maximale Engagement der Gesellschaft in Kreditrisiken per 29. Juni 2015 (ohne Berücksichtigung des Werts zusätzlicher gehaltener Sicherheiten) für den Fall, dass Gegenparteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllen können, im Verhältnis zu den einzelnen Klassen der ausgewiesene Finanzanlagen, die keine Derivate sind, ist der bilanzierte Buchwert dieser Vermögenswerte.

Beim Einsatz derivativer Finanzinstrumenten entsteht das Kreditrisiko durch die Möglichkeit einer Nichterfüllung von Pflichten durch Gegenparteien im Rahmen eines Kontraktes bzw. einer Vereinbarung. Das Kreditrisiko für das AHL Diversified Programme wird indirekt durch Diversität der Gegenparteien und regelmässige Überwachung des Konzentrationsrisikos gemindert.

Die wesentlichen Risiken bestehen gegenüber den Banken und den Brokern.

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Kredit-/Gegenparteirisiko (Fortsetzung)

Aus der nachfolgenden Tabelle gehen die Kassenbestände bei Banken und Brokern sowie Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern der Gesellschaft nach Ratingagentur-Kategorie per 29. Juni 2015 hervor (Quelle: Moody's).

Gegenpartei	Rating von Moody's	2015 USD	2015 %
Credit Suisse AG	Baa2	67'417'293	9.93%
J.P. Morgan	Aa2	19'059'327	2.81%
Deutsche Bank AG	A3	15'090'999	2.22%
HSBC Bank plc	Aa2	8'358'103	1.23%
Royal Bank of Scotland plc	A3	9'250'337	1.36%
Morgan Stanley	A3	12'871'466	1.90%
Merrill Lynch and Co., Inc	Baa1	21'975'071	3.24%
BNP Paribas	A1	118'640'380	17.47%
Citibank N.A.	A1	92'785'141	13.67%
Sumitomo Trust & Bank	A1	167'149'267	24.62%
National Bank of Abu Dhabi	Aa3	146'332'276	21.55%
Standard Chartered Bank	Aa3	-	-
Commerzbank	Aa3	-	-
Mizuho Bank	A1	-	-
		678'929'660	100.00%

Gegenpartei	Rating von Moody's	2014 USD	2014 %
Credit Suisse AG	A1	46'289'258	6.63%
J.P. Morgan	Aa3	21'093'113	3.02%
Deutsche Bank AG	A2	16'532'627	2.36%
Royal Bank of Scotland plc	Baa2	26'513'635	3.80%
Merrill Lynch and Co., Inc	Baa2	13'958'541	2.00%
BNP Paribas	A1	33'366'172	4.78%
Commerzbank	Baa1	148'505'121	21.26%
Mizuho Bank	A1	147'879'328	21.17%
National Bank of Abu Dhabi	Aa3	149'191'091	21.36%
Standard Chartered Bank	A1	38'178'179	5.46%
ING Bank N.V.	A2	57'000'758	8.16%
		698'507'823	100.00%

Der Investment Manager führt für alle Gegenparteien eine Due-Diligence-Prüfung durch, bevor sie ein Dienstleistungsanbieter oder eine Gegenpartei der Gesellschaft werden. Bonitätsprüfungen sind ein Teil dieses Prozesses. Die Bonität von Banken, Brokern und allen Kreditgebern der Gesellschaft wird regelmässig überprüft und bei Allokationsbeschlüssen berücksichtigt.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft Schwierigkeiten bekommt, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen. Rücknahmeanträge von Inhabern der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung stellen das grösste Liquiditätsrisiko der Gesellschaft dar.

Die Rückzahlung der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung der Gesellschaft erfolgt wie in Anmerkung 11 beschrieben. Das Liquiditätsrisiko durch Rücknahmeanträge der Anteilseigner wird dadurch gesteuert, dass eine Mitteilungsfrist für Rücknahmeanträge gesetzt wird, sodass die voraussichtlich benötigte Liquidität der zugrunde liegenden Anlagen gemäss Vereinbarung mit dem Investment Manager bereitgestellt werden kann.

7. Management finanzieller Risiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Gesellschaft geht im Allgemeinen minimale Liquiditätsrisiken ein, da sie in verwaltete Anlagefonds investiert, deren Mitteilungsfristen bei Rückgaben gleich oder kürzer sind als jene der Protected Cell, um zu gewährleisten, dass im Falle von unzureichender Liquidität Anlagen in verwalteten Anlagefonds der Gesellschaft zu einem Preis abgenommen werden können, der dem letzten erhältlichen Preis pro rückzahlbaren Anteil mit Gewinnbeteiligung am Kauftag entspricht.

Die Finanzinstrumente der Gesellschaft bestehen aus Futures-Kontrakten, die als leicht verwertbar gelten, weil sie alle an den wichtigsten geregelten Börsen kotiert sind. Der von der Gesellschaft gehaltene verwaltete Anlagefonds ist vorwiegend in börsennotierte Aktien, hochliquiden Futures und Devisenterminkontrakten investiert.

Die übrigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft wie Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, auszuschüttende Dividenden, sowie Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten sind gewöhnlich zahlbar auf Verlangen und innerhalb von 90 Tagen.

8. Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Kassenbestand

	29. Juni 2015 USD	30. Juni 2014 USD
Realisierte und nicht realisierte Gewinne aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Kassenbestand		
Realisierter Gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	648'661'177	386'772'850
Realisierter Verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(370'768'586)	(354'076'093)
Realisierter Gewinn aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	6'055'072	1'361'063
Realisierter Verlust aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	(5'905'509)	(1'373'008)
Gesamt realisierter Nettogewinn	278'042'154	32'684'812
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	134'414'331	153'444'543
Veränderung des nicht realisierten Verlusts aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(208'689'680)	(86'425'815)
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	19'392'668	3'518'025
Veränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	(24'819'506)	(360'479)
Gesamte Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns	(79'702'187)	70'176'274
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und Kassenbestand	198'339'967	102'861'086
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	277'892'591	32'696'757
Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(74'275'349)	67'018'728
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	149'563	(11'945)
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlusts/(-gewinns) aus Kassenbestand durch Wechselkursveränderungen	(5'426'838)	3'157'546

9. Gebühren, Provisionen und sonstige Aufwendungen

Managergebühren

Man Fund Management Limited (der 'Manager') wurde zum Manager der Gesellschaft bestellt. Die an den Manager zu zahlenden Gebühren werden quartalsweise berechnet und nachschüssig zum Ende des jeweiligen Quartals bezahlt. Dabei kommt der nachfolgend aufgeführte Staffeltarif zur Anwendung. Die Gebühren werden auf der Grundlage des zum letzten Bewertungszeitpunkt eines jeden Quartals (also dem letzten Bewertungszeitpunkt im März, Juni, September und Dezember) ermittelten NAV berechnet.

NAV, auf den die Gebühr berechnet wird (in USD)

Gebühren

0 – 50'000'000	Die Summe aus: (a) USD 12'500; und (b) einem Viertel von 0.30 % des zum betreffenden Bewertungszeitpunkt ermittelten NAV
50'000'001 – 100'000'000	Ein Viertel von 0.20 % des zum betreffenden Bewertungszeitpunkt ermittelten NAV
100'000'001 – 250'000'000	Ein Viertel von 0.125 % des zum betreffenden Bewertungszeitpunkt ermittelten NAV
250'000'001 – 500'000'000	Ein Viertel von 0.10 % des zum betreffenden Bewertungszeitpunkt ermittelten NAV
500'000'001 oder mehr	Ein Viertel von 0.05 % des zum betreffenden Bewertungszeitpunkt ermittelten NAV

Der Manager hat gegenüber der Gesellschaft ausserdem Anspruch auf die folgenden Transaktionsgebühren, die er an die Service-Stelle für Anteilseigner und den Registerführer weiterleitet:

- eine Gebühr von USD 75 für jedes neue Anlegerkonto; zuzüglich
- einer Transaktionsgebühr von USD 50 für jede Transaktion eines Anteilseigners; zuzüglich
- einer jährlichen Anteilseigner-Verwaltungsgebühr von USD 25 für jedes Konto eines Anteilseigners (mindestens aber USD 10'000 pro Jahr); zuzüglich
- einer jährlichen Produktkomplexitätsgebühr von USD 10 für jedes Konto eines Anteilseigners (mindestens aber USD 10'000 pro Jahr);
- Die Summe der Gebühren (i) bis (iv) unterliegt einer Höchstgrenze von 20 Basispunkten des NAV.

Der Manager bezahlt Citibank Europe plc ('Service-Stelle für Anteilseigner, Bewertungsdienstleister und Registerführer') für die Erbringung von Dienstleistungen für die Anteilseigner, Bewertungsdienstleistungen und die Registerführung sowie damit verbundene administrative Aufwendungen eine Gebühr.

Der Manager hat ferner Anspruch auf Erstattung aller angemessenen und durch Belege nachgewiesenen Auslagen (einschliesslich der Gebühren und Kosten dritter Dienstleister, so z.B. der Service-Stelle für Anteilseigner bzw. des Registerführers), die ihm in Erfüllung seiner Verpflichtungen gemäss Managementvereinbarung entstanden sind.

Anlageverwaltungs- und Performancegebühren

Die Gesellschaft hat eine Anlageverwaltungsvereinbarung abgeschlossen, gemäss der AHL Partners LLP zum Investment Manager ernannt wurde.

Gemäss der Anlageverwaltungsvereinbarung fallen für diese Dienste folgende Gebühren an:

- eine jährliche Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von 3 %, die auf der Grundlage des zu jedem wöchentlichen Bewertungszeitpunkt ermittelten NAV berechnet wird;

9. Gebühren, Provisionen und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Anlageverwaltungs- und Performancegebühren (Fortsetzung)

- (ii) eine Performancegebühr in Höhe von 20 % der an jedem Bewertungszeitpunkt ermittelten 'neuen Nettogewinne'. Zwecks Ermittlung der 'neuen Nettogewinne' wird die Performance des Investment Managers von einer Woche zur nächsten kumuliert betrachtet. Solange Gewinne erzielt werden, beginnt der Investment Manager jede neue Woche mit einem Gewinnstand von null. Entstehen jedoch Verluste, wird erst dann wieder eine Performancegebühr fällig, wenn der gesamte Verlustvortrag der vergangenen Wochen wieder eingebracht wurde.

Die Anlageverwaltungs- und Performancegebühren werden an die Man Investments AG (der 'Introducing Broker, Marketingberater, Vertreter in der Schweiz') gezahlt, die als Kommissionär des Investment Managers fungiert.

Depotbankgebühren

Als Vergütung für die Erbringung ihrer Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft hat die Depotbank Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von bis zu 0.025 % p.a. des zum letzten Bewertungszeitpunkt eines jeden Quartals ermittelten NAV. Zusätzlich zu dieser Gebühr hat die Depotbank auch Anspruch auf die Erstattung aller angemessenen Kosten, die ihr in Erfüllung ihrer Verpflichtungen gemäss Depotbankvereinbarung entstanden sind. Die angemessenen Kosten werden aus dem Vermögen der Gesellschaft erstattet.

Gebühren der Hauptzahlstelle

Als Vergütung für die Erbringung ihrer Dienstleistungen gegenüber der Gesellschaft hat die Hauptzahlstelle Anspruch auf eine Vergütung von USD 3'500 als jährliche Verwaltungsgebühr sowie einen Betrag in Höhe von jährlich 0.05 % des Nennwertes der von der Hauptzahlstelle gehaltenen Wertpapiere, mindestens jedoch auf eine Mindestgebühr von USD 2'500 zuzüglich Spesen. Die Vergütung wird quartalsweise berechnet und im Nachhinein bezahlt. Die Schweizer Zahlstelle wurde zu Jahreskosten von CHF 5'000 ernannt. Die Gesellschaft zahlt dem Manager die Gebühren für die Hauptzahlstelle und der Manager leitet diese an die Hauptzahlstelle weiter.

Introducing Broker Fees

Die Introducing Broker Fees wurden an Man Investments AG, den Introducing Broker, gezahlt. Die Introducing Broker Fee entspricht 1 % p.a. des zu jedem Bewertungszeitpunkt gültigen NAV und wird vom Introducing Broker in Rechnung gestellt.

Transaktionskosten und Courtagen

Transaktionskosten und Courtagen umfassen ausschliesslich institutionelle Gebühren per Jahresende, die Börsenabgaben und andere Kosten Dritter abdecken und an die Broker zu zahlen sind. Diese Kosten wurden mit dem realisierten Gewinn/Verlust aus Investitionen verrechnet.

Betriebliche Aufwendungen

Der Manager begleicht alle mit dem Produktangebot, dem operativen Geschäft und den administrativen Tätigkeiten der Gesellschaft verbundenen Aufwendungen, einschliesslich der Honorarforderungen der Rechtsberater und Buchprüfer sowie der Druck-, Registrierungs- und Zulassungskosten, aus dem Gesellschaftsvermögen.

Honorare der Geschäftsführung

Die Geschäftsführung ist berechtigt, für ihre Dienste ein Honorar und eine Vergütung zu erhalten, die in ihrem Ermessen liegen. Den Geschäftsführern sind zudem unter anderem die Reise-, Hotel- und anderen Kosten zu vergüten, die ihnen ordnungsgemäss in Verbindung mit ihrer Teilnahme an Versammlungen der Geschäftsführung oder im Zusammenhang mit dem Geschäftsgang der Gesellschaft entstehen. John Morton verzichtete auf seine Honorare für die Berichtszeiträume zum 29. Juni 2015 und zum 30. Juni 2014.

Besteuerung

Entsprechend den geltenden irischen Gesetzen und Verwaltungspraktiken gilt die Gesellschaft als Anlageunternehmung im Sinne von Artikel 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Damit unterliegen die entsprechenden Erträge oder Gewinne nicht der irischen Besteuerung. In Irland fallen für die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung der Anteile der Gesellschaft keine Stempel-, Übertragungs- oder Registrierungssteuern an.

Ausschüttungen und Zinszahlungen auf Wertpapiere, die ausserhalb von Irland ausgegeben wurden, können der Besteuerung des jeweiligen Landes (einschliesslich Quellensteuern) unterliegen. Die Gesellschaft kann möglicherweise keinen reduzierten Quellensteuersatz auf der Grundlage von Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und anderen Ländern in Anspruch nehmen. Aus diesem Grund kann die Gesellschaft gegebenenfalls keine Erstattung von in bestimmten Ländern anfallenden Quellensteuern geltend machen.

9. Gebühren, Provisionen und sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Besteuerung (Fortsetzung)

Besteht ein Steuertatbestand in Bezug auf einen Anteilseigner, ist die Gesellschaft unter Umständen zum Abzug von Steuern im Zusammenhang mit diesem Steuertatbestand und zur Zahlung der Steuer an die irischen Steuerbehörden verpflichtet. Ein Steuertatbestand kann Dividendenzahlungen an Anteilseigner, die Rücknahme, Stornierung, den Rückkauf oder die Übertragung von Anteilen oder eine Veräusserung von Anteilen alle acht Jahre ab dem Kauf dieser Anteile umfassen. Für bestimmte Fälle sind Freistellungen vorgesehen. Haben die Anteilseigner der Gesellschaft gegenüber eine angemessene Steuererklärung abgegeben, ist ein Abzug von Steuern unter Umständen nicht notwendig.

Soft-Commission-Geschäfte

Der Investment Manager beauftragt verschiedene Broker und Händler mit der Ausführung von Wertpapiergeschäften. Portfoliotransaktionen für die Gesellschaft werden Brokern und Händlern auf der Basis bester Ausführung ('Best Execution') (gemäß den Vorschriften der FCA) in Abhängigkeit von einer Reihe von Faktoren zugeteilt, u.a. Provisionen/Preis, der Fähigkeit der Broker bzw. Händler zur Ausführung der Transaktionen, der den Brokern und Händlern zur Verfügung stehenden Einrichtungen, der Zuverlässigkeit und der finanziellen Verantwortung. Der Investment Manager ist nicht verpflichtet, Ausschreibungen durchzuführen oder seine Auswahl auf Basis der niedrigsten Provisionen zu treffen. Alle diese Transaktionen werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften der FCA zu Anreizen und Handelsprovisionen durchgeführt. Daher werden Handelsprovisionen nur für die Erbringung von Ausführungs- oder Research-Leistungen gezahlt.

Darüber hinaus werden Soft Dollars für Broker- und Research-Produkte und -Dienstleistungen im Sinne der Safe-Harbor-Bestimmungen in Section 28 (e) des Securities Exchange Act der Vereinigten Staaten von 1934 in der geltenden Fassung gezahlt; es können jedoch auch Soft Dollars im Rahmen von Transaktionen und Vereinbarungen anfallen, die nicht unter die Safe-Harbor-Bestimmungen von Section 28 (e) fallen. Soft-Dollars, die durch andere Transaktionen als Kommissionsgeschäfte mit Wertpapieren und risikofreie Wertpapiergeschäfte für eigene Rechnung erzielt werden (wie z.B. Transaktionen mit Rechten, Optionen, Optionsscheinen oder Zertifikaten, soweit diese sich auf Anteile beziehen, sowie Geschäfte für eigene Rechnung mit Wertpapieren, bei denen es sich nicht um risikofreie Geschäfte für eigene Rechnung handelt), fallen nicht unter die Safe-Harbor-Bestimmungen unter Section 28 (e) und können verwendet werden, um Broker- und Research-Produkte und -Dienstleistungen zu erwerben.

Broker schlagen manchmal ein bestimmtes Geschäftsvolumen vor, das sie als Gegenleistung für die verschiedenen angebotenen Produkte und Dienstleistungen zugeteilt bekommen wollen. Das tatsächliche Geschäftsvolumen, das einem Broker zugeteilt wird, kann niedriger sein als die vorgeschlagene Zuteilung, kann diese aber auch (was häufig der Fall ist) übersteigen, da das gesamte Geschäftsvolumen auf der Basis aller vorstehend beschriebenen Aspekte zugeteilt wird. Ein Broker kann auch dann Geschäfte zugeteilt bekommen, wenn er nicht als Broker bekannt ist, der Research-Dienstleistungen oder -Produkte bereitstellt. Der Investment Manager kann Research-Produkte und -Dienstleistungen, die er von den Brokern der Gesellschaft erhält, zur Erbringung von Leistungen für alle von ihm verwalteten Konten nutzen, und nicht alle diese Produkte und Dienstleistungen müssen in Verbindung mit der Gesellschaft genutzt werden. Nichtsdestotrotz ist der Investment Manager der Ansicht, dass solche Investmentinformationen der Gesellschaft Vorteile bieten, da sie das Research ergänzen, das der Gesellschaft ansonsten zur Verfügung steht. In Übereinstimmung mit den Vorschriften der Zentralbank kommen diese Vorteile der Erbringung der Investment-Dienstleistungen der Gesellschaft zugute.

Gebühren der Depotbank

Für die Erbringung der Depotdienstleistungen gemäß der Depotbankvereinbarung erhält der Depotanbieter von der Gesellschaft die Gebühren, die von Zeit zu Zeit mit Spesen ausgehandelt werden. Die gegenwärtigen Gebühren, die dem Depotanbieter (jährlich) zu zahlen sind, betragen 0.03 % des NAV der Gesellschaft (höchstens 0.03 % des NAV der Gesellschaft). Der Depotanbieter wird darüber hinaus von der Gesellschaft für Spesen entschädigt, die bei der Durchführung seiner Aufgaben entstanden sind.

10. Nahe stehende Gesellschaften

Man Investments AG ist ein nahe stehendes Unternehmen, weil es der Introducing Broker, Services Adviser und Vertreter in der Schweiz der Gesellschaft ist und als wirtschaftlich Berechtigter Zeichneranteile an der Gesellschaft hält.

Man Fund Management Limited ist als Manager der Gesellschaft ein nahe stehendes Unternehmen.

AHL Partners LLP ist ein nahe stehendes Unternehmen, da es der Investment Manager der Gesellschaft ist.

Matheson ist ein nahe stehendes Unternehmen, weil das Unternehmen einen Geschäftsführer (Michael Jackson) mit der Gesellschaft gemein hat.

AHL Partners LLP, Man Fund Management Limited und Man Investment AG sind Tochtergesellschaften der Man Group plc und damit sind alle Tochtergesellschaften der Man Group plc ebenfalls nahe stehende Unternehmen.

Alle Geschäftsführer sind bzw. können in sonstige Finanzanlagen und professionelle Aktivitäten involviert (sein), die zu Interessenkonflikten mit der Geschäftsführung der Gesellschaft führen können. Diese Aktivitäten umfassen das Management oder die Verwaltung sonstiger Gesellschaften (darunter auch Gesellschaften mit Anlagezielen, die mit den Zielen der Gesellschaft vergleichbar sind, oder Strukturen, die mit den von der Man Group plc gesponserten Anlagefonds zusammenhängen) sowie Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und sonstigen Anlagen, Anlage- und Managementberatung sowie die Funktion als Direktor, Berater und/oder Vertreter anderer Gesellschaften, darunter Gesellschaften, in die die Gesellschaft investieren kann und/oder die in die Gesellschaft investieren können, und Unternehmen, die von Tochtergesellschaften der Man Group oder deren verbundenen Unternehmen verwaltet werden.

John Morton verzichtete auf seine Honorare für die Berichtszeiträume zum 29. Juni 2015 und zum 30. Juni 2014.

Victoria Parry und Michael Jackson sind Geschäftsführer der Gesellschaft und bei Man Fund Management Limited, dem Manager der Gesellschaft.

Die Gesellschaften der Man Group plc sind darüber hinaus in verschiedenen Funktionen an der Geschäftsführung der von der Gesellschaft gehaltenen verwalteten Anlagefonds beteiligt (siehe Anmerkung 5).

Die Gesellschaft investiert in AHL Evolution Ltd, einen verwalteten Fonds der Man Group (siehe Anmerkung 5).

Per 29. Juni 2015 waren 0 % (2014: 0 %) aller ausstehenden rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung im Besitz von mit der Man Group plc verbundenen Unternehmen.

Die Gesellschaft und mit ihr verbundene Gesellschaften führten folgende Transaktionen durch:

Für den am 29. Juni 2015 abgeschlossenen Berichtszeitraum		Gesamt Gebühren USD	Zu zahlende Gebühren Per 29. Juni 2015
Nahe stehende Gesellschaft	Art der Gebühr		USD
Man Investments AG	Introducing Broker Fees	9'383'748	875'620
Man Investments AG	Investment Management Fee	28'321'762	2'626'860
Man Investments AG	Performancegebühren	42'140'002	-
Man Fund Management Limited	Managergebühren	968'029	-
Man Fund Management Limited	Gebühren der Hauptzahlstelle	45'342	10'820
Matheson	Anwaltskosten	453'081	77'275
Geschäftsführer	Honorare der Geschäftsführung und verbundene Kosten*	73'833	(21'593)

10. Nahe stehende Gesellschaften (Fortsetzung)

Für den am 30. Juni 2014 abgeschlossenen Berichtszeitraum		Gesamt Gebühren USD	Zu zahlende Gebühren Per 30. Juni 2014 USD
Nahe stehende Gesellschaft	Art der Gebühr		
Man Investments AG	Introducing Broker Fees	10'137'017	849'558
Man Investments AG	Investment Management Fee	31'350'636	2'548'674
Man Fund Management Limited	Managergebühren	928'827	-
Man Fund Management Limited	Gebühren der Hauptzahlstelle	214'258	11'689
Man Fund Management Limited	Gebühren des Registerführers	209'664	-
Matheson	Anwaltskosten	172'423	2'335
	Honorare der Geschäftsführung und	88'785	(31'647)
Geschäftsführer	verbundene Kosten*		

*Die Honorare der Geschäftsführung wurden per 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 abgegrenzt und in der Bilanz unter Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte ausgewiesen.

11. Eigenkapital

Zeichneranteile

Die Gesellschaft verfügt über ein bewilligtes Anteilskapital von USD 60'000, aufgeteilt in 60'000 Zeichneranteile zu je USD 1. Der Manager hat 59'993 Gründeranteile gezeichnet. Weitere sieben Gründeranteile wurden voll eingezahlt an Bevollmächtigte ('Nominees') des Managers ausgegeben. In der Folge gab der Manager in dem am 31. Dezember 1996 abgeschlossenen Geschäftsjahr seinen Bestand von 59'993 Gründeranteilen zurück. 2003 beantragten fünf Eigner von Zeichneranteilen die Rücknahme ihrer Zeichneranteile, und zwei Anteilseigner übertrugen ihre Anteile auf die aktuellen Anteilseigner (Man Corporate Services [Ireland] Limited und Man Fund Management [Guernsey] Limited). Seitdem gibt es nur noch zwei Eigner von Zeichneranteilen. Die Zeichneranteile gehen nicht in den NAV der Gesellschaft ein. Sie werden im Rechnungsabschluss lediglich in Form dieser Anmerkung erwähnt. Nach Ansicht der Geschäftsführung entspricht diese Form der Offenlegung der Investitionstätigkeit der Gesellschaft.

Eigenkapital

Die Eigner von Zeichneranteilen:

- i. sind bei Abstimmungen zur Abgabe von einer Stimme pro Zeichneranteil berechtigt;
- ii. sind aufgrund ihres Besitzes von Zeichneranteilen nicht dividendenberechtigt;
- iii. haben bei Liquidation oder Auflösung der Gesellschaft Anspruch auf Zahlung des Nennwerts, der für die Zeichneranteile gezahlt wurde, aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Sie haben aber keinen Anspruch auf Zahlung zusätzlicher oder sonstiger Beträge.

Rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung

Das bewilligte Kapital der Gesellschaft beläuft sich auf 50'000'000'000 Anteile ohne Nennwert, die als voll eingezahlte rückzahlbare Fondsanteile mit Gewinnbeteiligung ausgegeben werden können. Die rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung eines Anteilseigners können auf Verlangen des Anteilseigners von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hatte die Gesellschaft 7'988'062 (2014: 9'204'467) rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung ausgegeben. Der Kapitalwert, der den rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung zuzurechnen ist, entspricht dem NAV.

11. Eigenkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung (Fortsetzung)

Die Anzahl der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung hat sich folgendermassen entwickelt:

	29. Juni 2015	24. Juni 2014
Zu Beginn des Berichtszeitraums	9'204'467	13'614'220
Ausgegeben	572'273	192'927
Zurückgenommen	(1'788'678)	(4'602'680)
Am Ende des Berichtszeitraums	7'988'062	9'204'467

Die Eigner von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung:

- sind bei Abstimmungen zur Abgabe von einer Stimme pro rückzahlbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung berechtigt;
- sind in der jeweils durch die Geschäftsführung bekannt zu gebenden Höhe dividendenberechtigt; und
- haben bei Liquidation oder Auflösung der Gesellschaft (nach Zahlung des Nennwerts der Zeichneranteile an die Eigner der Zeichneranteile) Anspruch auf die verbleibenden Vermögenswerte der Gesellschaft, und zwar entsprechend der Anzahl der rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung, die sich in ihrem Besitz befinden.

Die Rücknahme von Anteilen ist wöchentlich an einem Handelstag möglich. Rückgabemitteilungen müssen spätestens drei Geschäftstage vor dem betreffenden Handelstag (d.h. drei Geschäftstage vor dem Handelstag, an dem der Anteilseigner die Rückgabe wünscht) um 10.00 Uhr irischer Zeit bei der Service-Stelle für Anteilseigner und beim Registrar eingehen. Bei vorzeitiger Rückgabe wird eine degressive Rücknahmegebühr erhoben. Die Zahlung des Rücknahmebetrages erfolgt in der Regel innerhalb von fünf Geschäftstagen nach der am Bewertungsstichtag unmittelbar vor dem betreffenden Handelstag vorgenommenen Berechnung des Nettoinventarwerts. Die Zahl der zurückgegebenen Anteile mit Gewinnbeteiligung muss wenigstens der Mindestrückgabe entsprechen, wobei die Rückgabe nicht dazu führen darf, dass die Anzahl Anteile mit Gewinnbeteiligung, die ein Anteilseigner nach der Rückgabe noch hält, unter dem Bestandsminimum liegt (es sei denn, der Anteilseigner gibt alle Anteile mit Gewinnbeteiligung zurück). Für einen Handelstag können jeweils bestimmte Einschränkungen bezüglich der zulässigen Menge rücknehmbarer Anteile gelten. Abgesehen von diesen Einschränkungen werden Anteile in der Regel zurückgenommen, ausser in Fällen, in denen beispielsweise die Berechnung des Nettovermögenswertes je Anteil ausgesetzt wurde.

Kapitalmanagement

Aufgrund der Möglichkeit, rückzahlbare Anteile mit Gewinnbeteiligung auszugeben und zurückzunehmen, kann das Kapital der Gesellschaft in Abhängigkeit von der Nachfrage nach Rücknahmen und Zeichnungen schwanken. Die Gesellschaft unterliegt keinen von extern auferlegten Kapitalvorschriften und keinen Einschränkungen bezüglich der Ausgabe und Rücknahme von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung, ausser den im Prospekt genannten.

Die Ziele der Gesellschaft für das Kapitalmanagement sind:

- die Anlage des Kapitals in Investitionen, die der im Prospekt aufgeführten Beschreibung, dem Risiko und der erwarteten Rendite entsprechen;
- die Erwirtschaftung konsistenter Renditen bei gleichzeitiger Absicherung des Kapitals durch Investition in ein diversifiziertes Portfolio, durch Partizipation an derivativen und anderen fortschrittlichen Kapitalmärkten und durch den Einsatz verschiedener Anlagestrategien und Absicherungsgeschäfte;
- die Wahrung ausreichender Liquidität zur Deckung der Aufwendungen der Gesellschaft und zur Deckung laufender Rückgabeforderungen; sowie
- die Bewahrung einer ausreichenden Grösse, um die Geschäfte der Gesellschaft kosteneffizient zu gestalten.

11. Eigenkapital (Fortsetzung)

Nettoinventarwert (Net Asset Value, NAV) pro rückzahlbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung

Der NAV pro rückzahlbarem Anteil mit Gewinnbeteiligung wird ermittelt, indem der NAV durch die Anzahl der von der Gesellschaft emittierten rückzahlbaren Anteile mit Gewinnbeteiligung geteilt wird. Der den Eignern von rückzahlbaren Anteilen mit Gewinnbeteiligung am Ende des Berichtszeitraums zurechenbare NAV stellt sich, zusammen mit den Vergleichswerten aus den Vorjahren bzw. vorangegangenen Berichtszeiträumen, wie folgt dar:

	Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil USD	Veränderung des NAV pro Anteil in Prozent	NAV USD	Anzahl der ausstehenden Anteile
29. Juni 2015	109.52	14.07%	874'899'434	7'988'062
30. Juni 2014	96.02	8.26%	883'821'061	9'204'467
24. Juni 2013	88.69	(3.99%)	1'207'518'281	13'614'220
25. Juni 2012	92.38	(0.61%)	1'889'488'144	20'452'450

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

11. Übersicht der Portfolioanpassungen

Eine vollständige Übersicht der Portfolioanpassungen wird den Anteilseignern auf Wunsch kostenlos zur Verfügung gestellt.

12. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keine effizienten Portfoliomanagementtechniken eingesetzt (2014: keine).

13. Ereignisse im Berichtszeitraum

Am 1. Juli 2014 hat die Gesellschaft einen geänderten Prospekt bei der Zentralbank eingereicht. Die wichtigsten Prospektänderungen waren:

- Ernennung von AHL Partners LLP zum Verwalter alternativer Investmentfonds ('AIFM').
- Aktualisierungen bezüglich der Gebühren für den Investment Manager.
- Citibank International Limited (zuvor bekannt unter der Bezeichnung Citibank International plc) wurde zum Depotanbieter ernannt, um die Funktion einer Depotstelle gemäss Artikel 36 der AIFM-Richtlinie zu erfüllen.
- Matheson wurde per 1. Juli 2014 zum Sponsoring Stockbroker der Gesellschaft ernannt (bis zum 30. Juni 2014: Investec Bank plc [Niederlassung Irland]).
- Änderung der Depotbank von BNP Paribas Securities Services zu Citibank International Limited, Niederlassung Irland (zuvor bekannt unter der Bezeichnung Citibank International plc), per 1. Juli 2014.

14. Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Am 17. November 2014 hat die Gesellschaft einen Zusatz zum Prospekt bei der Zentralbank eingereicht (die 'Zentralbank'). Die wichtigsten Änderungen des Zusatzes waren:

- Ernennung von Morgan Stanley & Co International plc und Credit Suisse Securities (Europe) Limited zu Prime Brokern
- Ernennung von RBC Investor Services Bank S.A. zur Zahlstelle in der Schweiz

Am 21. Mai 2015 hat die Gesellschaft einen Zusatz zum Prospekt bei der Central Bank of Ireland (die 'Zentralbank') eingereicht. Die wichtigsten Änderungen des Zusatzes waren:

- Ernennung von Man Investments AG als Vertreter in der Schweiz.

Die Gesellschaft stellte im Berichtsjahr die Rechnungslegung von den irischen GAAP auf die IFRS um, da die Geschäftsführung die Meinung vertrat, dass IFRS für die Leser des Rechnungsabschlusses aussagekräftiger sei.

15. Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen

Per 29. Juni 2015 lagen keine wesentlichen Eventualverbindlichkeiten oder Verpflichtungen vor (30. Juni 2014: keine).

16. Ereignisse seit Ende des Berichtszeitraums

Seit Ende des Berichtszeitraums und bis zum 14. Oktober 2015 wurden Zeichnungen in Höhe von USD 6'311'810 und Rücknahmen in Höhe von USD 27'438'492 getätigt.

Weitere nennenswerte Ereignisse sind seit Ende des Berichtszeitraums nicht eingetreten.

17. Genehmigung des Rechnungsabschlusses

Die Genehmigung des Abschlusses sowie dessen Freigabe zur Veröffentlichung durch die Geschäftsführung erfolgte am 14. Oktober 2015.

	Bestand/Nominalwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Aktien			
Asien			
Basic Materials	55,028	148,609	0.02%
Communications	83,118	1,464,402	0.17%
Consumer, Cyclical	919,192	7,166,652	0.82%
Consumer, Non-cyclical	801,093	4,887,425	0.56%
Diversified	37,249	221,267	0.03%
Energy	30,625	6,676	0.00%
Financial	2,903,980	4,750,408	0.54%
Industrial	864,040	5,812,670	0.66%
Technology	47,265	527,161	0.06%
Utilities	456,140	1,147,780	0.13%
	6,197,730	26,133,050	2.99%
Europa			
Communications	145,368	471,145	0.05%
Consumer, Cyclical	8,148	436,934	0.05%
Consumer, Non-cyclical	32,511	723,334	0.08%
Financial	394,265	2,699,038	0.31%
Industrial	9,329	390,703	0.05%
Technology	13,238	321,291	0.04%
	602,859	5,042,445	0.58%
Naher Osten			
Consumer, Non-cyclical	1,121	158,992	0.02%
Technology	1,978	154,719	0.02%
	3,099	313,711	0.04%

	Bestand/Nominalwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Nordamerika			
Basic Materials	200	9,726	0.00%
Communications	137,104	4,698,316	0.54%
Consumer, Cyclical	332,473	14,523,067	1.66%
Consumer, Non-cyclical	498,294	26,540,605	3.03%
Diversified	4,517	108,950	0.01%
Energy	1,750	100,135	0.01%
Financial	649,446	21,800,418	2.49%
Industrial	93,409	4,197,043	0.48%
Technology	206,295	7,788,650	0.89%
Utilities	755	29,734	0.00%
	1,924,243	79,796,644	9.11%
Südamerika			
Communications	345	48,690	0.01%
Consumer, Non-cyclical	6,535	141,287	0.02%
Financial	8,660	460,442	0.04%
	15,540	650,419	0.07%
	8,743,471	111,936,269	12.79%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Aktien

Asien

Communications	(188,910)	(363,374)	(0.04)%
Consumer, Cyclical	(1,262,451)	(1,936,008)	(0.22)%
Consumer, Non-cyclical	(1,426)	(28,985)	0.00%
Diversified	(64,641)	(267,239)	(0.03)%
Energy	(1,042,882)	(1,202,123)	(0.14)%
Financial	(96,814)	(925,693)	(0.11)%
Industrial	(1,248,302)	(2,880,437)	(0.33)%
Technology	(109,078)	(361,975)	(0.04)%
Utilities	(8,588)	(63,587)	(0.01)%
	(4,023,092)	(8,029,421)	(0.92)%

	Bestand/Nominalwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Europa			
Basic Materials	(17,132)	(207,982)	(0.03)%
Energy	(32,348)	(362,025)	(0.04)%
Industrial	(52,935)	(641,308)	(0.07)%
Utilities	(119,916)	(549,112)	(0.06)%
	(222,331)	(1,760,427)	(0.20)%
Nordamerika			
Basic Materials	(409,763)	(6,715,962)	(0.77)%
Communications	(76,742)	(951,475)	(0.11)%
Consumer, Cyclical	(45,477)	(1,598,768)	(0.18)%
Consumer, Non-cyclical	(39,967)	(1,384,196)	(0.16)%
Energy	(416,720)	(10,001,007)	(1.14)%
Industrial	(131,688)	(5,029,634)	(0.58)%
Technology	(1,399)	(41,833)	0.00%
Utilities	(181,611)	(6,334,146)	(0.72)%
	(1,303,367)	(32,057,021)	(3.66)%
Südamerika			
Basic Materials	(4,799)	(144,930)	(0.02)%
	(4,799)	(144,930)	(0.02)%
	(5,553,589)	(41,991,799)	(4.80)%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
Differenzkontrakte			
Afrika			
Basic Materials	260	415	0.00%
Financial	31,459	11,579	0.00%
	31,719	11,994	0.00%

	Bestand/Nominalwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
Asien			
Basic Materials	(47)	2,012	0.00%
Communications	(43,076)	10,418	0.00%
Consumer, Cyclical	41,807	18,084	0.00%
Consumer, Non-cyclical	(41,352)	3,854	0.00%
Diversified	(1,218)	64	0.00%
Energy	(1,026)	822	0.00%
Financial	1,052,701	65,649	0.01%
Industrial	(304,626)	38,644	0.00%
Technology	(1,158,195)	127,185	0.02%
	(455,032)	266,732	0.03%
Europa			
Basic Materials	(173,073)	107,664	0.01%
Communications	254,239	148,386	0.02%
Consumer, Cyclical	285,474	355,435	0.04%
Consumer, Non-cyclical	(20,576)	165,260	0.02%
Diversified	(57,956)	27,341	0.00%
Energy	(760,219)	605,534	0.07%
Financial	358,875	179,667	0.02%
Industrial	(2,375)	50,321	0.01%
Technology	14,507	27,720	0.01%
Utilities	(47,981)	13,996	0.00%
	(149,085)	1,681,324	0.20%
Nordamerika			
Basic Materials	(13,981)	3,507	0.00%
Consumer, Cyclical	3,082	8,056	0.00%
	(10,899)	11,563	0.00%
Südamerika			
Basic Materials	(15,313)	2,708	0.00%
	(15,313)	2,708	0.00%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Südpazifik

	Bestand/Nominalwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des Nettovermögens
Basic Materials	1,147	26	0.00%
Communications	(11,984)	2,134	0.00%
Consumer, Cyclical	(217,096)	74,156	0.01%
Consumer, Non-cyclical	(58,150)	32,591	0.01%
Energy	(262,983)	25,185	0.00%
Financial	3,009	3,448	0.00%
Industrial	(91,090)	13,891	0.00%
Utilities	(18,835)	24,686	0.00%
	(655,982)	176,117	0.02%
	(1,254,592)	2,150,438	0.25%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Differenzkontrakte

Afrika

Basic Materials	(406)	(160)	0.00%
Financial	2,870	(694)	0.00%
	2,464	(854)	0.00%

Asien

Basic Materials	959	(6,140)	0.00%
Communications	(85,491)	(15,723)	0.00%
Consumer, Cyclical	63,592	(56,972)	(0.01)%
Consumer, Non-cyclical	(62,605)	(6,476)	0.00%
Energy	(2,940)	(4,991)	0.00%
Financial	867,635	(74,570)	(0.01)%
Industrial	(381,017)	(20,453)	0.00%
Technology	(252,493)	(29,381)	(0.01)%
Utilities	2,735	(14,430)	0.00%
	150,375	(229,136)	(0.03)%

	Bestand/Nominalwert	Beizulegender Zeitwert in USD	In % des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
Europa			
Basic Materials	(58,193)	(102,931)	(0.01)%
Communications	204,308	(152,918)	(0.02)%
Consumer, Cyclical	452,069	(284,420)	(0.03)%
Consumer, Non-cyclical	85,391	(261,613)	(0.03)%
Diversified	(10,906)	(1,241)	(0.00)%
Energy	(205,980)	(167,092)	(0.02)%
Financial	859,611	(341,277)	(0.04)%
Industrial	54,768	(135,504)	(0.01)%
Technology	33,488	(61,686)	(0.01)%
Utilities	(42,361)	(9,737)	0.00%
	1,372,195	(1,518,419)	(0.17)%
Nordamerika			
Basic Materials	(2,578)	(273)	0.00%
	(2,578)	(273)	0.00%
Südpazifik			
Basic Materials	30,640	(21,886)	(0.01)%
Communications	(9,949)	(13,285)	0.00%
Consumer, Cyclical	(3,549)	(119)	0.00%
Consumer, Non-cyclical	1,876	(11,089)	0.00%
Energy	(28,209)	(3,832)	0.00%
Financial	209,927	(106,785)	(0.01)%
Industrial	84,376	(31,622)	0.00%
Utilities	12,653	(1,907)	0.00%
	297,765	(190,525)	(0.02)%
	1,820,221	(1,939,207)	(0.22)%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Anlagen in Futures-Kontrakten

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungs- preis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Netto- inventarwerts
Australian Dollar					
10	90 DAY BANK ACCEPTED BILLS	Dec-16	687	843	0.00%
4	90-DAY BANK BILL	Jun-16	306	131	0.00%
4	90-DAY BANK BILL	Jun-17	229	337	0.00%
3	90-DAY BANK BILL	Mar-16	76	113	0.00%
9	90-DAY BANK BILL	Mar-17	611	861	0.00%
1	90-DAY BANK BILL	Sep-15	76	37	0.00%
14	90-DAY BANK BILL	Sep-16	687	880	0.00%
(50)	AUST 10Y BOND FUT	Sep-15	1,932	8,762	0.00%
(336)	AUST 3YR BOND FUT	Sep-15	4,109	17,299	0.00%
3	SPI 200 FUTURES	Sep-15	12,392	576	0.00%
				29,839	0.00%
Canadian Dollar					
229	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Mar-16	5,833	14,432	0.00%
38	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Mar-17	2,231	6,027	0.00%
99	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Jun-16	2,396	8,728	0.00%
19	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Jun-17	1,114	2,882	0.00%
5	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Sep-15	80	252	0.00%
454	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Sep-16	11,175	27,010	0.00%
50	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Dec-15	1,279	2,792	0.00%
49	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Dec-16	1,914	7,921	0.00%
388	CAN 10YR BOND FUT	Sep-15	3,142	84,399	0.01%
1,278	CANOLA	Nov-15	478,500	708,400	0.09%
				862,843	0.10%
Euro					
(3)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Mar-18	224	42	0.00%
3	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Sep-15	225	84	0.00%
25	AMSTERDAM IDX FUT	Jul-15	2,678	9,977	0.00%
35	CAC40 10 EURO FUT	Jul-15	32,828	19,343	0.00%
6	DAX	Sep-15	24,940	9,580	0.00%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
Euro (Fortsetzung)					
58	EURO STOXX 50	Sep-15	11,683	21,303	0.00%
(70)	EURO-BOBL FUTURE	Sep-15	1,891	6,359	0.00%
(149)	EURO-BTP FUTURE	Sep-15	20,501	268,271	0.03%
34	EURO-BUND FUTURE	Sep-15	4,604	42,764	0.01%
(22)	EURO-BUXL	Sep-15	3,666	34,270	0.01%
(124)	EURO-OAT	Sep-15	14,604	118,753	0.01%
18	MILLING WHEAT	Dec-15	1,122	6,770	0.00%
242	RAPESEED	Jul-15	81,924	453,892	0.05%
97	RAPESEED	Oct-15	12,006	93,568	0.01%
(114)	SHORT-TERM EURO-BTP	Sep-15	7,514	5,281	0.00%
101	VSTOXX	Jul-15	2,195	31,972	0.01%
				1,122,229	0.13%
Hong Kong Dollar					
4	HANG SENG IDX FUT	Jul-15	13,374	1,651	0.00%
10	H-SHARES IDX FUT	Jul-15	16,321	5,579	0.00%
				7,230	0.00%
Japanese Yen					
3	NIKKEI 225	Sep-15	493	531	0.00%
31	RUBBER	Dec-15	57	461	0.00%
(15)	TOPIX INDX FUTR	Sep-15	159	17,382	0.00%
				18,374	0.00%
Malaysian Ringgit NDF					
133	CRUDE PALM OIL	Sep-15	24,053	5,597	0.00%
(148)	FTSE BM KL COMPOSITE INDEX	Jul-15	8,880	84,726	0.01%
				90,323	0.01%
Mexican Peso					
38	MEX BOLSA IDX FUT	Sep-15	5,705	4,072	0.00%
				4,072	0.00%
New Zealand Dollar					
131	NEW ZEAL 3MO BILL	Dec-15	3,401	59,300	0.01%
3	NEW ZEAL 3MO BILL	Jun-16	204	1,381	0.00%
8	NEW ZEAL 3MO BILL	Mar-16	340	1,697	0.00%
8	NEW ZEAL 3MO BILL	Sep-15	340	2,545	0.00%
				64,923	0.01%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
Norwegian Krone					
69	OBX	Jul-15	73	5,778	0.00%
				5,778	0.00%
South African Rand					
(2)	FTSE/JSE TOP 40	Sep-15	7,599	90	0.00%
				90	0.00%
South Korean Won					
79	10 YEAR KTB	Sep-15	8	28,193	0.00%
138	3 YEAR KTB	Sep-15	1	8,659	0.00%
(20)	KOSPI 200	Sep-15	2	12,945	0.00%
				49,797	0.00%
Swedish Krona					
(25)	OMXS30 IND FUTURE	Jul-15	4,550	11,915	0.00%
				11,915	0.00%
Taiwan New Dollar					
3	TAIEX	Jul-15	592	1,075	0.00%
				1,075	0.00%
United Kingdom Pound					
(7)	3 MONTH STERLING	Mar-18	308	236	0.00%
233	3 MONTH STERLING	Sep-16	2,176	25,848	0.00%
(4)	3 MONTH STERLING	Sep-17	155	79	0.00%
(117)	3 MONTH STERLING	Dec-16	621	10,052	0.00%
(2)	3 MONTH STERLING	Dec-17	154	39	0.00%
137	COCOA	Jul-15	464,216	170,038	0.02%
464	COCOA	Sep-15	824,871	548,057	0.06%
5	FTSE 100 IDX FUT	Sep-15	51,755	1,881	0.00%
(261)	LONG GILT FUTURE	Sep-15	40,124	166,450	0.02%
89	UK NATURAL GAS MONTHLY	Jul-15	5,796	7,552	0.01%
				930,232	0.11%
United States Dollar					
(311)	BRENT CRUDE FUTR	Jul-15	15,875	339,590	0.04%
(12)	BRENT CRUDE FUTR	Aug-15	438	1,830	0.00%
(101)	BRENT CRUDE MONTHLY	Oct-15	5,039	107,890	0.01%
31	CATTLE FEEDER FUT	Aug-15	6,791	30,713	0.01%
(146)	CBOE VOLATILITY INDEX	Jul-15	608	128,160	0.01%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
United States Dollar (Fortsetzung)					
(148)	CBOE VOLATILITY INDEX	Aug-15	1,028	163,920	0.02%
(148)	CBOE VOLATILITY INDEX	Sep-15	848	154,530	0.02%
(21)	CBOE VOLATILITY INDEX	Oct-15	125	4,655	0.00%
642	COCOA FUTURE	Sep-15	739,482	1,275,220	0.15%
22	COFFEE 'C' FUTURE	Sep-15	1,324	12,113	0.00%
(174)	COPPER FUTURE	Sep-15	8,954	155,563	0.02%
(3)	CORN FUTURE	Dec-15	1,207	500	0.00%
319	COTTON NO.2 FUTR	Dec-15	7,664	356,565	0.04%
96	EURODOLLAR	Mar-16	4,269	7,513	0.00%
43	EURODOLLAR	Mar-17	1,378	5,350	0.00%
96	EURODOLLAR	Jun-16	3,270	8,700	0.00%
33	EURODOLLAR	Sep-15	1,594	2,612	0.00%
2,586	EURODOLLAR	Sep-16	37,073	668,387	0.08%
16	EURODOLLAR	Sep-17	785	812	0.00%
23	EURODOLLAR	Dec-15	1,094	574	0.00%
50	EURODOLLAR	Dec-16	2,565	5,350	0.00%
3	EURODOLLAR	Dec-17	294	150	0.00%
(8)	FCOJ-A	Sep-15	968	1,950	0.00%
(4)	GAS OIL FUT (ICE)	Oct-15	576	2,900	0.00%
(200)	GASOLINE RBOB FUT	Jul-15	38,463	430,206	0.04%
(62)	GOLD 100 OZ FUTR	Aug-15	44,802	80,070	0.01%
(41)	HENRY HUB NATURAL GAS	Oct-15	44	40,800	0.00%
(516)	LEAN HOGS FUTURE	Aug-15	36,677	1,467,570	0.17%
(90)	LEAN HOGS FUTURE	Oct-15	5,625	112,650	0.01%
(996)	LME ALUMINUM FORWARD	Aug-15	161,832	2,243,900	0.26%
(25)	LME ALUMINUM FORWARD	Sep-15	13,562	13,700	0.00%
(75)	LME COPPER FORWARD	Jul-15	52,065	396,786	0.05%
(34)	LME COPPER FORWARD	Aug-15	109,963	155,610	0.02%
(5)	LME COPPER FORWARD	Sep-15	23,157	11,467	0.00%
(344)	LME LEAD FORWARD	Jul-15	125,865	968,001	0.11%
(6)	LME LEAD FORWARD	Sep-15	55,234	25,492	0.00%
(33)	LME NICKEL FORWARD	Aug-15	236,230	183,378	0.02%
(20)	LME NICKEL FORWARD	Sep-15	153,745	99,038	0.01%
(236)	LME ZINC FORWARD (\$)	Sep-15	78,702	220,797	0.03%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
United States Dollar (Fortsetzung)					
(126)	LOW SU GASOIL G	Jul-15	56,450	110,250	0.01%
(12)	MSCI TAIWAN INDEX	Jul-15	4,080	2,740	0.00%
(963)	NATURAL GAS FUTR	Jul-15	659	759,590	0.09%
(128)	NATURAL GAS SWAP	Oct-15	30	24,601	0.00%
(118)	NY HARB ULSD FUT	Jul-15	20,833	103,358	0.01%
(25)	NY HARBOR ULSD	Oct-15	4,745	21,957	0.00%
(110)	PALLADIUM	Sep-15	54,649	972,110	0.11%
(104)	PLATINUM FUTURE	Oct-15	49,786	45,490	0.01%
53	SGX CNX NIFTY	Jul-15	432,640	9,251	0.00%
(115)	SILVER FUTURE	Sep-15	565	259,940	0.03%
(14)	SOYBEAN FUTURE	Nov-15	12,740	5,150	0.00%
(56)	SOYBEAN OIL FUTR	Dec-15	1,303	23,088	0.00%
(996)	SUGAR #11 (WORLD)	Sep-15	4,212	317,005	0.04%
(82)	ULTRA LONG-TERM UST BOND	Sep-15	11,559	44,312	0.01%
634	US 2YR NOTE (CBT)	Sep-15	25,621	131,032	0.01%
749	US 5YR NOTE (CBT)	Sep-15	38,294	391,258	0.05%
(16)	US LONG BOND(CBT)	Sep-15	1,962	10,625	0.00%
510	WHEAT	Dec-15	211,489	1,538,025	0.18%
(2)	WHITE SUGAR	Jul-15	727	85	0.00%
(253)	WTI CRUDE FUTURE	Jul-15	14,291	195,030	0.02%
				14,849,909	1.70%
				18,048,629	2.06%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Futures-Kontrakten

Australian Dollar

1	90 DAY BANK ACCEPTED BILLS	Sep-17	76	(9)	0.00%
11	90 DAY BANK ACCEPTED BILLS	Dec-16	840	(1,799)	0.00%
(8)	90-DAY BANK BILL	Dec-15	153	-	0.00%
18	90-DAY BANK BILL	Jun-16	535	(2,587)	0.00%
3	90-DAY BANK BILL	Jun-17	229	(318)	0.00%
168	90-DAY BANK BILL	Mar-16	535	(10,797)	0.00%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
Australian Dollar (Fortsetzung)					
5	90-DAY BANK BILL	Mar-17	382	(899)	0.00%
(14)	90-DAY BANK BILL	Sep-15	382	(450)	0.00%
12	90-DAY BANK BILL	Sep-16	840	(2,099)	0.00%
(432)	AUST 10Y BOND FUT	Sep-15	4,347	(391,856)	(0.04)%
(254)	AUST 3YR BOND FUT	Sep-15	2,739	(49,373)	(0.01)%
49	SPI 200 FUTURES	Sep-15	202,396	(185,755)	(0.02)%
				(645,942)	(0.07)%
Canadian Dollar					
160	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Mar-16	2,637	(977)	0.00%
14	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Mar-17	797	(3,447)	0.00%
3	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Jun-17	159	(222)	0.00%
(20)	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Sep-15	479	(1,572)	(0.01)%
108	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Sep-16	2,474	-	0.01%
33	3 MONTH BANKERS' ACCEPTANCE	Dec-16	1,595	(5,744)	0.00%
236	CAN 10YR BOND FUT	Sep-15	34,338	(355,382)	(0.04)%
52	S&P/TSX 60 IX FUT	Sep-15	35,150	(221,737)	(0.03)%
				(589,081)	(0.07)%
Euro					
(20)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Mar-16	1,910	(2,837)	0.00%
(17)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Mar-18	1,119	(3,329)	0.00%
(444)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Mar-19	20,954	(96,433)	(0.01)%
(31)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Jun-16	2,022	(3,834)	0.00%
(329)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Jun-17	22,985	(52,585)	(0.01)%
(4)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Jun-18	335	(562)	0.00%
(109)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Sep-16	6,288	(14,354)	0.00%
(60)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Sep-17	3,026	(9,087)	0.00%
(61)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Sep-18	4,020	(6,391)	0.00%
(14)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Dec-15	786	(899)	0.00%
(69)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Dec-16	3,143	(9,298)	0.00%
(41)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Dec-17	2,912	(9,186)	0.00%
(577)	3 MONTH EURO (EURIBOR)	Dec-18	34,809	(126,476)	(0.01)%
(74)	3MO EURO EURIBOR	Mar-17	4,712	(11,489)	0.00%
37	AMSTERDAM IDX FUT	Jul-15	19,820	(131,765)	(0.02)%
62	CAC40 10 EURO FUT	Jul-15	339,225	(76,371)	(0.01)%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
Euro (Fortsetzung)					
13	DAX	Sep-15	162,106	(83,947)	(0.01)%
227	EURO STOXX 50	Sep-15	817,823	(349,080)	(0.04)%
(69)	EURO-BOBL FUTURE	Sep-15	1,600	(4,371)	0.00%
(17)	EURO-BUND FUTURE	Sep-15	4,604	(8,966)	0.00%
(27)	EURO-BUXL	Sep-15	4,333	(23,146)	0.00%
(196)	EURO-OAT	Sep-15	32,162	(79,034)	(0.01)%
30	FTSE/MIB IDX FUT	Sep-15	761,329	(165,589)	(0.03)%
48	IBEX 35 INDX FUTR	Jul-15	533,940	(180,688)	(0.02)%
(453)	MILLING WHEAT	Dec-15	23,342	(607,587)	(0.07)%
24	RAPESEED	Oct-15	4,002	(1,503)	0.00%
(31)	SHORT-TERM EURO-BTP	Sep-15	3,256	(1,034)	0.00%
				(2,059,841)	(0.24)%
Hong Kong Dollar					
101	HANG SENG IDX FUT	Jul-15	53,496	(765,853)	(0.09)%
63	H-SHARES IDX FUT	Jul-15	16,321	(331,394)	(0.04)%
				(1,097,247)	(0.13)%
Japanese Yen					
(5)	JPN 10Y BOND(OSE)	Sep-15	5	(4,733)	0.00%
243	NIKKEI 225	Sep-15	14,478	(311,098)	(0.04)%
299	RUBBER	Nov-15	298	(219,851)	(0.03)%
81	RUBBER	Dec-15	104	(9,217)	0.00%
71	TOPIX INDX FUTR	Sep-15	596	(275,363)	(0.02)%
				(820,262)	(0.09)%
Malaysian Ringgit					
148	CRUDE PALM OIL	Sep-15	48,105	(15,291)	0.00%
(3)	FTSE BM KL COMPOSITE INDEX	Jul-15	1,332	(73)	0.00%
				(15,364)	0.00%
Mexican Peso					
63	MEX BOLSA IDX FUT	Sep-15	136,927	(33,358)	0.00%
				(33,358)	0.00%
New Turkish Lira					
507	BIST 30 INDEX	Aug-15	1,843	(43,698)	0.00%
				(43,698)	0.00%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
Norwegian Krone					
156	OBX	Jul-15	9,030	(25,306)	0.00%
				(25,306)	0.00%
Singapore Dollar					
36	MSCI SING IX ETS	Jul-15	9,816	(44,062)	(0.01)%
				(44,062)	(0.01)%
South African Rand					
(198)	FTSE/JSE TOP 40	Sep-15	258,357	(79,579)	(0.01)%
				(79,579)	(0.01)%
South Korean Won					
1	10 YEAR KTB	Sep-15	-	(36)	0.00%
1,699	3 YEAR KTB	Sep-15	2	(87,827)	(0.01)%
(32)	KOSPI 200	Sep-15	4	(6,874)	0.00%
				(94,737)	(0.01)%
Swedish Krona					
200	OMXS30 IND FUTURE	Jul-15	2,654	(15,924)	0.00%
				(15,924)	0.00%
Swiss Franc					
81	SMI	Sep-15	143,319	(68,151)	(0.01)%
				(68,151)	(0.01)%
Taiwan New Dollar					
(1)	TAIEX	Jul-15	296	(52)	0.00%
				(52)	0.00%
Thailand Baht					
-	MINI-SET50 INDEX	Jun-15	26,964	(168,839)	(0.02)%
123	MINI-SET50 INDEX	Sep-15	1,901	(7,585)	0.00%
				(176,424)	(0.02)%
United Kingdom Pound					
(45)	3 MONTH STERLING	Mar-16	3,276	(3,246)	(0.01)%
(17)	3 MONTH STERLING	Mar-17	930	(1,416)	0.00%
(928)	3 MONTH STERLING	Mar-18	46,903	(118,284)	(0.01)%
(148)	3 MONTH STERLING	Jun-17	6,035	(38,575)	(0.01)%
10	3 MONTH STERLING	Sep-15	1,251	(590)	0.00%
(49)	3 MONTH STERLING	Sep-16	2,332	(1,298)	0.00%
1	3 MONTH STERLING	Sep-17	154	(197)	0.00%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
United Kingdom Pound (Fortsetzung)					
(168)	3 MONTH STERLING	Dec-15	7,498	(20,458)	0.00%
91	3 MONTH STERLING	Dec-16	5,897	(49,867)	(0.01)%
(43)	90DAY STERLING FU	Jun-16	2,180	(3,167)	0.00%
76	FTSE 100 IDX FUT	Sep-15	600,358	(105,060)	(0.01)%
(366)	LONG GILT FUTURE	Sep-15	56,283	(300,152)	(0.03)%
556	UK NATURAL GAS MONTHLY	Jul-15	27,661	(202,374)	(0.02)%
				(844,684)	(0.10)%
United States Dollar					
(2)	BRENT CRUDE FUTR SEP15	Aug-15	63	(60)	0.00%
(2)	BRENT CRUDE MONTHLY X15	Oct-15	127	(241)	0.00%
27	CATTLE FEEDER FUT AUG15	Aug-15	5,915	(52,112)	(0.01)%
(75)	CBOE VOLATILITY INDEX N15	Jul-15	174	(97,085)	(0.01)%
(115)	CBOE VOLATILITY INDEX Q15	Aug-15	314	(98,355)	(0.01)%
(117)	CBOE VOLATILITY INDEX U15	Sep-15	283	(66,945)	(0.01)%
(70)	CBOE VOLATILITY INDEX V15	Oct-15	179	(25,640)	0.00%
(39)	CBOE VOLATILITY INDEX X15	Nov-15	91	(20,715)	0.00%
3	COCOA FUTURE SEP15	Sep-15	9,993	(110)	0.00%
(1)	COFFEE 'C' FUTURE SEP15	Sep-15	132	(712)	0.00%
(92)	COPPER FUTURE SEP15	Sep-15	23,175	(47,450)	(0.01)%
(2,553)	CORN FUTURE DEC15	Dec-15	376,506	(3,718,887)	(0.43)%
48	COTTON NO.2 FUTR DEC15	Dec-15	3,025	(8,240)	0.00%
8	EURODOLLAR H18	Mar-18	293	(76)	0.00%
(2)	EURODOLLAR H19	Mar-19	195	(463)	0.00%
(2)	EURODOLLAR H20	Mar-20	194	(462)	0.00%
(653)	EURODOLLAR M17	Jun-17	12,775	(284,050)	(0.03)%
4	EURODOLLAR M18	Jun-18	98	(50)	0.00%
(3)	EURODOLLAR M19	Jun-19	292	(625)	0.00%
(2)	EURODOLLAR M20	Jun-20	194	(212)	0.00%
6	EURODOLLAR U17	Sep-17	196	(150)	0.00%
(27)	EURODOLLAR U18	Sep-18	1,659	(8,675)	0.00%
(3)	EURODOLLAR U19	Sep-19	292	(587)	0.00%
(1)	EURODOLLAR U20	Sep-20	97	(50)	0.00%
(931)	EURODOLLAR Z15	Dec-15	4,874	(156,200)	(0.02)%
3	EURODOLLAR Z16	Dec-16	197	(13)	0.00%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
United States Dollar (Fortsetzung)					
10	EURODOLLAR Z17	Dec-17	294	(113)	0.00%
(1)	EURODOLLAR Z18	Dec-18	97	(400)	0.00%
(275)	EURODOLLAR Z19	Dec-19	15,149	(75,550)	(0.01)%
(6)	FCOJ-A U15	Sep-15	605	(2,543)	0.00%
112	FTSE XINHUA CHINA A50 INDEX N15	Jul-15	182,560	(177,319)	(0.02)%
(3)	GAS OIL FUT (ICE) OCT15	Oct-15	1,729	(400)	0.00%
(124)	GASOLINE RBOB FUT AUG15	Jul-15	24,040	(101,371)	(0.01)%
(15)	GOLD 100 OZ FUTR AUG15	Aug-15	17,685	(10,450)	0.00%
(216)	HARD RED SPRING WHEAT Z15	Dec-15	127,614	(602,800)	(0.07)%
(708)	HARD RED WINTER WHEAT Z15	Dec-15	339,141	(1,858,338)	(0.21)%
(19)	HENRY HUB NATURAL GAS X15	Oct-15	41	(2,160)	0.00%
(104)	LEAN HOGS FUTURE OCT15	Oct-15	6,724	(55,550)	(0.01)%
69	LIGHT SWEET CRUDE OIL X15	Oct-15	1,957	(155,680)	(0.02)%
353	LIVE CATTLE FUTR AUG15	Aug-15	47,660	(228,480)	(0.03)%
131	LME ALUMINUM FORWARD	Aug-15	16,858	(158,465)	(0.02)%
(6)	LME ALUMINUM FORWARD	Sep-15	3,391	(760)	0.00%
106	LME COPPER FORWARD	Jul-15	173,550	(1,356,699)	(0.16)%
46	LME COPPER FORWARD	Aug-15	57,875	(395,843)	(0.05)%
(19)	LME COPPER FORWARD	Sep-15	81,050	(21,402)	0.00%
404	LME LEAD FORWARD	Jul-15	120,547	(2,643,204)	(0.30)%
20	LME LEAD FORWARD	Aug-15	8,886	(77,386)	(0.01)%
(25)	LME LEAD FORWARD	Sep-15	21,381	(11,421)	0.00%
(9)	LME NICKEL FORWARD	Jul-15	94,356	(89,608)	(0.01)%
47	LME NICKEL FORWARD	Aug-15	35,435	(458,028)	(0.05)%
180	LME NICKEL FORWARD	Sep-15	130,092	(1,347,590)	(0.15)%
(12)	LME ZINC FORWARD (\$)	Sep-15	8,072	(878)	0.00%
40	LOW SU GASOIL G JUL15	Jul-15	52,499	(130,600)	(0.01)%
28	MSCI TAIWAN INDEX JUL15	Jul-15	2,380	(14,110)	0.00%
417	NASDAQ 100 E-MINI SEP15	Sep-15	1,488,520	(675,741)	(0.08)%
(133)	NATURAL GAS FUTR AUG15	Jul-15	264	(43,860)	(0.01)%
(64)	NATURAL GAS SWAP APR16	Mar-16	24	(6,910)	0.00%
(64)	NATURAL GAS SWAP AUG16	Jul-16	25	(20,990)	0.00%
(128)	NATURAL GAS SWAP DEC15	Nov-15	31	(30,760)	0.00%
(128)	NATURAL GAS SWAP FEB16	Jan-16	32	(65,960)	(0.01)%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Futures-Kontrakten (Fortsetzung)

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Abrechnungspreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des Nettoinventarwerts
				USD	
United States Dollar (Fortsetzung)					
(128)	NATURAL GAS SWAP JAN16	Dec-15	32	(66,920)	(0.01)%
(64)	NATURAL GAS SWAP JUL16	Jun-16	28	(18,930)	0.00%
(64)	NATURAL GAS SWAP JUN16	May-16	25	(12,830)	0.00%
(128)	NATURAL GAS SWAP MAR16	Feb-16	32	(53,800)	(0.01)%
(64)	NATURAL GAS SWAP MAY16	Apr-16	24	(7,710)	0.00%
(64)	NATURAL GAS SWAP OCT16	Sep-16	28	(24,850)	0.00%
(64)	NATURAL GAS SWAP SEP16	Aug-16	25	(20,030)	0.00%
342	NY HARB ULSD FUT AUG15	Jul-15	49,408	(968,759)	(0.11)%
41	NY HARBOR RBOB GASOLINE X15	Oct-15	3,989	(9,165)	0.00%
(10)	NY HARBOR ULSD X15	Oct-15	1,898	(2,549)	0.00%
(120)	PLATINUM FUTURE OCT15	Oct-15	76,843	(41,025)	0.00%
(288)	ROBUSTA COFFEE U15	Sep-15	286,720	(143,820)	(0.02)%
257	RUSSELL 2000 MINI SEP15	Sep-15	146,969	(540,610)	(0.06)%
491	S&P500 EMINI FUT SEP15	Sep-15	563,888	(1,226,175)	(0.14)%
9	SGX CNX NIFTY JUL15	Jul-15	74,880	(45)	0.00%
(1)	SILVER FUTURE SEP15	Sep-15	16	(25)	0.00%
(486)	SOYBEAN FUTURE NOV15	Nov-15	284,200	(1,032,638)	(0.12)%
(475)	SOYBEAN MEAL FUTR DEC15	Dec-15	121,020	(1,084,260)	(0.12)%
(200)	SOYBEAN OIL FUTR DEC15	Dec-15	3,809	(36,306)	0.00%
(449)	SUGAR #11 (WORLD) OCT15	Sep-15	5,033	(97,070)	(0.01)%
(135)	ULTRA LONG-TERM UST BOND U15	Sep-15	18,649	(136,438)	(0.02)%
(1,360)	US 10YR NOTE(CBT) SEP15	Sep-15	94,526	(864,001)	(0.10)%
(20)	US 2YR NOTE (CBT) SEP15	Sep-15	1,314	(4,625)	0.00%
224	US 5YR NOTE (CBT) SEP15	Sep-15	19,088	(57,352)	(0.01)%
(16)	US DOLLAR INDEX U15	Sep-15	1,519	(11,235)	0.00%
(113)	US LONG BOND(CBT) SEP15	Sep-15	13,431	(87,531)	(0.01)%
14	WHEAT Z15	Dec-15	8,271	(2,625)	0.00%
(159)	WHITE SUGAR Q15	Jul-15	54,191	(91,155)	(0.01)%
(131)	WHITE SUGAR V15	Sep-15	44,342	(51,820)	(0.01)%
(18)	WTI CRUDE FUTURE AUG15	Jul-15	933	(520)	0.00%
				(22,104,353)	(2.53)%
				(28,758,065)	(3.29)%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Anlagen in Devisenterminkontrakte ⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV	
Australian Dollar						
AUD	440,426	EUR	(300,000)	7-Oct-15	850	0.00%
AUD	3,182,899	GBP	(1,550,000)	17-Jul-15	2,574	0.01%
AUD	15,600,000	JPY	(1,461,255,591)	18-Aug-15	13,230	0.00%
AUD	10,000,000	NZD	(11,100,242)	31-Jul-15	82,585	0.01%
AUD	271,587	USD	(207,261)	17-Jul-15	1,065	0.00%
AUD	20,100,000	USD	(15,368,914)	24-Jul-15	42,389	0.00%
				142,693	0.02%	
Brazilian Real NDF						
BRL	18,300,000	USD	(5,830,678)	7-Feb-15	32,693	0.00%
BRL	8,500,000	USD	(2,675,122)	8-Apr-15	13,934	0.00%
				46,627	0.00%	
Chinese Renminbi Yuan NDF						
CNY	328,000,000	USD	(52,582,641)	13-Aug-15	67,313	0.01%
CNY	214,500,000	USD	(34,938,074)	22-Jul-15	106,016	0.01%
CNY	194,500,000	USD	(31,742,923)	23-Jul-15	31,621	0.00%
CNY	131,500,000	USD	(21,053,631)	24-Jul-15	84,627	0.01%
CNY	131,500,000	USD	(21,103,479)	27-Jul-15	29,882	0.00%
CNY	164,500,000	USD	(26,441,419)	7-Jun-15	38,307	0.01%
CNY	209,500,000	USD	(33,458,948)	7-Mar-15	274,944	0.03%
CNY	328,000,000	USD	(52,595,289)	8-Dec-15	58,314	0.01%
				691,024	0.08%	
Czech Koruna						
CZK	184,000,000	USD	(7,430,252)	7-Sep-15	147,473	0.02%
				147,473	0.02%	

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
 (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe		Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Euro						
EUR	29,600,000	AUD	(42,498,263)	7-Oct-15	650,550	0.07%
EUR	12,200,000	CAD	(16,963,076)	31-Jul-15	44,172	0.01%
EUR	2,100,000	GBP	(1,493,651)	30-Jul-15	10,649	0.00%
EUR	25,300,000	HUF	(7,904,744,020)	22-Jul-15	320,506	0.04%
EUR	24,900,000	JPY	(3,397,851,924)	31-Jul-15	251,104	0.03%
EUR	50,900,000	NOK	(446,524,757)	27-Aug-15	489,934	0.06%
EUR	26,700,000	PLN	(111,134,441)	22-Jul-15	275,271	0.03%
EUR	10,100,000	PLN	(42,172,981)	23-Jul-15	68,981	0.01%
EUR	20,800,000	RON	(93,099,552)	15-Jul-15	144,687	0.02%
EUR	2,100,000	RON	(9,459,815)	18-Sep-15	5,079	0.00%
EUR	18,100,000	SEK	(166,839,735)	25-Aug-15	46,788	0.01%
EUR	3,496,611	USD	(3,919,041)	17-Jul-15	10,813	(0.01)%
EUR	15,200,000	USD	(16,996,884)	24-Jul-15	88,352	0.01%
					2,406,886	0.28%
Hungarian Forint						
HUF	40,000,000	USD	(141,892)	30-Jul-15	362	0.00%
					362	0.00%
Israeli Shekel						
ILS	107,000,000	USD	(27,812,562)	7-Jul-15	525,386	0.06%
ILS	26,000,000	USD	(6,832,598)	9-Sep-15	55,330	0.01%
					580,716	0.07%
Indian Rupee						
INR	3,092,500,000	USD	(48,082,052)	13-Jul-15	340,237	0.04%
					340,237	0.04%
Japanese Yen						
JPY	7,160,602,079	AUD	(75,300,000)	22-Jul-15	710,570	0.08%
JPY	3,222,299,867	EUR	(23,200,000)	31-Jul-15	226,735	0.03%
JPY	565,184,266	GBP	(2,900,000)	28-Aug-15	53,804	0.01%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte
 (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe		Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Japanese Yen (Fortsetzung)						
JPY	445,679,755	USD	(3,612,631)	17-Jul-15	25,249	0.00%
JPY	11,790,000,000	USD	(95,516,861)	24-Jul-15	728,618	0.08%
					1,744,976	0.20%
Malaysian Ringgit NDF						
MYR	3,250,000	USD	(856,729)	20-Jul-15	3,365	0.00%
					3,365	0.00%
New Turkish Lira						
TRY	20,177,000	USD	(7,350,767)	30-Jul-15	43,134	0.00%
					43,134	0.00%
New Zealand Dollar						
NZD	9,300,000	USD	(6,350,128)	7-Oct-15	14,792	0.00%
					14,792	0.00%
Norwegian Krone						
NOK	6,194,243	EUR	(700,000)	27-Aug-15	53	0.00%
NOK	37,500,000	USD	(4,739,349)	23-Jul-15	30,536	0.00%
					30,589	0.00%
Peruvian New Sol NDF						
PEN	30,250,000	USD	(9,506,761)	7-Aug-15	657	0.00%
					657	0.00%
Philippines Peso NDF						
PHP	252,500,000	USD	(5,582,411)	7-Jun-15	17,500	0.00%
					17,500	0.00%
Polish Zloty						
PLN	5,300,000	EUR	(1,400,487)	25-Aug-15	16,327	0.00%
					16,327	0.00%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe		Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Singapore Dollar						
SGD	13,100,000	USD	(9,680,209)	14-Aug-15	40,299	0.00%
SGD	156,714	USD	(116,205)	20-Jul-15	144	0.00%
					40,443	0.00%
South African Rand						
ZAR	261,500,000	USD	(21,059,570)	21-Jul-15	211,653	0.02%
					211,653	0.02%
South Korean Won NDF						
KRW	4,900,000,000	USD	(4,361,619)	20-Jul-15	10,455	0.01%
					10,455	0.01%
Swedish Krona						
SEK	68,403,513	EUR	(7,400,000)	25-Aug-15	4,337	0.00%
SEK	75,686,365	NOK	(72,000,000)	25-Aug-15	61,188	0.01%
SEK	279,671,494	NOK	(256,000,000)	30-Jun-15	1,421,473	0.16%
SEK	251,468	USD	(30,158)	17-Jul-15	426	0.00%
SEK	43,500,000	USD	(5,269,890)	29-Jul-15	22,042	0.00%
					1,509,466	0.17%
Swiss Franc						
CHF	2,608,294	EUR	(2,500,000)	26-Aug-15	14,846	0.00%
CHF	2,300,000	USD	(2,469,765)	16-Jul-15	18,296	0.00%
CHF	8,891	USD	(9,474)	17-Jul-15	145	0.00%
					33,287	0.00%
Taiwan New Dollar Ndf						
TWD	347,500,000	USD	(11,234,851)	20-Jul-15	18,182	0.00%
					18,182	0.00%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
United Kingdom Pound				
GBP 30,750,000	AUD (61,578,106)	17-Jul-15	1,150,552	0.13%
GBP 1,600,000	AUD (3,265,371)	28-Aug-15	17,721	0.00%
GBP 24,592,432	EUR (34,300,000)	30-Jul-15	134,652	0.02%
GBP 4,550,000	JPY (870,185,180)	28-Aug-15	50,898	0.01%
GBP 45,450,000	USD (70,966,585)	17-Jul-15	548,938	0.06%
GBP 5,450,000	USD (8,560,014)	20-Aug-15	13,456	0.00%
			1,916,217	0.22%
United States Dollar				
USD 3,885,018	AUD (5,007,609)	17-Jul-15	43,846	0.01%
USD 31,832,290	AUD (40,500,000)	24-Jul-15	779,664	0.09%
USD 29,520,057	BRL (90,600,000)	7-Feb-15	491,564	0.06%
USD 19,709,108	BRL (61,600,000)	8-Apr-15	221,357	0.03%
USD 31,446,491	CAD (38,386,689)	17-Jul-15	504,750	0.06%
USD 4,126,330	CAD (5,100,000)	20-Aug-15	17,489	0.00%
USD 1,739,052	CHF (1,600,000)	16-Jul-15	8,227	0.00%
USD 40,820	CHF (37,557)	17-Jul-15	191	0.00%
USD 54,772,670	CLP (33,800,000,000)	7-Aug-15	1,981,946	0.23%
USD 25,953,342	COP (65,400,000,000)	7-Aug-15	718,200	0.08%
USD 310,370	COP (800,000,000)	9-Nov-15	3,884	0.00%
USD 663,756	CZK (16,000,000)	7-Sep-15	4,824	0.00%
USD 57,904,298	EUR (50,740,420)	17-Jul-15	876,961	0.10%
USD 2,587,332	EUR (2,300,000)	24-Jul-15	2,066	0.00%
USD 8,297,559	GBP (5,214,152)	17-Jul-15	93,096	0.01%
USD 745,743	HKD (5,781,090)	17-Jul-15	59	0.00%
USD 418,335	HUF (115,941,648)	17-Jul-15	5,896	0.00%
USD 1,683,798	HUF (470,000,000)	30-Jul-15	12,321	0.00%
USD 106,006,603	JPY (12,815,700,000)	24-Jul-15	1,388,012	0.16%
USD 5,901,919	KRW (6,600,706,702)	17-Jul-15	11,934	0.00%
USD 103,069,288	KRW (114,600,000,000)	20-Jul-15	816,293	0.09%
USD 174,626	MXN (2,699,061)	17-Jul-15	2,801	0.00%
USD 90,892,268	MXN (1,413,500,000)	23-Jul-15	951,806	0.11%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
United States Dollar (Fortsetzung)				
USD 51,268,338	MYR (192,500,000)	20-Jul-15	324,306	0.04%
USD 8,461	NOK (65,845)	17-Jul-15	84	0.00%
USD 8,098,679	NOK (62,000,000)	23-Jul-15	212,468	0.02%
USD 19,829,895	NOK (154,000,000)	24-Aug-15	256,162	0.03%
USD 13,797,264	NOK (105,000,000)	30-Jun-15	433,858	0.05%
USD 68,333	NZD (100,000)	21-Aug-15	149	0.00%
USD 44,255,901	NZD (62,200,000)	7-Oct-15	1,686,225	0.19%
USD 31,099,590	PEN (98,750,000)	7-Aug-15	62,977	0.01%
USD 1,498,003	PHP (67,500,000)	24-Jul-15	2,295	0.00%
USD 6,995,473	PHP (315,000,000)	7-Jun-15	9,445	0.00%
USD 284,093	PLN (1,049,568)	17-Jul-15	3,224	0.00%
USD 5,989,919	PLN (22,100,000)	25-Aug-15	82,073	0.01%
USD 14,649,870	PLN (53,700,000)	30-Jun-15	273,006	0.03%
USD 403,090	RON (1,584,235)	17-Jul-15	7,774	0.00%
USD 8,091,644	RUB (440,000,000)	30-Jul-15	284,473	0.03%
USD 79	SEK (645)	17-Jul-15	-	0.00%
USD 8,319,750	SEK (68,000,000)	29-Jul-15	47,304	0.01%
USD 24,012,192	SGD (32,300,000)	14-Aug-15	44,830	0.01%
USD 24,919,939	THB (840,000,000)	17-Jul-15	102,139	0.01%
USD 126,716	TRY (343,046)	20-Jul-15	630	0.00%
USD 5,651,599	TRY (15,300,000)	30-Jul-15	44,884	0.01%
USD 23,077,395	TWD (710,000,000)	20-Jul-15	85,588	0.01%
USD 47,796	ZAR (584,609)	17-Jul-15	205	0.00%
USD 24,563,071	ZAR (297,500,000)	21-Jul-15	363,496	0.04%
			13,264,782	1.53%
			23,231,843	2.66%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Devisenterminkontrakten ⁽¹⁾

Fondskäufe		Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Australian Dollar						
AUD	9,592,840	EUR	(6,600,000)	21-Aug-15	(77,156)	0.00%
AUD	55,357,742	EUR	(38,500,000)	7-Oct-15	(783,778)	(0.09)%
AUD	38,747,556	GBP	(19,400,000)	17-Jul-15	(803,903)	(0.09)%
AUD	18,800,000	JPY	(1,768,332,806)	18-Aug-15	(43,931)	(0.01)%
AUD	107,700,000	JPY	(10,295,184,734)	22-Jul-15	(1,453,258)	(0.17)%
AUD	9,900,000	NZD	(11,160,298)	31-Jul-15	(35,075)	0.00%
AUD	100,500,000	USD	(77,714,631)	24-Jul-15	(658,114)	(0.08)%
					(3,855,215)	(0.44)%
Brazilian Real NDF						
BRL	173,600,000	USD	(56,371,977)	7-Feb-15	(750,052)	(0.09)%
					(750,052)	(0.09)%
Canadian Dollar						
CAD	8,280,610	EUR	(6,000,000)	31-Jul-15	(71,598)	(0.01)%
CAD	57,331,561	USD	(46,984,020)	17-Jul-15	(771,690)	(0.09)%
					(843,288)	(0.10)%
Chilean Peso NDF						
CLP	23,500,000,000	USD	(37,559,661)	7-Aug-15	(856,051)	(0.10)%
CLP	150,000,000	USD	(235,767)	9-Nov-15	(2,554)	0.00%
					(858,605)	(0.10)%
Chinese Renminbi Yuan NDF						
CNY	6,500,000	USD	(1,046,612)	7-Jun-15	(301)	0.00%
					(301)	0.00%
Colombian Peso						
COP	55,400,000,000	USD	(22,912,161)	7-Aug-15	(1,535,603)	(0.18)%
COP	200,000,000	USD	(77,563)	9-Nov-15	(941)	0.00%
					(1,536,544)	(0.18)%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakten mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Czech Koruna				
CZK 68,000,000	USD (2,814,015)	7-Sep-15	(13,552)	0.00%
			(13,552)	0.00%
Euro				
EUR 9,200,000	AUD (13,528,727)	7-Oct-15	(43,223)	(0.01)%
EUR 5,800,000	CHF (6,050,855)	26-Aug-15	(34,024)	0.00%
EUR 8,200,000	GBP (5,936,039)	30-Jul-15	(121,555)	(0.01)%
EUR 52,000,000	JPY (7,244,761,198)	31-Jul-15	(690,788)	(0.08)%
EUR 800,000	PLN (3,361,369)	23-Jul-15	(137)	(0.01)%
EUR 800,000	SEK (7,424,150)	25-Aug-15	(4,020)	0.00%
EUR 39,642,001	USD (44,907,450)	17-Jul-15	(353,665)	(0.04)%
EUR 61,800,000	USD (70,025,767)	24-Jul-15	(560,798)	(0.06)%
			(1,808,210)	(0.21)%
Hong Kong Dollar				
HKD 6,606,579	USD (852,163)	17-Jul-15	(1)	0.00%
			(1)	0.00%
Hungarian Forint				
HUF 7,934,368,526	EUR (25,500,000)	22-Jul-15	(439,932)	(0.05)%
HUF 4,090,000,000	USD (14,737,337)	30-Jul-15	(191,926)	(0.02)%
			(631,858)	(0.07)%
Indian Rupee NDF				
INR 745,000,000	USD (11,699,515)	13-Jul-15	(34,323)	0.00%
INR 2,375,000,000	USD (37,045,450)	14-Aug-15	(66,273)	(0.01)%
INR 2,575,000,000	USD (40,236,393)	29-Jul-15	(39,702)	(0.01)%
			(140,298)	(0.02)%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Israeli Shekel				
ILS 4,500,000	USD (1,193,907)	7-Jul-15	(2,124)	0.00%
			(2,124)	0.00%
Japanese Yen				
JPY 1,078,923,035	AUD (11,500,000)	22-Jul-15	(11,164)	0.00%
JPY 693,461,746	EUR (5,100,000)	31-Jul-15	(71,709)	(0.01)%
JPY 1,654,730,560	GBP (8,650,000)	29-Sep-15	(81,189)	(0.01)%
JPY 3,040,000,000	USD (25,199,974)	24-Jul-15	(383,498)	(0.04)%
			(547,560)	(0.06)%
Malaysian Ringgit NDF				
MYR 11,250,000	USD (2,985,015)	20-Jul-15	(7,767)	0.00%
			(7,767)	0.00%
Mexican Peso				
MXN 415,954	USD (26,995)	17-Jul-15	(514)	0.00%
MXN 2,074,500,000	USD (135,230,649)	23-Jul-15	(3,231,011)	(0.37)%
			(3,231,525)	(0.37)%
New Romanian Leu				
RON 69,517,289	EUR (15,600,000)	15-Jul-15	(185,217)	(0.02)%
			(185,217)	(0.02)%
New Turkish Lira				
TRY 216,218	USD (79,810)	20-Jul-15	(340)	0.00%
TRY 197,123,000	USD (73,763,468)	30-Jul-15	(1,527,363)	(0.17)%
			(1,527,703)	(0.17)%
New Zealand Dollar				
NZD 336,547	USD (300,000)	31-Jul-15	(60)	0.00%
NZD 2,682,519	USD (1,855,806)	17-Jul-15	(21,156)	0.00%
NZD 14,100,000	USD (10,041,814)	7-Oct-15	(391,775)	(0.05)%
			(412,991)	(0.05)%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakten (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe		Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Norwegian Krone						
NOK	203,605,110	EUR	(23,200,000)	27-Aug-15	(213,008)	(0.02)%
NOK	10,500,000	SEK	(11,018,451)	25-Aug-15	(6,593)	0.00%
NOK	256,000,000	SEK	(278,648,000)	30-Jun-15	(1,297,036)	(0.15)%
NOK	51,640	USD	(6,655)	17-Jul-15	(85)	0.00%
NOK	1,000,000	USD	(128,037)	23-Jul-15	(840)	0.00%
NOK	2,500,000	USD	(323,142)	24-Aug-15	(5,386)	0.00%
NOK	137,000,000	USD	(17,684,964)	30-Jun-15	(248,902)	(0.03)%
					(1,771,850)	(0.20)%
Peruvian New Sol NDF						
PEN	114,000,000	USD	(35,954,567)	7-Aug-15	(124,959)	(0.02)%
PEN	24,250,000	USD	(7,566,893)	9-Nov-15	(19,429)	0.00%
					(144,388)	(0.02)%
Philippines Peso NDF						
PHP	600,000,000	USD	(13,401,882)	24-Jul-15	(106,700)	(0.01)%
PHP	1,530,000,000	USD	(34,185,760)	7-Jun-15	(253,624)	(0.03)%
					(360,324)	(0.04)%
Polish Zloty						
PLN	103,202,777	EUR	(24,800,000)	22-Jul-15	(261,895)	(0.03)%
PLN	256,478	USD	(70,285)	17-Jul-15	(1,650)	0.00%
PLN	6,400,000	USD	(1,721,912)	25-Aug-15	(11,043)	0.00%
PLN	95,900,000	USD	(26,211,342)	30-Jun-15	(536,458)	(0.06)%
					(811,046)	(0.09)%
Russian Ruble NDF						
RUB	105,000,000	USD	(1,931,201)	30-Jul-15	(68,126)	(0.01)%
					(68,126)	(0.01)%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakten mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe		Fondsverkäufe		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Singapore Dollar						
SGD	5,800,000	USD	(4,313,593)	14-Aug-15	(9,857)	0.00%
SGD	33,095	USD	(24,811)	20-Jul-15	(240)	0.00%
					(10,097)	0.00%
South African Rand						
ZAR	55,500,000	USD	(4,532,533)	19-Aug-15	(41,003)	0.00%
ZAR	171,500,000	USD	(14,067,786)	21-Jul-15	(117,443)	(0.01)%
					(158,446)	(0.01)%
South Korean Won NDF						
KRW	28,500,000,000	USD	(25,805,173)	20-Jul-15	(375,763)	(0.05)%
					(375,763)	(0.05)%
Swedish Krona						
SEK	451,169,807	EUR	(49,000,000)	25-Aug-15	(187,008)	(0.02)%
SEK	520,141	NOK	(500,000)	25-Aug-15	(240)	0.00%
SEK	4,640,108	USD	(568,018)	17-Jul-15	(3,681)	0.00%
SEK	91,500,000	USD	(11,249,347)	29-Jul-15	(118,040)	(0.01)%
					(308,969)	(0.03)%
Swiss Franc						
CHF	2,378,488	EUR	(2,300,000)	26-Aug-15	(9,251)	0.00%
CHF	9,400,000	USD	(10,231,040)	16-Jul-15	(62,443)	(0.01)%
CHF	3,111,410	USD	(3,396,809)	17-Jul-15	(30,848)	0.00%
					(102,542)	(0.01)%
Taiwan New Dollar Ndf						
TWD	442,500,000	USD	(14,349,931)	20-Jul-15	(20,530)	0.00%
					(20,530)	0.00%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
Thailand Baht				
THB 152,500,000	USD (4,519,070)	17-Jul-15	(13,458)	0.00%
			(13,458)	0.00%
United Kingdom Pound				
GBP 950,000	AUD (1,949,591)	17-Jul-15	(645)	0.00%
GBP 400,000	AUD (824,303)	28-Aug-15	(1,662)	0.00%
GBP 18,894,381	EUR (26,500,000)	30-Jul-15	(62,118)	(0.01)%
GBP 40,400,000	JPY (7,824,651,598)	28-Aug-15	(349,796)	(0.04)%
GBP 8,650,000	JPY (1,684,134,366)	29-Sep-15	(159,093)	(0.02)%
GBP 47,406,385	USD (75,162,813)	17-Jul-15	(568,920)	(0.06)%
GBP 3,900,000	USD (6,139,797)	20-Aug-15	(4,653)	0.00%
			(1,146,887)	(0.13)%
United States Dollar				
USD 58,428,515	AUD (76,600,000)	24-Jul-15	(303,119)	(0.04)%
USD 31,881,749	BRL (101,300,000)	7-Feb-15	(575,054)	(0.07)%
USD 188,679	BRL (600,000)	8-Apr-15	(1,137)	0.00%
USD 48,927,879	CAD (61,100,000)	17-Jul-15	(322,016)	(0.04)%
USD 43,567,528	CHF (40,700,000)	16-Jul-15	(460,331)	(0.05)%
USD 642,281	CHF (598,016)	17-Jul-15	(4,660)	0.00%
USD 1,934,046	CHF (1,800,000)	20-Aug-15	(15,893)	0.00%
USD 35,003,434	CNY (214,500,000)	22-Jul-15	(40,656)	(0.01)%
USD 21,107,544	CNY (131,500,000)	24-Jul-15	(30,714)	0.00%
USD 1,447,876	CNY (9,000,000)	7-Jun-15	(862)	0.00%
USD 33,601,780	CNY (209,000,000)	7-Mar-15	(51,602)	(0.01)%
USD 52,585,170	CNY (328,000,000)	8-Dec-15	(68,432)	(0.01)%
USD 3,984,609	COP (10,400,000,000)	7-Aug-15	(28,319)	0.00%
USD 1,547,855	CZK (38,000,000)	17-Sep-15	(18,921)	0.00%
USD 9,540,677	CZK (236,000,000)	7-Sep-15	(178,579)	(0.02)%
USD 492	DKK (3,264)	17-Jul-15	-	0.00%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakten (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
United States Dollar (Fortsetzung)				
USD 2,253,034	EUR (2,030,126)	17-Jul-15	(28,632)	0.00%
USD 107,108,260	EUR (96,900,000)	24-Jul-15	(1,810,114)	(0.21)%
USD 96,200,689	GBP (62,481,409)	17-Jul-15	(2,113,736)	(0.24)%
USD 6,198,062	HKD (48,053,525)	17-Jul-15	(213)	0.00%
USD 4,483,713	HUF (1,270,000,000)	30-Jul-15	(32,833)	0.00%
USD 28,853,804	ILS (111,500,000)	7-Jul-15	(675,926)	(0.08)%
USD 43,539,492	INR (2,805,000,000)	13-Jul-15	(381,129)	(0.04)%
USD 25,182,599	JPY (3,089,427,977)	17-Jul-15	(34,993)	(0.01)%
USD 142,743,120	JPY (17,624,300,000)	24-Jul-15	(1,129,585)	(0.13)%
USD 14,947,990	KRW (16,800,000,000)	20-Jul-15	(41,978)	(0.01)%
USD 29,779,634	MXN (468,500,000)	23-Jul-15	(30,841)	0.00%
USD 95,631	NOK (755,979)	17-Jul-15	(542)	0.00%
USD 4,427,418	NOK (35,000,000)	24-Aug-15	(21,158)	0.00%
USD 4,046,625	NOK (32,000,000)	30-Jun-15	(26,032)	0.00%
USD 7,758	NZD (11,389)	17-Jul-15	(31)	0.00%
USD 5,883,276	PEN (18,750,000)	7-Aug-15	(9,752)	0.00%
USD 290,667	PLN (1,100,000)	25-Aug-15	(3,389)	(0.01)%
USD 11,151,314	PLN (42,200,000)	30-Jun-15	(146,706)	(0.02)%
USD 2,216,578	SEK (18,272,408)	17-Jul-15	(5,741)	0.00%
USD 1,027,270	SEK (8,500,000)	29-Jul-15	(6,786)	0.00%
USD 8,346,175	SGD (11,300,000)	14-Aug-15	(38,692)	0.00%
USD 100,985	SGD (136,476)	20-Jul-15	(337)	0.00%
USD 3,763,359	THB (127,500,000)	17-Jul-15	(3,629)	0.00%
USD 22,805	TRY (62,980)	20-Jul-15	(343)	0.00%
USD 33,099,517	TRY (92,800,000)	30-Jul-15	(907,222)	(0.10)%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakten mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Anlagen in Devisenterminkontrakten (Fortsetzung)⁽¹⁾

Fondskäufe	Fondsverkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
United States Dollar (Fortsetzung)				
USD 14,456,064	TWD (447,500,000)	20-Jul-15	(35,251)	0.00%
USD 274,480	ZAR (3,415,842)	17-Jul-15	(3,591)	0.00%
USD 7,831,150	ZAR (99,000,000)	21-Jul-15	(221,818)	(0.03)%
USD 6,611,620	PHP (300,000,000)	24-Jul-15	(35,971)	0.00%
USD 36,699,851	PHP (1,662,500,000)	7-Jun-15	(170,852)	(0.02)%
			(10,018,118)	(1.15)%
			(31,663,355)	(3.62)%

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Anlagen in Warenterminkontrakten⁽¹⁾

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Erfüllung Preis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in % des NAV
19,607,486	Gold Spot	7-Jan-15	1,180	140,107	0.02%
1,901,469	Gold Spot	13-Jul-15	1,180	13,723	0.00%
2,615,731	Gold Spot	7-Feb-15	1,180	20,080	0.00%
832,299	Gold Spot	23-Jul-15	1,180	6,411	0.00%
2,018,300	Gold Spot	15-Jul-15	1,180	12,570	0.00%
12,957,572	Gold Spot	28-Sep-15	1,180	97,303	0.01%
16,696,070	Palladium USD	7-Jan-15	668	1,408,431	0.16%
22,503,769	Platinum USD	7-Jan-15	1,082	866,403	0.10%
37,000	Gold Spot	7-Jan-15	1,180	103,753	0.01%
50	Platinum USD	7-Jan-15	1,082	908	0.00%
11,421,614	Silver Spot	7-Jan-15	16	55,885	0.01%
				2,725,574	0.31%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakten mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Warenterminkontrakte (Fortsetzung)⁽¹⁾

Anzahl	Beschreibung	Fälligkeits- datum	Erfüllung Preis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) In % des NAV
54,366,743	Gold Spot	7-Jan-15	1,180	(156,653)	(0.02)%
1,184,825	Palladium USD	7-Jan-15	668	(5,263)	0.00%
5,400	Gold Spot	7-Jan-15	1,180	(81,846)	(0.01)%
1,100	Palladium USD	7-Jan-15	668	(12,071)	0.00%
600	Platinum USD	7-Jan-15	1,082	(18,279)	0.00%
78,680	Silver Spot	7-Jan-15	16	(250)	0.00%
				(274,362)	(0.03)%

⁽¹⁾ Anlagen in Devisenterminkontrakte mit derselben Kauf- und Verkaufswährung und identischem Fälligkeitsdatum wurden nach nicht realisiertem Gewinn oder Verlust gruppiert. Eine vollständige Version der Investitionsübersicht ist kostenlos beim Bewertungsdienstleister erhältlich.

Verwalteter
Anlagefonds

AHL Evolution Limited

Beizulegender Zeitwert USD	In % des Netto- vermögens
146,424,504	16.74%

146,424,504 16.74%

Analyse des Gesamtvermögens

Zum amtlichen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

OTC-Finanzderivate

Verwaltete Anlagefonds

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Weitere Fremdwährungsforderungen

Gesamt

USD	In % des Netto- vermögens
111,936,269	11.36%
46,156,484	4.69%
146,424,504	14.86%
680,424,095	69.07%
230,343	0.02%
985,171,695	100.00%

Total Expense Ratio ('TER'), ungeprüft

Der folgende Total Expense Ratio (TER) wurde gemäss der 'Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR' der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 berechnet. Dieses Verhältnis drückt die Gesamtheit aller Kosten und Gebühren aus, mit denen das Vermögen der Gesellschaft laufend belastet wird (Betriebsaufwand). Es wird rückwirkend in Prozent des Gesellschaftsvermögens errechnet.

	2015	2014
Durchschnittliches Nettovermögen während des am 29. Juni 2015 und 30. Juni 2014 abgeschlossenen Zwölfmonatszeitraums	945'515'043	1'568'307'802
Gesamter Betriebsaufwand im Berichtszeitraum in USD		
- Ohne Performancegebühren	40'925'269	43'047'123
- Einschliesslich Performancegebühren	83'065'271	43'047'123
- Performancegebühren	42'140'002	-
TER per 29. Juni 2015		
- Ohne Performancegebühren	4.33	2.74
- Einschliesslich Performancegebühren	8.79	2.74
- Performancegebühren	4.46	-

Die folgenden zusätzlichen Offenlegungen wurden im Rechnungsabschluss gemacht, um die zusätzlichen Meldepflichten der AIFM-Richtlinie zu erfüllen.

Wesentliche Änderungen gemäss der AIFM-Richtlinie

Ernennung des AIFM

Als Investment Manager der Gesellschaft beantragte AHL Partners LLP (der 'Investment Manager') im ersten Quartal 2014 bei der Financial Conduct Authority ('FCA') die Zulassung als Verwalter alternativer Investmentfonds ('AIFM'). Der Investment Manager wurde im Juli 2014 zum AIFM der Gesellschaft im Sinne der AIFM-Richtlinie ernannt.

Ernennung des Depotanbieters

Citibank International Limited (Niederlassung Irland) wurde zum Depotanbieter ernannt, um die Funktion einer Depotstelle gemäss Art. 36 der AIFM-Richtlinie zu erfüllen.

Maximales Leverage

Per 1. Juli 2014 legte die Gesellschaft gemäss den Anforderungen der AIFM-Richtlinie eine Höchstgrenze an Hebelfinanzierungen (Leverage) fest. Die Obergrenze ist im Emissionsprospekt der Gesellschaft sowie auf Seite 81 dargelegt.

Ergänzung zu den Risikofaktoren im Prospekt

Die Risikofaktoren der Gesellschaft gemäss dem Prospekt wurden per 1. Juli 2014 aktualisiert, um Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt sein kann, umfassender darzulegen.

Vergütung des AIFM

Nach Umsetzung der AIFM-Richtlinie sind alle zugelassenen AIFMs verpflichtet, die Grundsätze der Vergütungspolitik einzuhalten, darunter auch die Anforderungen in Bezug auf die Offenlegung der Vergütung. Der Investment Manager wurde noch nicht für einen vollständigen Performancezeitraum als AIFM zugelassen, und gemäss den endgültigen Leitlinien der FCA wurden in diesem Bericht noch keine quantitativen Informationen zur Vergütung des AIFM aufgenommen, zumal die für das Teiljahr vorliegenden Informationen nicht wesentlich wären. Die dazugehörigen finanziellen Offenlegungen zur Vergütung werden im Rechnungsabschluss aufgeführt und beziehen sich auf die Geschäftsjahre, die nach Juli 2015 enden.

Regelmässige Offenlegungen für Anleger

Besondere Regelungen

Gemäss der AIFM-Richtlinie ist der Investment Manager verpflichtet, den prozentualen Anteil der Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten der Gesellschaft anzugeben, die aufgrund ihrer illiquiden Natur besonderen Regelungen unterliegen (z.B. Side Pockets, Gates); dies hat ebenfalls eine Übersicht über besondere Regelungen zu umfassen, unabhängig davon, ob diese sich auf Side Pockets, Gates oder vergleichbare Vereinbarungen beziehen, zudem ist das Bewertungsverfahren für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten anzugeben, die solchen Regelungen unterliegen, und darzulegen, in welcher Weise Management und Performancegebühren für diese Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zur Anwendung kommen.

In dem am 29. Juni 2015 zu Ende gegangenen Berichtszeitraum unterlag keiner der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte besonderen Regelungen.

Risikoprofil

Die Risikomanagementgrundsätze und -prozesse der Gesellschaft sind so ausgelegt, dass sie die Anforderungen der AIFM-Richtlinie, die damit verbundenen technischen Regulierungsstandards und Leitlinien der European Securities and Markets Authority ('ESMA') sowie lokale Vorschriften erfüllen. Der Rahmen für Risikokontrollen und -obergrenzen der Gesellschaft ist im Dokument mit den Risikomanagementgrundsätzen und -prozessen der AIFM-Richtlinie dargelegt. In diesem sind die Kontrollen und Risikomassnahmen für jede vorgenannte Hauptrisikokategorie umrissen. Der Risikorahmen umfasst die Festlegung von Obergrenzen und deren Überprüfung.

Im Geschäftsjahr kam es zu keinen Verstössen gegen die festgelegten Risikolimiten und es werden auch keine solchen Verstösse erwartet.

Regelmässige Offenlegungen für Anleger

Leverage-Risiko

Leverage wird im Hinblick auf das Gesamtengagement der Gesellschaft betrachtet und umfasst jegliche Techniken, mit denen das Engagement der Gesellschaft durch Ausleihungen von Barmitteln oder Wertpapieren bzw. durch Leverage in Derivatpositionen oder durch sonstige Mittel erhöht wird. Der Investment Manager ist als AIFM verpflichtet, das Leverage der Gesellschaft zu berechnen und zu überwachen. Das Leverage wird dabei als Verhältnis zwischen dem Gesamtengagement der Gesellschaft und ihrem Nettowert ausgedrückt, wobei das Engagement durch die Bruttomethode und den Commitment-Ansatz berechnet wird.

Das Engagement gemäss der Bruttomethode wird als absoluter Wert aller Positionen der Gesellschaft berechnet; hierin sind alle zulässigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, relevanten Ausleihungen, Derivate (umgerechnet in die gleichwertigen zugrunde liegenden Positionen) und alle sonstigen Positionen enthalten, darunter auch jene, die nur zum Zwecke der Risikosenkung gehalten werden, wie zur Währungsabsicherung gehaltene Devisenterminkontrakte.

Bei der Bruttomethode für das Engagement der Gesellschaft muss die Berechnung:

- die Summen aller zum Marktwert gehaltenen nicht derivativen Vermögenswerte zuzüglich des absoluten Werts aller Verbindlichkeiten enthalten;
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausschliessen, die hochliquide, in der Basiswährung des Segregated Portfolio gehaltene Anlagen sind, die sich in sofort bekannte Geldbeträge umtauschen lassen, einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen und eine Rendite bieten, die nicht höher ist als die Verzinsung einer bonitätsstarken dreimonatigen Anleihe;
- derivative Finanzinstrumente werden in die gleichwertige Position in ihren zugrunde liegenden Vermögenswerten umgerechnet;
- Barkredite ausschliessen, die in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten verbleiben und deren Verbindlichkeiten bekannt sind;
- das Engagement durch die Wiederanlage von Barkrediten umfassen, das als den höheren Marktwert der realisierten Anlage oder den Gesamtbetrag der ausgeliehenen Barmittel ausgedrückt wird; ausserdem müssen Positionen im Rahmen von Repurchase- bzw. Reverse-Repurchase-Agreements und Wertpapierleihe oder -verleihung bzw. von sonstigen vergleichbaren Vereinbarungen enthalten sein.

Das Engagement gemäss dem Commitment-Ansatz wird ähnlich wie vorstehend beschrieben berechnet, kann jedoch auch die Auswirkungen der Saldierung von Instrumenten berücksichtigen, um zulässige Netting- und Hedging-Vereinbarungen zu zulässigen Vermögenswerten und die unterschiedliche Behandlung bestimmter Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente gemäss regulatorischen Anforderungen widerzuspiegeln.

Die nachfolgende Tabelle enthält die gegenwärtige Höchstgrenze sowie das tatsächliche Leverage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr:

	Maximal zulässiges Leverage als Prozentanteil am Nettoinventarwert	
	Brutto- methode	Commitment- Ansatz
Maximal zugelassene Höhe	35.000%	4.300%
Tatsächliche Höhe am Jahresende	2'166.54%	456.89%

Im Geschäftsjahr kam es zu keinen Verstössen gegen die Höchstgrenze, ausserdem wurde das maximale, von der Gesellschaft praktizierte Leverage nicht verändert.

Übersetzung des Berichts des unabhängigen Wirtschaftsprüfers über den in englischer Sprache erstellten Rechnungsabschluss

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER VON MAN AHL DIVERSIFIED PLC

Wir haben den Rechnungsabschluss von AHL Diversified plc (die 'Gesellschaft'), bestehend aus Bilanz, Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens, Gesamtertragsrechnung und den Anmerkungen zum Rechnungsabschluss 1 bis 17, für den vom 1. Juli 2014 bis zum 29. Juni 2015 dauernden Berichtszeitraum geprüft. Der Rechnungsabschluss wird gemäss dem irischen Recht und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Der vorliegende Bericht wird in Übereinstimmung mit Artikel 391 des Companies Act von 2014 ausschliesslich den Gesellschaftern als Gremium vorgelegt. Die Prüfung wurde zum einzigen Zweck vorgenommen, den Gesellschaftern diejenigen Angaben vorlegen zu können, die wir ihnen im Rahmen des Prüfungsberichts vorlegen müssen. Im gesamten gesetzlich zulässigen Umfang lehnen wir gegenüber Personen, die weder die Gesellschaft repräsentieren noch Gesellschafter sind, jegliche Verantwortung für die Prüfung, den vorliegenden Bericht und die darin formulierten Prüfurteile ab.

Verantwortungsbereich der Geschäftsführung und des Wirtschaftsprüfers

Wie unter 'Verantwortungsbereich der Geschäftsführung' auf Seite 6 näher ausgeführt, obliegt der Geschäftsführung die Pflicht, den Rechnungsabschluss zu erstellen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Geschäftslage der Gesellschaft zu vermitteln und den Companies Act von 2014 einzuhalten. Unsere Aufgabe besteht darin, den Rechnungsabschluss im Einklang mit dem irischen Recht und den International Standards on Auditing (UK and Ireland) zu prüfen und zu beurteilen. Gemäss diesen Prüfungsstandards haben wir die Ethical Standards for Auditors (Ethikstandards für Wirtschaftsprüfer) des Auditing Practices Board einzuhalten.

Umfang der Prüfung des Rechnungsabschlusses

Zu einer Abschlussprüfung gehört, für die im Rechnungsabschluss enthaltenen Beträge und sonstigen Angaben Prüfungsnachweise zu erlangen, die hinreichend Sicherheit darüber schaffen, ob der Rechnungsabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen infolge von Betrug oder Irrtum ist. Beurteilt werden muss, ob die Rechnungslegungsgrundsätze den Gegebenheiten der Gesellschaft gerecht werden und einheitlich angewandt sowie ausreichend offengelegt wurden, die Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Rechnungsabschlusses. Darüber hinaus haben wir alle finanziellen und nicht finanziellen Informationen im Bericht der Geschäftsführung, des Depotanbieters und des Investment Managers sowie in der Kurzfassung der Investitionsübersicht gelesen, um gravierende Widersprüche zum geprüften Rechnungsabschluss festzustellen und um Informationen zu identifizieren, die auf Grundlage des Wissens, das wir uns im Laufe der Wirtschaftsprüfung angeeignet haben, wesentlich unrichtig sind oder die dazu in gravierendem Widerspruch stehen. Wenn wir offenkundige Fehldarstellungen oder Widersprüche feststellten, haben wir deren Auswirkungen auf unseren Bericht untersucht.

Prüfurteil über den Rechnungsabschluss

Nach unserer Beurteilung:

- vermittelt der Rechnungsabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Bilanz und der Finanzposition der Gesellschaft zum 29. Juni 2015 sowie des Gewinns, welche die Gesellschaft im Zeitraum bis zu diesem Datum erzielt hat;
- wurde der Rechnungsabschluss in Übereinstimmung mit den in der Europäischen Union geltenden IFRS und dem Companies Act von 2014 erstellt; und
- wurde der Rechnungsabschluss in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 erstellt.

Sachverhalte, über die wir gemäss dem Companies Acts von 2014 Bericht erstatten müssen

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir für die Durchführung unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Unserer Meinung nach erhielten wir ausreichenden Einblick in die Buchführung, so dass wir den Rechnungsabschluss fristgerecht und ordnungsgemäss prüfen konnten.
- Der Rechnungsabschluss steht im Einklang mit der Buchführung.
- Unserer Ansicht nach stimmen die Angaben im Bericht der Geschäftsführung mit den Angaben im Rechnungsabschluss überein.

Sachverhalte, über die wir ad hoc Bericht erstatten müssen

Gemäss den Artikeln 305 bis 312 des Companies Acts von 2014 haben wir Ihnen zu melden, wenn die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen über die Entlohnung und die Transaktionen der Geschäftsführer unserer Beurteilung nach nicht erteilt wurden. Wir haben keinerlei derartige Versäumnisse festgestellt.

Übersetzung des Berichts des unabhängigen Wirtschaftsprüfers über den in englischer Sprache erstellten Rechnungsabschluss

Ernst & Young

Dublin

21 Oktober 2015